



2020

SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PCC EXOL

# SPIS TREŚCI

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO</b> .....	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>6</b>
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.....	34
NOTA 8    ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	41
NOTA 9    KAPITAŁY.....	52
NOTA 10    REZERWY.....	54
NOTA 11    POZOSTAŁE NOTY.....	55

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO**

		2020	2019
Nota 4.1	Przychody ze sprzedaży	645 929	638 612
Nota 4.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(516 536)	(526 842)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>129 393</b>	<b>111 770</b>
Nota 4.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(72 668)	(69 664)
Nota 11.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 775	(1 085)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>58 500</b>	<b>41 021</b>
Nota 6.2	Koszty finansowe	(9 737)	(9 843)
Nota 11.1	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	628	1 625
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>49 391</b>	<b>32 803</b>
Nota 11.5	Podatek dochodowy	(9 175)	(4 508)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>40 216</b>	<b>28 295</b>
<b>EBITDA</b>		<b>69 962</b>	<b>51 775</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	<b>40 216</b>	<b>28 295</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>		<b>172 650</b>	<b>172 650</b>
<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>		<b>0,23</b>	<b>0,16</b>
<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>		<b>0,23</b>	<b>0,16</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	2020	2019
<b>Zysk netto</b>	<b>40 216</b>	<b>28 295</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>(677)</b>	<b>532</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(677)	532
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>36</b>	<b>(115)</b>
Zyski i straty aktuarialne	36	(115)
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>(641)</b>	<b>417</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>39 575</b>	<b>28 712</b>
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	39 575	28 712

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2020	2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	40 216	28 295
Nota 11.5 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	8 795	4 916
Nota 4.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 053	10 489
Koszty finansowe	9 241	9 334
Nota 11.9 Pozostałe korekty zysku	3 114	1 217
Zapłacony podatek dochodowy	(6 402)	(4 304)
Nota 11.9 Zmiany w kapitale obrotowym	(1 826)	5 865
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>64 191</b>	<b>55 812</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Obrót aktywami finansowymi	167	0
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(23 043)	0
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	17 371	0
Otrzymane odsetki od pożyczek	112	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(30 101)	(43 409)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	151	8
Dywidendy	0	17
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(35 343)</b>	<b>(43 384)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	166
Dywidendy	(8 632)	(15 538)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	45 000	0
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(45 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	47 326	26 691
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(16 836)	(17 540)
Zapłacone odsetki	(8 683)	(8 683)
Wpływy z tytułu dotacji	191	670
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>13 366</b>	<b>(14 234)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 214	(1 806)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 070)	67
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>14 461</b>	<b>16 200</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>55 605</b>	<b>14 461</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>443 386</b>	<b>424 041</b>
Nota 5.1	Rzeczowe aktywa trwałe	229 566	210 409
Nota 5.4	Wartości niematerialne	201 310	201 643
Nota 11.5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 059	995
Nota 5.2	Prawa do użytkowania aktywów	5 875	5 892
Nota 11.1	Pozostałe aktywa	5 576	5 102
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>198 234</b>	<b>146 003</b>
Nota 7.1	Zapasy	53 115	54 988
Nota 7.2	Należności od odbiorców	78 646	67 686
Nota 7.3	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 327	1 128
Nota 7.4	Pozostałe należności	1 988	4 315
Nota 11.2	Pozostałe aktywa	7 553	3 425
Nota 6.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 605	14 461
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>641 620</b>	<b>570 044</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>298 391</b>	<b>266 196</b>
Nota 9	Kapitał akcyjny	172 650	172 650
Nota 9	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 074	30 074
Nota 9	Pozostałe całkowite dochody	9 745	10 386
Nota 9	Zyski zatrzymane	85 922	53 086
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>195 581</b>	<b>143 462</b>
Nota 6.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 266	24 785
Nota 6.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	102 106	95 731
Nota 11.5	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 903	21 438
Nota 10	Rezerwy	87	0
Nota 11.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 013	347
Nota 7.7	Pozostałe zobowiązania	1 206	1 161
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>147 648</b>	<b>160 386</b>
Nota 7.5	Zobowiązania wobec dostawców	82 301	79 271
Nota 7.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 366	721
Nota 6.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	302	45 139
Nota 6.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	40 707	16 594
Nota 10	Rezerwy	392	328
Nota 11.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 130	4 047
Nota 7.7	Pozostałe zobowiązania	16 450	14 286
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>343 229</b>	<b>303 848</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>641 620</b>	<b>570 044</b>

