



2021

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

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.....	16
NOTA 5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	20
NOTA 6 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA.....	28
NOTA 7 KAPITAŁ OBROTOWY.....	35
NOTA 8 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	42
NOTA 9 KAPITAŁY	53
NOTA 10 REZERWY	56
NOTA 11 POZOSTAŁE NOTY	57

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2021	2020
<i>Nota 4.1</i>	Przychody ze sprzedaży	807 072	645 929
<i>Nota 4.2</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(656 558)	(516 536)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	150 514	129 393
<i>Nota 4.2</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(73 991)	(72 668)
<i>Nota 11.4</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(221)	1 775
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	76 302	58 500
<i>Nota 6.2</i>	Koszty finansowe	(5 617)	(9 737)
<i>Nota 11.1</i>	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 631	628
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	72 316	49 391
<i>Nota 11.5</i>	Podatek dochodowy	(14 270)	(9 175)
	Zysk (strata) netto	58 046	40 216
<i>Nota 2.1</i>	EBITDA	90 669	69 962
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	58 046	40 216
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,33	0,23
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,33	0,23

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2021	2020
Zysk netto	58 046	40 216
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	2 589	(677)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 668	(677)
Wycena instrumentów zabezpieczających	(1 079)	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	3	36
Zyski i straty aktuarialne	3	36
Pozostałe dochody całkowite netto	2 592	(641)
Całkowite dochody ogółem	60 638	39 575
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	60 638	39 575

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

		2021	2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
	Zysk netto za rok obrotowy	58 046	40 216
Nota 11.5	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	11 916	8 795
Nota 4.2	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 948	11 053
	Koszty finansowe	4 995	9 241
Nota 11.9	Pozostałe korekty zysku	1 570	3 114
	Zapłacony podatek dochodowy	(11 884)	(6 402)
Nota 11.9	Zmiany w kapitale obrotowym	(58 585)	(1 826)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		20 006	64 191
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nota 11.1	Obrót aktywami finansowymi	(4 105)	167
Nota 11.2	Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(19 934)	(23 043)
	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	25 606	17 371
	Otrzymane odsetki od pożyczek	205	112
	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(38 849)	(30 101)
	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	82	151
	Dywidendy	403	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(36 592)	(35 343)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
	Wpływy z tytułu emisji akcji	826	0
	Dywidendy	(29 379)	(8 632)
	Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	45 000
	Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(45 000)
	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	34 646	47 326
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(24 628)	(16 836)
	Zapłacone odsetki	(7 791)	(8 683)
	Wpływy z tytułu dotacji	261	191
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(26 065)	13 366
	Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42 651)	42 214
	Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 089	(1 070)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		55 605	14 461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		14 043	55 605

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		2021	2020
Aktywa trwałe		472 044	443 386
Nota 5.1	Rzeczowe aktywa trwałe	251 092	229 566
Nota 5.4	Wartości niematerialne	204 105	201 310
Nota 11.5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	933	1 059
Nota 5.2	Prawa do użytkowania aktywów	5 621	5 875
Nota 11.1	Pozostałe aktywa	10 293	5 576
Aktywa obrotowe		249 185	198 234
Nota 7.1	Zapasy	92 131	53 115
Nota 7.2	Należności od odbiorców	133 524	78 646
Nota 7.3	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 795	1 327
Nota 7.4	Pozostałe należności	3 381	1 988
Nota 11.2	Pozostałe aktywa	4 311	7 553
Nota 6.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 043	55 605
AKTYWA RAZEM		721 229	641 620
Kapitał własny		330 476	298 391
Nota 9	Kapitał akcyjny	173 476	172 650
Nota 9	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	32 038	30 074
Nota 9	Pozostałe całkowite dochody	12 337	9 745
Nota 9	Zyski zatrzymane	112 625	85 922
Zobowiązania długoterminowe		146 803	195 581
Nota 6.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 520	69 266
Nota 6.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	77 228	102 106
Nota 11.5	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	24 064	21 903
Nota 10	Rezerwy	232	87
Nota 11.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	388	1 013
Nota 7.5	Zobowiązania wobec dostawców	133	0
Nota 7.7	Pozostałe zobowiązania	238	1 206
Zobowiązania krótkoterminowe		243 950	147 648
Nota 7.5	Zobowiązania wobec dostawców	119 033	82 301
Nota 7.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	892	2 366
Nota 6.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 267	302
Nota 6.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	76 737	40 707
Nota 10	Rezerwy	1 021	392
Nota 11.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 382	5 130
Nota 7.7	Pozostałe zobowiązania	14 618	16 450
Zobowiązania razem		390 753	343 229
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		721 229	641 620

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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 2021	172 650	30 074	9 745	85 922	298 391
Transakcje z właścicielami	826	1 964	0	(31 343)	(28 553)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(29 379)	(29 379)
Emisja akcji	826	1 964	0	(1 964)	826
Całkowite dochody	0	0	2 592	58 046	60 638
Zysk za rok bieżący	0	0	0	58 046	58 046
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	3 668	0	3 668
Zyski/straty aktuarialne	0	0	3	0	3
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	(1 079)	0	(1 079)
Stan na 31 grudnia 2021	173 476	32 038	12 337	112 625	330 476
Stan na 1 stycznia 2020	172 650	30 074	10 386	53 086	266 196
Transakcje z właścicielami	0	0	0	(7 380)	(7 380)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(8 632)	(8 632)
Wycena programu motywacyjnego	0	0	0	1 252	1 252
Całkowite dochody	0	0	(641)	40 216	39 575
Zysk za rok bieżący	0	0	0	40 216	40 216
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(677)	0	(677)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	36	0	36
Stan na 31 grudnia 2020	172 650	30 074	9 745	85 922	298 391

NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w poszczególnych Notach. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2021 wskazanych w niniejszej Nocie.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych.

Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez 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 niezmińszonym 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 COVID-19

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

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

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

W związku z obecną sytuacją rynkową Grupa stara się minimalizować negatywny wpływ pandemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd spółek Grupy nie widzi

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

przebieg wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości inwestycji w toku realizacji oraz użytkowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

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

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco

:

Dariusz Ciesielski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

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

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

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

Wybór biegłego rewidenta

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Objaśnienia – podawane kwoty

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

Informacje o Wynagrodzeniach Kadry Kierowniczej oraz Wynagrodzeniach Rady Nadzorczej wykazywane w treści noty 11.10 sprawozdania podane są w kwotach netto, o ile nie podano inaczej.

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

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2021:

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
 - Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
 - Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
 - Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
 - Zmiany do MSSF 16 Leasing – Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później; oraz reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych Faza 2 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

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

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

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – Przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
 - Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 41 Rolnictwo – Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018–2020 (opublikowano 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
 - MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych
- definicja wartości szacunkowych – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla

okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. 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,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
- zobowiązania z tytułu niepewności podatkowej.

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	2021	2020
USD	4,0600	3,7584
EUR	4,5994	4,6148
TRY	0,3016	0,5029

Kurs średni*)	2021	2020
USD	3,8757	3,9045
EUR	4,5775	4,4742
TRY	0,4350	0,5556

*) 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.

Miaraq 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	2021	2020
Zysk netto	58 046	40 216
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	14 270	9 175
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	13 948	11 053
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	419	409
[+] Koszty finansowe	5 617	9 737
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 631)	(628)
[=] EBITDA	90 669	69 962

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

Kraj	2021	2020
Polska	425 325	403 760
USA	35 493	32 991
Razem	460 818	436 751

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

Zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

Rozliczanie nabycia przedsięwzięć

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

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

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

5 spółek

Grupa Kapitałowa PCC EXOL obejmuje 5 spółek

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

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

Transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli

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

Przeliczenie jednostek zagranicznych

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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

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

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

3.2 Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL

	
PRODUKCJA I OBRÓT CHEMIĄ	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ
PCC Chemax Inc. PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi PCC BD Sp. z o. o.	Elpis Sp. z o. o.



* spółka konsolidowana metodą pełną

** spółka konsolidowana metodą praw własności

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2021		2020	
			Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
PCC Chemax	Brzeg Dolny (Polska)	Sprzedaż specjalistycznych surfaktantów do zastosowań przemysłowych	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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 przyręzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

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

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszenia – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwulne 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 przyręczonym 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 przyręczonych w umowie. Metody oparte na wynikach obejmują metody takie, jak analizy dotychczas wykonanych świadczeń, ocenę osiągniętych wyników i etapów, czasu trwania wykonywania świadczenia oraz liczby wyprodukowanych lub dostarczonych jednostek.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

HANDLOWEJ; nabywanie chemikaliów od dostawców celem ich dalszej odsprzedaży

USŁUGOWEJ; świadczenie usług w zakresie:

- wynajmu pomieszczeń własnych,
- przerobu produktów chemicznych,
- transferu posiadanych danych niezbędnych do prawidłowego postępowania się znakiem towarowym PCC,
- prowadzenia prac badawczo – rozwojowych,

- powzięcia przedstawicielstwa w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie wypełniania obowiązków ciążących na importerach, wskazanych w odpowiednich rozporządzeniach i regulacjach chemikaliów.

	2021	2020
Przychody ze sprzedaży produktów	652 691	515 154
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	<i>335 746</i>	<i>260 869</i>
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	<i>316 945</i>	<i>254 285</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	134 162	113 268
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu</i>	<i>126 847</i>	<i>88 880</i>
Przychody ze sprzedaży usług	20 219	17 507
Przychody ze sprzedaży	807 072	645 929

Przychody według podziału geograficznego	2021	2020
Polska	441 964	334 017
Europa Zachodnia	157 099	123 984
Ameryka Północna i reszta świata	101 271	87 221
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	72 566	66 514
Bliski Wschód i Afryka	34 172	34 193
Razem	807 072	645 929

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

	2021	2020
Odbiorca 1	128 208	91 887
Pozostali odbiorcy	678 864	554 042
Razem	807 072	645 929

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

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.

	2021	2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(13 948)	(11 053)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(20)	(409)
Koszty świadczeń pracowniczych	(49 610)	(46 528)
Zużycie materiałów i energii	(483 942)	(354 386)
Usługi transportu	(22 208)	(20 484)
Pozostałe usługi obce	(41 054)	(33 793)
Podatki i opłaty	(2 848)	(2 787)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(3 363)	(3 295)
Pozostałe koszty	(5 283)	(4 597)
Razem koszty rodzajowe	(622 276)	(477 332)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(133 748)	(108 520)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	341	205
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	24 299	(3 203)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	835	(354)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(730 549)	(589 204)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(656 558)	(516 536)
Koszty sprzedaży	(34 375)	(34 292)
Koszty ogólnego zarządu	(39 616)	(38 376)

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 ujmują się w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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 2021 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, przeprowadzona na dzień 31.12.2021 roku, potwierdziła konieczność aktualizacji utworzonego w latach poprzednich odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów do kwoty 2 912 tys. zł. poprzez utworzenie w roku 2021 odpisu w kwocie 17 tys. zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2021					
Wartość brutto	136 499	148 711	16 487	69 877	371 574
Umorzenie	(41 217)	(84 315)	(13 581)	0	(139 113)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(111)	(137)	0	(2 647)	(2 895)
Wartość księgowa netto	95 171	64 259	2 906	67 230	229 566
Zmiany w 2021 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	52 862	34 564	468	(87 894)	0
Zakup	68	646	225	33 527	34 466
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 3,34%)	0	0	0	451	451
Zmniejszenia	(114)	0	0	(59)	(173)
Amortyzacja	(4 725)	(7 952)	(728)	0	(13 405)
Odpisy z tytułu utraty wartości	111	(128)	0	0	(17)
Inne zmiany	0	(1 654)	0	803	(851)
Różnice kursowe z przeliczenia	906	57	92	0	1 055
31 grudnia 2021					
Wartość brutto	190 526	182 313	17 427	16 705	406 971
Umorzenie	(46 247)	(92 256)	(14 464)	0	(152 967)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(265)	0	(2 647)	(2 912)
Wartość księgowa netto	144 279	89 792	2 963	14 058	251 092

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

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2020					
Wartość brutto	135 255	144 925	16 143	46 083	342 406
Umorzenie	(37 590)	(78 995)	(12 925)	0	(129 510)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(115)	(148)	(1)	(2 223)	(2 487)
Wartość księgowa netto	97 550	65 782	3 217	43 860	210 409
Zmiany w 2020 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	1 356	3 565	392	(5 313)	0
Zakup	54	649	51	27 612	28 366
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 3,68%)	0	0	0	187	187
Zmniejszenia	0	(44)	(1)	0	(45)
Amortyzacja	(3 683)	(5 699)	(745)	0	(10 127)
Odpisy z tytułu utraty wartości	4	11	1	(425)	(409)
Inne zmiany	0	0	0	1 309	1 309
Różnice kursowe z przeliczenia	(110)	(5)	(9)	0	(124)
31 grudnia 2020					
Wartość brutto	136 499	148 711	16 487	69 877	371 574
Umorzenie	(41 217)	(84 315)	(13 581)	0	(139 113)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(111)	(137)	0	(2 647)	(2 895)
Wartość księgowa netto	95 171	64 259	2 906	67 230	229 566

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. umowne zobowiązania inwestycyjne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 11 825 tys. zł (2020: 12 438 tys. zł).