**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
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>172 650</b>	<b>30 074</b>	<b>10 386</b>	<b>53 086</b>	<b>266 196</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7 380)</b>	<b>(7 380)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	(8 632)	(8 632)
Wycena programu motywacyjnego	0	0	0	1 252	1 252
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(641)</b>	<b>40 216</b>	<b>39 575</b>
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
<b>Stan na 31 grudnia 2020</b>	<b>172 650</b>	<b>30 074</b>	<b>9 745</b>	<b>85 922</b>	<b>298 391</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>172 484</b>	<b>29 687</b>	<b>9 969</b>	<b>39 275</b>	<b>251 415</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>166</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>(14 484)</b>	<b>(13 931)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	(15 538)	(15 538)
Emisja akcji	166	387	0	(387)	166
Wycena programu motywacyjnego	0	0	0	1 441	1 441
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>417</b>	<b>28 295</b>	<b>28 712</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	28 295	28 295
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	532	0	532
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(115)	0	(115)
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>172 650</b>	<b>30 074</b>	<b>10 386</b>	<b>53 086</b>	<b>266 196</b>



## 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 2020 wskazanych w niniejszej Nocie.

Dane finansowe za rok 2020 są w pełni porównywalne do danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

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 niezmiernym 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 pandemia COVID-19 bezsprzecznie wywiera znaczący wpływ 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 31.12.2020 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 epidemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów. Dlatego też Grupa zdecydowała się na częściowe wstrzymanie bieżących działań inwestycyjnych i remontowych. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd spółek Grupy nie widzi

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



przesłanek 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 sytuacja wokół pandemii COVID-19 jest bardzo dynamiczna, a jej globalne skutki dla gospodarki 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 2020 roku przedstawiał się następująco:

<b>Rafał Zdon</b>	Prezes Zarządu
-------------------	----------------

Skład Zarządu na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

<b>Dariusz Ciesielski</b>	Prezes Zarządu
<b>Rafał Zdon</b>	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2020 do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawiają się następująco:

<b>Mirostów Siwinski</b>	Prezes Zarządu do dnia 31.08.2020
<b>Dariusz Ciesielski</b>	Prezes Zarządu od dnia 01.01.2021
<b>Rafał Zdon</b>	Wiceprezes Zarządu w okresie 01.01.-31.08.2020 Prezes Zarządu w okresie 01.09.-31.12.2020 Wiceprezes Zarządu od dnia 01.01.2021

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia się następująco:

<b>Waldemar Preussner</b>	Przewodniczący
<b>Wiesław Klimkowski</b>	Wiceprzewodniczący
<b>Alfred Pelzer</b>	Członek
<b>Arkadiusz Szymanek</b>	Członek
<b>Robert Pabich</b>	Członek
<b>Mirostów Siwinski</b>	Członek od 30.09.2020

#### Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 10 marca 2021 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 2020 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 podmiotu uprawnionego 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. Wybranim audytorem jest firma UHY ECA Audit Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31A, 01-377 Warszawa.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że firma UHY ECA Sp. z o.o. Sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 został 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.

### 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 2020 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2020:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przyjęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości

szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja terminu „istotny” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);

- Wskaźniki referencyjne stóp procentowych – zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – uproszczenia dotyczące zmian wynikających z umów leasingowych w związku z COVID-19.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 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 MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych Faza 2 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 3 Połączenia jednostek, 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 MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe - reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych Faza 2 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później; oraz reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych Faza 2- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

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, za wyjątkiem kalkulacji rezerwy na urlopy, co zostało opisane w notcie 11.3.