5.2 Prawa do użytkowania aktywów

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

Istotne szacunki

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

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

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

Typ	Okres
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	72 lata
Prawo do użytkowania środków transportu oraz maszyn i urządzeń	2-5 lat
Prawo do użytkowania pozostałych środków trwałych	4 lata

Prawo do użytkowania aktywów

	2021	2020
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 401	5 481
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	171	294
Pozostałe środki trwałe	49	100
Prawo do użytkowania aktywów	5 621	5 875

Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2021	2020
Grunty, budynki i budowle	0	(2)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(80)	(79)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(242)	(232)
Pozostałe środki trwałe	(57)	(57)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(379)	(370)

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

Zobowiązania z tytułu leasingu	2021	2020
Niezdyskontowane zobowiązania, w tym przypadające do zapłaty w okresie:	4 492	4 681
W okresie 1 roku	241	364
W okresie od 1 do 5 lat	294	425
Powyżej 5 lat	3 957	3 892
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	3 056	3 025
Zobowiązania z tytułu leasingu, wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 436	1 657
W okresie 1 roku	216	340
W okresie od 1 do 5 lat	257	409
Powyżej 5 lat	963	908

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

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2021	2020
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(72)	(75)
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	(175)	(163)

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z leasingami

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2021 roku 345 tys. zł (w roku 2020: 367 tys. zł).

5.3 Dotacje

Zasady rachunkowości

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

koszty. Dotacje pieniężne ujmuje się w wysokości otrzymanych środków.

Otrzymane dotacje

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

W 2021 roku Jednostka Dominująca otrzymała dotację do prowadzonych w latach ubiegłych projektów w kwocie 261 tys. zł, którą odniosła w wynik roku 2021.

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

5.4 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

Suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujętych w ciągu okresu jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła w roku 2021: 5 139 tys. zł (2020: 4 548 tys. zł).

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

Typ	Okres
Patenty i licencje	5-15 lat
Koszty prac rozwojowych	6-15 lat
Pozostałe	7-15 lat
Know how	Nie podlega amortyzacji
Wartość firmy	Nie podlega amortyzacji

Istotne szacunki

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 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 21 220 tys. zł (w okresie porównywalnym 19 644 tys. zł - różnica wynika z wyceny wartości w USD na PLN) powstała w wyniku przejęcia w 2013 roku spółki zależnej PCC Chemax Inc. Wartość firmy powstała 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 obejmował również analizę potencjalnego wpływu COVID-19 oraz obecnej wojny w Ukrainie. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje ustalenie przepływów z działalności operacyjnej uwzględniających zmianę stanu w kapitale obrotowym oraz przepływów o charakterze inwestycyjnym – odtworzeniowym, nie uwzględnia jednocześnie przepływów o charakterze podatkowym. Przepływy po okresie prognozy oszacowano w oparciu o przepływy środków pieniężnych ostatniego okresu prognozy. Szacunek zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparto na następujących założeniach:

- podstawa ustalenia wartości przypisanej do kluczowych założeń - wartość użytkowa,
- nominalna stopa dyskonta przed opodatkowaniem z uwzględnieniem waluty w jakiej ustalone były przepływy pieniężne. Dla przepływów w walucie krajowej stopa ta wynosi 7,7% (w okresie porównywalnym 5,6%), dla przepływów w USD stopa ta wynosi 7,7% (w okresie porównywalnym 5,5%),
- 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 2,0%).

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia dla przepływów pieniężnych w walucie krajowej wyniosła 2 141 009 tys. zł (w okresie porównywalnym 2 730 808 tys. zł), dla przepływów pieniężnych w USD wyniosła 290 383 tys. zł (w okresie porównywalnym 105 088 tys. zł). Przeprowadzony test nie potwierdził zaistnienia utraty wartości.

W ocenie Zarządu rozsądnie uzasadnione zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości odzyskiwalnej nie spowodowałyby sytuacji, w której wartość księgową byłaby wyższa od wartości odzyskiwalnej.

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2021					
Wartość brutto	115 936	8 092	82 600	9 253	215 881
Umorzenie	0	(6 500)	0	(7 986)	(14 486)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	115 936	1 592	82 600	1 182	201 310
Zmiany w 2021 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	809	0	(809)	0
Zakup	0	0	0	1 618	1 618
Amortyzacja	0	(405)	0	(43)	(448)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(3)	(3)
Inne zmiany	0	0	0	48	48
Różnice kursowe z przeliczenia	1 576	4	0	0	1 580
31 grudnia 2021					
Wartość brutto	117 512	9 014	82 600	10 659	219 785
Umorzenie	0	(7 014)	0	(8 578)	(15 592)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(88)	(88)
Wartość księgowa netto	117 512	2 000	82 600	1 993	204 105

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2020					
Wartość brutto	116 141	7 728	82 600	9 285	215 754
Umorzenie	0	(6 038)	0	(7 988)	(14 026)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	116 141	1 690	82 600	1 212	201 643
Zmiany w 2020 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	376	0	(376)	0
Zakup	0	11	0	417	428
Amortyzacja	0	(485)	0	(71)	(556)
Różnice kursowe z przeliczenia	(205)	0	0	0	(205)
31 grudnia 2020					
Wartość brutto	115 936	8 092	82 600	9 253	215 881
Umorzenie	0	(6 500)	0	(7 986)	(14 486)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	115 936	1 592	82 600	1 182	201 310

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

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

6.1 Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Zasady rachunkowości

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

Obligacje wyemitowane przez Grupę

Wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Jednostka dominująca ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje wyemitowane przez Jednostkę dominującą na dzień 31 grudnia 2021 przedstawia poniższa tabela.

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

70 mln zł

Wartość obligacji na dzień bilansowy

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

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

W trakcie 2021 roku Spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych i długoterminowych kredytów w rachunku bieżącym.

Dodatkowo Jednostka Dominująca była stroną umów faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług oraz umów faktoringu odwrotnego dla wybranych zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	2021	2020
Kredyty bankowe	59 619	100 789
Kredyty w rachunku bieżącym	16 389	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 220	1 317
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	77 228	102 106
Kredyty bankowe	76 521	16 173
Kredyty w rachunku bieżącym	0	24 194
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	216	340
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	76 737	40 707

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

	Waluta	2021		2020	
		Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)	Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)
Struktura walutowa zadłużenia					
Kredyty bankowe	PLN	0	133 063	0	113 886
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	0	16 389	0	24 194
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	0	1 384	0	1 553
Zadłużenie w walucie obcej					
Kredyty bankowe	USD	758	3 077	818	3 076
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	USD	13	52	28	104
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie		153 965		142 813	

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2021: 152 529 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. W okresie sprawozdawczym oraz na dzień bilansowy PCC EXOL S. A. oraz jednostka zależna nie naruszyły postanowień umów kredytowych.

Jednostka dominująca oraz jednostka zależna terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia publikacji sprawozdania.

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego do kwoty 55 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych. Umowa kredytowa została zawarta na okres od 29.04.2021 r. do 31.12.2031 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M

plus marża banku, spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 31.01.2022 r.

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

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

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i aktywach zabezpieczających

	Stan na 01.01.2021	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	Stan na 31.12.2021
			Zwiększenia	Zmniejsze- nia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty	141 156	10 363	774	0	236	0	152 529
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 568	(302)	521	0	0	0	69 787
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 657	(345)	156	(38)	6	0	1 436
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	1 955	0	0	0	0	(1 955)	0
Zobowiązania z działalności finansowej	214 336	9 716	1 451	(38)	242	(1 955)	223 752

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

	Stan na 31.12.2021		Stan na 31.12.2020	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	147 120	100 400	91 517	74 043
Faktoring odwrotny	12 500	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

6.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8.

	2021	2020
Koszty z tytułu odsetek	(7 265)	(7 291)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(3 250)	(3 220)
- obligacje wyemitowane	(3 943)	(3 996)
- leasing finansowy	(72)	(75)
Pozostałe	1 648	(2 446)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(279)	(381)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	2 149	(1 917)
Koszty poręczenia finansowego	(139)	(142)
Pozostałe koszty finansowe	(83)	(6)
Razem koszty finansowe	(5 617)	(9 737)

*) 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 oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2021 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 25 975 tys. zł i 10 256 tys. zł.

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 weksłami stanowią umowy dofinansowania.		
Zastaw finansowy	Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A.		
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Grupy.	89 214	109 479
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	Mienie ruchome oraz prawa wchodzące w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarozanowanych ETS i Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2. Mienie ruchome oraz prawa stanowiące majątek spółki zależnej PCC Chemax Inc.	63 315	64 987

6.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne nie są oprocentowane. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od

jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. W lipcu 2018 roku Jednostka Dominująca rozpoczęła stosowanie mechanizmu podzielonej płatności „split payment” w zakresie podatku VAT. Na dzień 31.12.2021 roku wartość środków pieniężnych na wydzielonych rachunkach VAT wyniosła 193 tys. zł (na 31.12.2020 roku: 684 tys. zł).

	2021	2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 850	54 921
Środki pieniężne na rachunku VAT	193	684
Razem	14 043	55 605

	2021 Saldo przeliczone na PLN	2020 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	10 627	51 325
USD	3 416	4 280
Struktura walutowa		
PLN	488	17 875
EUR	9 357	32 368
USD	4 121	5 343
GBP	77	19
Razem	14 043	55 605

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 będąc zużyte, nie stwierdzono utraty wartości.

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

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez 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.

	2021	2020
Materiały	29 764	17 880
Towary	993	282
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	18 635	9 936
Wyroby gotowe	46 622	29 582
Zapasy (brutto)	96 014	57 680
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(3 883)	(4 565)
Zapasy (netto)	92 131	53 115

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 2021 roku 72% należności Grupy było objętych ubezpieczeniem, co odpowiadało 89% 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

Odpis na należności od odbiorców powiązanych opiera się o wewnętrzną ocenę ryzyka i poziomy strat publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe. Dla należności od odbiorców pozostałych przeprowadzono analizę portfelową (za wyjątkiem należności, które zostały przeanalizowane indywidualnie). Zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

należności. Poziom oczekiwanych strat został określony w oparciu o analizę danych historycznych. Zgodnie z MSSF 9 historyczne wskaźniki strat powinny zostać skorygowane w oparciu o oczekiwania dotyczące zdarzeń przyszłych. Grupa

po analizie otoczenia mikro- i makroekonomicznego nie stwierdziła istotnych czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w okresie życia należności w stosunku do poziomów historycznych strat dotychczas realizowanych.

	2021	2020
Należności od odbiorców ogółem	145 626	99 963
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(11 696)	(20 730)
Należności od odbiorców (brutto)	133 930	79 233
Odpis aktualizujący wartość należności	(406)	(587)
Należności od odbiorców (netto), w tym	133 524	78 646
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	121 215	67 036
USD	12 309	11 610
Struktura walutowa ogółem		
PLN	34 137	21 836
EUR	97 147	64 791
USD	14 342	13 336

	2021	2020
Należności, które utraciły wartość (brutto)	260	482
Odpis na należności, które utraciły wartość	(260)	(482)
Należności, które utraciły wartość (netto)	0	0
Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:	133 670	78 751
Należności nieprzeterminowane	128 790	77 434
Należności przeterminowane – wg okresu przeterminowania	4 880	1 317
Od 1 do 90 dni	4 842	1 266
Od 90 do 180 dni	34	27
Powyżej 180 dni	4	24
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(146)	(105)
Należności, które nie utraciły wartości (netto)	133 524	78 646
Razem należności	133 524	78 646

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

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

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

7.4 Pozostałe należności

Zasady rachunkowości

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

	2021	2020
Bieżący podatek dochodowy	224	9
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	3 157	1 979
Pozostałe należności	3 381	1 988

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.

	2021	2020
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	119 166	82 301
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	108 611	78 089
USD	10 555	4 212
Struktura walutowa		
PLN	53 081	36 547
EUR	55 395	39 548
USD	10 690	6 206
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	119 166	82 301
- krótkoterminowe	119 033	82 301
- długoterminowe	133	0

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 zobowiązania z tytułu umów będących 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 01.01.2021	1 895	471	2 366
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	418	0	418
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(471)	(471)
Wykorzystanie	(1 895)	0	(1 895)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	474	474
Stan na 31.12.2021	418	474	892
Krótkoterminowe	418	474	892

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2020	601	120	721
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 895	0	1 895
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym		(120)	(120)
Wykorzystanie	(601)	0	(601)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	471	471
Stan na 31.12.2020	1 895	471	2 366
Krótkoterminowe	1 895	471	2 366

7.7 Pozostałe zobowiązania

Zasady rachunkowości

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

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

	2021	2020
Bieżący podatek dochodowy	5 186	4 950
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 295	3 009
Ubezpieczenia majątkowe	0	21
Zobowiązania inwestycyjne	6 248	7 210
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	0	1 955
Pozostałe zobowiązania	127	511
Pozostałe zobowiązania, w tym	14 856	17 656
- krótkoterminowe	14 618	16 450
- długoterminowe	238	1 206

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

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Grupy do kategorii wg MSSF 9

	2021	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	982	0	982	0	982
	Należności od odbiorców	*	133 524	133 524	0	0	133 524
	Pozostałe należności	*	74	74	0	0	74
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	14 043	14 043	0	0	14 043
	Razem		148 623	147 641	982	0	148 623
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 787	0	0	69 787	70 512
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	153 965	0	0	153 965	153 965
	Zobowiązania wobec dostawców	*	119 166	0	0	119 166	119 166
	Pozostałe zobowiązania	*	6 248	0	0	6 248	6 248
	Razem		349 166	0	0	349 166	349 891

*) 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.

	2020	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Należności od odbiorców	*	78 646	78 646	0	0	78 646
	Pozostałe należności	*	5 871	5 871	0	0	5 871
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	55 605	55 605	0	0	55 605
	Razem		140 122	140 122	0	0	140 122
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 568	0	0	69 568	73 192
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	142 813	0	0	142 813	142 813
	Zobowiązania wobec dostawców	*	82 301	0	0	82 301	82 301
	Pozostałe zobowiązania (instrument pochodny)	2	1 955	0	1 955	0	1 955
	Pozostałe zobowiązania	*	7 231	0	0	7 231	7 231
	Razem		303 868	0	1 955	301 913	307 492

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

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

Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

POZIOM 1

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

POZIOM 2

Ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone 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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Grupę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych zaprezentowanych w poziomie 2 jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez brokerów lub banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ**Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>Posiadane przez Grupę zobowiązania oparte o stałą i zmienną stopę procentową wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Z uwagi na zmiany stóp procentowych zobowiązania oparte o zmienną stopę procentową są narażone na zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w dalszej części tego rozdziału.</p>	<p>Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko). W minionych okresach zaobserwowano nieznaczne wahania stóp procentowych. Ze względu na pandemię COVID-19 oraz obecną sytuację polityczno-gospodarczą po wybuchu wojny w Ukrainie Grupa nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych w najbliższych okresach sprawozdawczych.</p>	<p>Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Grupa zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą w postaci dwóch Swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych rocznie do 01.12.2025 roku oraz jednego Swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego rocznie do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2021 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 25 975 tys. zł i 10 256 tys. zł. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego przedstawiono w nocie 6.2. Niezależnie od obowiązującej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.</p>

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Spółki zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 11.12 niniejszego raportu.

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

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

	2021			2020		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Aktywa						
Należności od odbiorców	133 524	133 524	0	78 646	78 646	0
Pozostałe aktywa	1 056	74	982	5 871	5 871	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 043	14 043	0	55 605	55 605	0
Razem	148 623	147 641	982	140 122	140 122	0
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 787	69 787	0	69 568	69 568	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	153 965	37 425	116 540	142 813	47 841	94 972
Zobowiązania wobec dostawców	119 166	119 166	0	82 301	82 301	0
Pozostałe zobowiązania	6 248	6 248	0	9 186	7 231	1 955
Razem	349 166	232 626	116 540	303 868	206 941	96 927

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

RYZIKO PŁYNNOŚCI

N Ś W

Poziom ryzyka

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Grupa definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.	W ocenie Zarządu, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako niskie. Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu pandemii COVID-19 na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane. Dodatkowo ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie podobnie jak wszystkim obserwatorom bardzo trudni jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.	Dział finansowy Grupy monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Grupy w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy.

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Spółki zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 11.12 niniejszego raportu

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

2021	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	949	27 034	50 860	0	78 843	69 787
Kredyty i pozostałe zadłużenie	5 834	73 653	68 708	13 941	162 136	152 529
Zobowiązania z tytułu leasingu	140	101	294	3 957	4 492	1 436
Zobowiązania wobec dostawców	118 883	150	133	0	119 166	119 166
Pozostałe zobowiązania	5 555	455	238	0	6 248	6 248
Razem	131 361	101 393	120 233	17 898	370 885	349 166

2020	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	949	2 901	78 844	0	82 694	69 568
Kredyty i pozostałe zadłużenie	4 692	38 157	103 642	171	146 662	141 156
Zobowiązania z tytułu leasingu	137	227	425	3 892	4 681	1 657
Zobowiązania wobec dostawców	82 301	0	0	0	82 301	82 301
Pozostałe zobowiązania	6 419	40	772	0	7 231	7 231
Razem	94 498	41 325	183 683	4 063	323 569	301 913

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 1 612 tys. zł i stanowiła 0,7% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,01% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 1 771 tys. zł i stanowiła 1% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,8% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Splata przeterminowanych zobowiązań w pierwszym miesiącu roku następnego wynosiła odpowiednio:

- rok 2021 - 1 590 tys. zł, co stanowiło 99% ogółu zobowiązań przeterminowanych
- rok 2020 - 1 310 tys. zł, co stanowiło 74% ogółu zobowiązań przeterminowanych

RYZIKO WALUTOWE

N S W

Poziom ryzyka

Opis ryzyka

Znaczna część sprzedaży Grupy jest związana ze sprzedażą poza granice kraju. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych. Ponadto Grupa posiada depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Ocena Zarządu

Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Grupa dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Deprecjacja złotówki zwiększa całkowitą wartość osiągniętych przez Grupę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Grupa nie była stroną żadnych czynnych transakcji opcyjnych. Od momentu wybuchu epidemii COVID-19 Grupa obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje to zdarzenie, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego. Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę kursów walut.

Zarządzanie ryzykiem

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

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Spółki zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 11.12 niniejszego raportu

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

RYZIKO CEN SUROWCÓW**Poziom ryzyka****N S W**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców istnieje ograniczona liczba dostawców. Grupa jest częściowo uzależniona od PKN Orlen SA, która zaopatruje ją w tlenek etylenu. Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców Grupy, będzie ona musiała częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję.	W ocenie Zarządu, Grupa, dla większości dostawców nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą. W związku z tym nie można wykluczyć ryzyka pojawienia się nieprzewidzianych trudności we współpracy z takimi dostawcami, które mogą skutkować przerwaniem płynności produkcji. Grupa nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Grupę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Grupy a przez to ograniczenie ich sprzedaży. Grupa nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Grupa nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przerzucić wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów. Znaczna zmienność obserwowana przez Grupę na rynku surowców od momentu wybuchu epidemii COVID-19, jest także dodatkowym czynnikiem ryzyka. Wojna w Ukrainie może również wpłynąć na zakłócenia w dostawie surowców, głównie petrochemicznych, co może spowodować wzrost cen surowców kupowanych przez Spółki Grupy.	W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Grupa prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Spółki zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 11.12 niniejszego raportu

RYZIKO KREDYTOWE**N Ś W**

Poziom ryzyka

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników Grupy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów.</p>	<p>Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 57% (na dzień 31 grudnia 2020 wyniósł 63%). Przy czym 22% należności od 5 największych odbiorców stanowiły należności od PCC Rokita S.A. z tytułu sprzedaży tlenku etylenu, realizowanej na podstawie umowy współpracy w zakresie wspólnych zakupów tego surowca. (na dzień 31.12.2020 roku 21%). Na dzień 31.12.2021 r. saldo należności od 5 największych odbiorców, pomniejszone o należności z tytułu zakupu tlenku etylenu, stanowiło 45% salda należności od odbiorców (2020 r. - 50%). Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. W okresie sprawozdawczym nie przekroczone limitów kredytowych. Natomiast pandemia koronawirusa może powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Grupy i w chwili obecnej niemożliwy do oceny. Sytuacja polityczno-gospodarcza spowodowana wojną w Ukrainie również może mieć wpływ na ryzyka kredytowe. Udział zarówno sprzedaży w 2021 roku, jak i należności na dzień 31.12.2021 r. od klientów z Ukrainy i dwóch państw objętych sankcjami był nieistotny, a dodatkowo Spółki Grupy wstrzymały dostawy do tych państw. Nie można jednak wykluczyć negatywnego wpływu tego ryzyka na klientów Spółki.</p>	<p>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 133 524 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 (78 646 tys. zł na 31 grudnia 2020) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności od odbiorców.</p> <p>Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na przeanalizowanie ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Na dzień 31 grudnia 2021 roku 72% należności od odbiorców Grupy jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 62%). Grupa nie obejmuje ubezpieczeniem odbiorców powiązanych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku 89% należności od odbiorców niepowiązanych Grupy jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 76%).</p>

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Spółki zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 11.12 niniejszego raportu

WPŁYW ZMIAN RYZYKA RYNKOWEGO

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
AKTYWA	148 623	0	0	12 504	(12 504)	0	0
Należności od odbiorców	133 524	0	0	11 149	(11 149)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 056	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 043	0	0	1 355	(1 355)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	349 166	(1 165)	1 165	(6 947)	6 947	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 787	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	153 965	(1 165)	1 165	(313)	313	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	119 166	0	0	(6 608)	6 608	0	0
Pozostałe zobowiązania	6 248	0	0	(26)	26	0	0

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
AKTYWA	140 122	0	0	12 165	(12 165)	0	0
Należności od odbiorców	78 646	0	0	7 812	(7 812)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 871	0	0	580	(580)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 605	0	0	3 773	(3 773)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	303 868	(950)	950	(4 971)	4 971	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 568	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	142 813	(950)	950	(318)	318	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	82 301	0	0	(4 576)	4 576	0	0
Pozostałe zobowiązania	9 186	0	0	(77)	77	0	0

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

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

	2021	2020
Wysoki	0%	0%
Średniowysoki	0%	0%
Średni	75%	92%
Nieokreślony	25%	8%
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100%	100%

Poziom Najwyższy - rating od AAA do AA-

Poziom Wysoki - rating od A+ do A-

Poziom Średniowysoki - BBB+ do BBB-

Poziom Średni - BB+ do BB-

Na dzień 31 grudnia 2021 roku maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 72 % (według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku 92 %).

OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W GRUPIE

Koncentracja odbiorców oraz koncentracja geograficzna

Na dzień 31.12.2021 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 57% salda należności od odbiorców (2020 r.: 63%). Przy czym 22% (na dzień 31.12.2020 roku 21%) wartości należności od 5 największych odbiorców stanowiły należności od PCC Rokita S.A. z tytułu sprzedaży tlenku etylenu, realizowanej na podstawie umowy współpracy w zakresie wspólnych zakupów tego surowca. Na dzień 31.12.2021 r. saldo należności od 5 największych odbiorców, pomniejszone o należności z tytułu zakupu tlenku etylenu, stanowi 45% salda należności od odbiorców (2020 r.: - 50%). Saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 63% salda zobowiązań wobec dostawców (2020 r.: 58%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

NOTA 9 KAPITAŁY

Zasady rachunkowości

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

Na pozostałe całkowite dochody składają się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostki zagranicznej oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku

odroczonego oraz wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających (w 2020 roku).

Zyski zatrzymane stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz zakumulowanych zysków z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, ale zostały przekazane na powiększenie kapitału zapasowego lub są niepodzielone oraz wycenę programu motywacyjnego dla części programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych.

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

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

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

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

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego kapitał akcyjny 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 49 409 735 sztuk akcji zwykłych – akcje serii C2, D, E oraz F. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

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

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

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

Dywidenda

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

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

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

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

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

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

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Zyski zatrzymane

	2021	2020
Przekazane na kapitał zapasowy	44 343	36 114
Przekazane na kapitał rezerwowy na realizację inwestycji	6 000	6 000
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	58 046	40 216
Program motywacyjny	1 580	3 544
Pozostałe zyski zatrzymane	2 656	48
Razem zyski zatrzymane	112 625	85 922

Pozostałe całkowite dochody

	2021	2020
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	0	1 079
Zyski i straty aktuarialne	(245)	(248)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	12 582	8 914
Razem pozostałe całkowite dochody	12 337	9 745

Zarządzanie kapitałem

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

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

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wskaźniki rentowności kapitału i relacji kapitału własnego do

zobowiązań kształtowały się odpowiednio na następujących poziomach:

Nazwa wskaźnika	2021	2020
Rentowności kapitałów własnych*	17,6%	13,5%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	84,6%	86,9%

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

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

NOTA 10 REZERWY

Zasady rachunkowości

Rezerwy

W pozycji rezerw Grupa wykazuje rezerwy na prowizje od sprzedaży, które ujmowane są w kosztach sprzedaży. W pozostałych rezerwach Spółka wykazuje głównie rezerwę na

przyszłe koszty toczącego się postępowania administracyjnego i ewentualne roszczenia podwykonawców usług budowlanych prowadzonych na rzecz Spółki.

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2021	195	284	479
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	261	748	1 009
Wykorzystanie	(195)	(40)	(235)
Stan na 31.12.2021	261	992	1 253
Krótkoterminowe	261	760	1 021
Długoterminowe	0	232	232

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

NOTA 11 POZOSTAŁE NOTY

11.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

Zasady rachunkowości

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

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

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

Istotne szacunki

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

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

umownych, które wykazały sprawowanie współkontroli.

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

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

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

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

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

	2021	2020
Inwestycje w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności, w tym:		
<i>Elpis Sp. z o. o</i>	10 293	5 576
<i>PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi</i>	5 121	5 024
<i>PCC BD Sp. z o.o.</i>	1 266	552
	3 906	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	10 293	5 576

1 stycznia 2021	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Wartość według ceny nabycia	5 576	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	5 576	0
Zmiany w roku 2021	4 717	0
- nabycie akcji, udziałów	4 105	0
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 631	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(616)	0
- dywidenda otrzymana za lata ubiegłe	(403)	0
31 grudnia 2021		
Wartość według ceny nabycia	10 293	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2021	10 293	0

W 2021 roku miało miejsce utworzenie spółki PCC BD Sp. z o.o., w której spółka PCC EXOL S.A. objęła 50% udziałów o wartości 4 105 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym

przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka powiązana PCC Rokita S.A.

1 stycznia 2020	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Wartość według ceny nabycia	4 931	171
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	4 931	171
Zmiany w roku 2020	645	(171)
- sprzedaż akcji udziałów	0	(89)
- przekwalifikowanie	82	(82)
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	628	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(65)	0
31 grudnia 2020		
Wartość według ceny nabycia	5 576	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2020	5 576	0

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

zależnych do Inwestycji w jednostkach współkontrolowanych. W związku z planowanym rozwojem działalności, PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi została włączona do konsolidacji GK PCC EXOL na dzień 30.06.2020.

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

	2021	2020
Udział w bilansie	50%	50%
Aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe, w tym:	10 260	10 069
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	5 081	2 610
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	19	21
<i>krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	0	0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0	0
<i>długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	0	0
Aktywa netto 100%	10 241	10 048
Udział Grupy w aktywach netto	5 121	5 024
Wartość firmy	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	5 121	5 024
	2021	2020
Przychody ze sprzedaży (100%)	2	288
Koszty operacyjne, w tym:	(87)	(398)
<i>amortyzacja</i>	0	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	285	283
Przychody/Koszty finansowe	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	200	173
Podatek dochodowy	(6)	11
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	194	184
Inne całkowite dochody (100%)	0	0
Inne całkowite dochody (100%)	194	184
Łączne całkowite dochody (50%)	97	92
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	97	92
Korekty konsolidacyjne – wynik w spółce zależnej PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn Bhd	0	0
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	97	92
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	0	0

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2021 oraz w okresie porównywalnym spółki z Grupy PCC nie udzielały pożyczek spółce Elpis Sp. z o.o.

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

	2021	2020
Udział w bilansie	50%	50%
Aktywa trwałe	78	64
Aktywa obrotowe, w tym:	7 402	6 016
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	1 175	3 145
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 923	5 006
<i>krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	8	36
Zobowiązania długoterminowe	25	44
Aktywa netto 100%	2 532	1 030
Udział Grupy w aktywach netto	1 266	515
Wartość firmy	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	1 266	515

	2021	2020
Przychody ze sprzedaży (100%)	86 858	24 595
Koszty operacyjne, w tym:	(83 362)	(23 591)
<i>amortyzacja</i>	36	45
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 309	121
Przychody/koszty finansowe	0	(6)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 805	1 119
Podatek dochodowy	(1 257)	(250)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	3 548	869
Inne całkowite dochody (100%)	0	0
Inne całkowite dochody (100%)	3 548	869
Łączne całkowite dochody (50%)	1 774	435
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	1 774	435
Korekty konsolidacyjne	(41)	101
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	1 733	536
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	403	0

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2021 oraz w okresie porównywalnym spółki z Grupy PCC nie udzielały pożyczek spółce PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

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

	2021
Udział w bilansie	50%
Aktywa trwałe	92
Aktywa obrotowe, w tym:	7 984
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	7 915
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	264
<i>krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0
<i>długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	0
Aktywa netto 100%	7 812
Udział Grupy w aktywach netto	3 906
Wartość firmy	0
korekty konsolidacyjne	0
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	3 906

	2021
Przychody ze sprzedaży (100%)	0
Koszty operacyjne, w tym:	(354)
<i>amortyzacja</i>	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(45)
Przychody/Koszty finansowe	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(399)
Podatek dochodowy i pozostałe obciążenia	1
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	(398)
Inne całkowite dochody (100%)	0
Inne całkowite dochody (100%)	(398)
Łączne całkowite dochody (50%)	(199)
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	(199)
korekty konsolidacyjne	0
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	(199)
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	0

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2021 oraz w okresie porównywalnym spółki z Grupy PCC nie udzielały pożyczek spółce PCC BD Sp. z o.o.

11.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Grupa wykazuje przede wszystkim udzielone pożyczki, rozliczenia międzyokresowe czynne, aktywo z tytułu wyceny instrumentu finansowego oraz zaliczki na aktywa niefinansowe.

Rozliczenia międzyokresowe

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

Pożyczki udzielone

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczące 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.

	2021	2020
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	0	5 799
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 945	1 140
Zaliczki na środki trwałe	1 304	292
Zaliczki na zapasy	3	248
Pozostałe należności finansowe	74	72
Pozostałe należności niefinansowe	3	2
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	982	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4 311	7 553
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(19 934)	(23 043)
Wpłaty z tytułu spłat pożyczek	25 606	17 371

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

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8.

11.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

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

Jednostka Dominująca wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego dla spółek Grupy przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżąca 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 ujmują się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty ujmują się w wyniku finansowym.

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

Płatność w formie akcji

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

bilansowego) jako koszt przez okres nabywania uprawnień do realizacji warrantów w korespondencji z:

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

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

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

- w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 165 227 warrantów (14.06.2017 roku). Warranty zostały zamienione na akcje 19.04.2019 roku.
- w ramach III Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 165.227 (22.05.2019 roku). Warranty zostały zamienione na akcje 04.02.2021 roku.
- w ramach IV Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 660.907 (26.05.2020 r.) Warranty zostały zamienione na akcje 30.06.2021 roku.
- w ramach V Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 660.908 warrantów (17.05.2021 roku). Oświadczenie o objęciu akcji może zostać złożone najpóźniej do dnia 31 lipca 2025 r.

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

Koszty świadczeń pracowniczych

	2021	2020
Koszty wynagrodzeń	(40 661)	(38 290)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(5 612)	(5 160)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(3 337)	(3 078)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(49 610)	(46 528)

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	2021	2020
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	4 163	3 778
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 432	1 315
Zaległe urlopy	771	673
Odprawy emerytalno- rentowe	404	377
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	6 770	6 143
Krótkoterminowe	6 382	5 130
Długoterminowe	388	1 013

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki

	2021	2020
wzrost stopy dyskonta o 1%	(12)	(12)
obniżenie stopy dyskonta o 1%	13	13
wzrost o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	13	13
obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(12)	(12)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-
rentowych

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

Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

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

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.

	2021	2020
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(39)	(37)
- odsetki od należności	49	203
- odsetki od zobowiązań	(9)	(72)
- odsetki od udzielonych pożyczek	109	207
- odsetki od faktoringu	(198)	(367)
- odsetki pozostałe	10	(8)
Pozostałe	(182)	1 812
Otrzymane dotacje	261	191
Koszty operacji bankowych	(156)	(93)
Odszkodowania, kary, grzywny	152	83
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(288)	117
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(644)	1 703
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(51)	(54)
Zysk/strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	78
Prowizje od faktoringu	(186)	(247)
Rezerwa na przyszłe koszty	(500)	0
Różnice inwentaryzacyjne	913	44
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	317	(10)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(221)	1 775

11.5 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom z zakresu prawa administracyjnego (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. System podatkowy w Polsce cechują częste zmiany legislacyjne prowadzące do jego niestabilności i ograniczające zastosowanie w praktyce zasady pewności prawa. Ponadto podatnicy są narażeni na występujące w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności, czy na zmiany w praktyce interpretacyjnej organów administracyjnych. Skutkuje to zarówno często występującymi różnicami w interpretacji prawnej przepisów podatkowych dokonywanej przez same organy, jak i sporami pomiędzy organami, a przedsiębiorcami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe, niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętych i stabilniejszych systemach podatkowych. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ewentualnych ostatecznych decyzji podejmowanych przez organy administracji publicznej.

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

Ponadto, przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które znajdują zastosowanie do Jednostki Dominującej również były w ostatnim czasie przedmiotem licznych dyskusji i sporów pomiędzy podatnikami, a organami podatkowymi.

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

Zasady rachunkowości

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

Podatek odroczony

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową oraz niewykorzystanych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują 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 2021 r. zarówno na podstawie MSR 12 jak i obowiązującej od 1 stycznia 2019 roku Interpretacji KIMSF 23. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano niepewności co do traktowania podatkowego, którą należałoby ujawnić.

W czerwcu 2016 roku Jednostka Dominująca, w związku z planowanym nowym przedsięwzięciem inwestycyjnym, polegającym na rozbudowie i zwiększeniu zdolności produkcyjnych istniejącego zakładu, poprzez realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa instalacji do produkcji glicynianów i instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolekulowych”, uzyskała kolejne zezwolenie na

prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. W zezwoleniu oraz w decyzjach z dnia 07.03.2018 roku i 01.07.2021 określono następujące warunki prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej w WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny:

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

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

	2021	2020
Bieżący podatek dochodowy	(11 916)	(8 795)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(12 007)	(8 763)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	91	(32)
Odroczony podatek dochodowy	(2 354)	(380)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(14 270)	(9 175)

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

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2021	2020
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	72 316	49 391
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2021: 19%, 2020: 19%)	(13 740)	(9 384)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	(384)	(195)
Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych	0	1 045
Pozostałe	(146)	(641)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym – efektywna stawka wyniosła -20% (w roku 2020 -19%) zysku brutto	(14 270)	(9 175)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	2021	2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 139	5 003
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	26 490	25 115
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	780	732
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	933	1 059
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	24 064	21 903

	2021	2020
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(20 844)	(20 443)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 917	3 605
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(25 761)	(24 048)
Ujęcie w wyniku finansowym	(2 354)	(380)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(1)	(9)
Różnice kursowe	68	(12)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(23 131)	(20 844)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 067	4 917
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(27 198)	(25 761)

	1 stycznia 2020	Zmiana kwalifi- kacji	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kurso- we	31 grudnia 2020	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kurso- we	31 grudnia 2021
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego										
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	799	0	(799)	0	0	0	0	0	0	0
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	1 652	(561)	384	0	(11)	1 464	(225)	0	95	1 334
Rezerwy	926	548	1 412	(9)	0	2 877	(244)	(1)	0	2 632
Pozostałe	228	13	335	0	0	576	(475)	0	0	101
Razem	3 605	0	1 332	(9)	(11)	4 917	(944)	(1)	95	4 067
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego										
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	8 058	0	1 289	0	(2)	9 345	1 362	0	27	10 734
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	15 694	0	0	0	0	15 694	0	0	0	15 694
Pozostałe	296	0	426	0	0	722	48	0	0	770
Razem	24 048	0	1 715	0	(2)	25 761	1 410	0	27	27 198

11.6 Zobowiązania warunkowe

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

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

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

11.7 Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

11.8 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka PCC EXOL S. A. ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

11.9 Objaśnienie do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Należności od odbiorców i pozostałe należności				Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			Kapitał obrotowy
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	
31 grudnia 2020	(53 115)	(78 646)	(1 988)	(1 327)	82 301	2 366	16 450	(33 959)
31 grudnia 2021	(92 131)	(133 524)	(3 381)	(1 795)	119 033	892	14 618	(96 288)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(39 016)	(54 878)	(1 393)	(468)	36 732	(1 474)	(1 832)	(62 329)
Korekty	2 101	2 952	215	0	(2 641)	(10)	1 127	3 744
Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(36 915)	(51 926)	(1 178)	(468)	34 091	(1 484)	(705)	(58 585)

	Należności od odbiorców i pozostałe należności				Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			Kapitał obrotowy
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	
31 grudnia 2019	(54 988)	(67 686)	(4 315)	(1 128)	79 271	721	14 286	(33 839)
31 grudnia 2020	(53 115)	(78 646)	(1 988)	(1 327)	82 301	2 366	16 450	(33 959)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 873	(10 960)	2 327	(199)	3 030	1 645	2 164	(120)
Korekty	(60)	222	(880)	0	(302)	0	(686)	(1 706)
Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 813	(10 738)	1 447	(199)	2 728	1 645	1 478	(1 826)

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2021	2020
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	2 932	578
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	(835)	46
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	348	301
Pozostałe aktywa	1 638	(668)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	538	1 773
Pozostałe korekty zysku	(3 051)	1 084
Razem pozostałe korekty	1 570	3 114

11.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy nie posiadała akcji Jednostki Dominującej, ale jest stroną kontrolującą najwyższego szczebla. PCC Chemicals GmbH posiada 86,18% akcji Jednostki Dominującej. Pozostałe 13,82% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE.

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

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	2021	2020
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	41	53
- jednostkom współkontrolowanym	15 760	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	41 977	30 899
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom współkontrolowanym	248	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	128 058	92 092
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	109	207
- od pozostałych podmiotów powiązanych	618	236
Razem	186 811	123 487

Zakup od podmiotów powiązanych	2021	2020
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 172	2 684
- od jednostek współkontrolowanych	1	474
- od pozostałych podmiotów powiązanych	29 878	26 327
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	170 661	101 885
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	20 962	18 543
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	147	216
Razem	224 821	150 129

Należności od podmiotów powiązanych	2021	2020
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	10	0
- od jednostek współkontrolowanych	2 086	1 052
- od pozostałych podmiotów powiązanych	22 011	15 609
Razem należności od podmiotów powiązanych	24 107	16 661

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2021	2020
- jednostce dominującej PCC SE	0	5 799
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	5 799

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2021	2020
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	909	645
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	34 679	21 802
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	35 588	22 447

Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2021	Zarząd			Razem:
	Mirostław Siwirski*	Dariusz Ciesielski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	0	743	30	773
Premie	0	926	0	926
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (bonus pieniężny)	826	0	0	826
Program motywacyjny (skumulowana rezerwa**)	2 240	0	0	2 240
Inne tytuły	0	48	0	48
Łączne dochody - Zarząd	3 066	1 717	30	4 813
		Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia		5 248		5 248
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza		5 248		5 248
	Łączne dochody			10 061

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

**Skumulowana rezerwa za cały okres obowiązywania programu motywacyjnego, czyli za lata 2015-2019

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

Uprzednie uiszczenie tychże składek przez Spółkę jako płatnika było konsekwencją trwającego sporu sądowego spowodowanego odmową wydania na wniosek pana Mirosława Siwirskiego indywidualnej interpretacji podatkowej przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej w celu uzyskania potwierdzenia, że przy nabyciu akcji po ich wartości

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

2020	Zarząd		Razem:
	Mirostław Siwirski*	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	223	29	252
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	379	0	379
Świadczenia po okresie zatrudnienia	17	0	17
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (skumulowana rezerwa**)	5 031	0	5 031
Inne tytuły	3	0	3
Łączne dochody – Zarząd	5 653	29	5 682
	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia	4 458		4 458
Łączne dochody – kluczowa kadra kierownicza	4 458		4 458
Łączne dochody			10 140

* Rezygnacja w dniu 31.08.2020

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

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i przebiegu rozliczenia w ramach programu motywacyjnego opartego o warranty subskrypcyjne znajdują się w nocie 11.3.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

11.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

11.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2021 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

Transakcje na akcjach

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

Transakcje na akcjach

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

Zastawy na akcjach

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

Informacja na temat wpływu wojny na Ukrainie na Grupę PCC EXOL

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

W 2021 roku wartość sprzedaży Spółek Grupy do Rosji, Ukrainy i Białorusi wyniosła 26,6 mln zł, co stanowiło 3,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. Za okres dwóch pierwszych miesięcy 2022 roku udział sprzedaży do tych trzech państw wyniósł 2,6%. Aktualnie Spółki Grupy wstrzymały wysyłkę towarów do tych krajów.

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

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

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

Spółki Grupy nie posiadają inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt.

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

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

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

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

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

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

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	Dyrektor Biura Księgowego/Główny Księgowy CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgę rachunkową PCC EXOL S.A.

Brzeg Dolny, 9 marca 2022 roku