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:

<b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585
TRY	0,5029	0,6380

<b>Kurs średni*)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
USD	3,9045	3,8440
EUR	4,4742	4,3018
TRY	0,5556	0,6766

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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

## NOTA 2 SEGMENTY

### 2.1 Informacje dotyczące segmentów sprawozdawczych

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

Miarą wyników segmentów analizowaną przez Zarząd Jednostki Dominującej jest EBITDA. Grupa definiuje EBITDA jako

zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych, udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych oraz amortyzacji skorygowanej o jednorazowe odpisy aktualizujące/amortyzację nieplanową.

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>40 216</b>	<b>28 295</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	9 175	4 508
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	11 053	10 489
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	409	265
[+] Koszty finansowe	9 737	9 843
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(628)	(1 625)
<b>[=] EBITDA</b>	<b>69 962</b>	<b>51 775</b>

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

<b>Kraj</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Polska	397 985	378 264
USA	13 246	13 939
<b>Razem</b>	<b>411 231</b>	<b>392 203</b>

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

## NOTA 3 KONSOLIDACJA

### 3.1 Zasady konsolidacji jednostek zależnych

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

### 3 spółki

Grupa Kapitałowa PCC EXOL obejmuje 3 spółki zależne i współkontrolowane

#### 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

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

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

##### Transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli

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

##### Przeliczenie jednostek zagranicznych

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

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

- średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego,
- przeliczenia pozycji kapitałów własnych, w tym:
    - 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	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	2020		2019	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
PCC Chemax	Piedmont (USA)	Sprzedaż specjalistycznych sufrakantów 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 przyręconego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

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

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowlalne 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 przyręconym 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 przyręconych 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
<b>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</b>	Surfaktanty do produkcji detergentów i kosmetyków, ze względu na swoje właściwości myjąco-czyszczące, znajdują zastosowanie w produktach chemii gospodarczej, środkach higieny osobistej, a także w produkcji kosmetyków białych i kolorowych.	biała kosmetyka, kremy maseczki, balsamy płyny do płukania tkanin, płyny do mycia naczyń proszki do prania, środki do czyszczenia żele pod prysznic, szampony, mydła w płynie
<b>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</b>	Surfaktanty do zastosowań przemysłowych są niezbędnym składnikiem stosowanym w specjalistycznych i niszowych produktach oraz procesach przemysłowych.	włókiennictwo i tekstylia agrochemikalia garbarstwo obróbka papieru budownictwo wydobycie ropy naftowej obróbka metalu górnictwo i wydobywanie 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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

	2020	2019
Przychody ze sprzedaży produktów	515 154	507 425
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	<i>260 869</i>	<i>231 579</i>
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	<i>254 285</i>	<i>275 846</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	113 268	113 831
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu</i>	<i>88 880</i>	<i>85 803</i>
Przychody ze sprzedaży usług	17 507	17 356
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>645 929</b>	<b>638 612</b>

<b>Przychody według podziału geograficznego</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Polska	334 017	308 887
Europa Zachodnia	123 984	141 700
Ameryka Północna i Reszta Świata	87 221	84 983
Europa Środkowo-Wschodnia	66 514	62 509
Bliski Wschód i Azja	34 193	40 533
<b>Razem</b>	<b>645 929</b>	<b>638 612</b>

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

	2020	2019
Odbiorca 1*	91 887	88 457
Pozostali odbiorcy	554 042	550 155
<b>Razem</b>	<b>645 929</b>	<b>638 612</b>

\*W 2020 roku oraz w 2019 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 z Jednostką 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.

	2020	2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(11 053)	(10 489)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(409)	(265)
Koszty świadczeń pracowniczych	(46 528)	(43 717)
Zużycie materiałów i energii	(354 386)	(366 843)
Usługi transportu	(20 484)	(20 372)
Pozostałe usługi obce	(33 793)	(29 925)
Podatki i opłaty	(2 787)	(2 624)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(3 295)	(3 022)
Pozostałe koszty	(4 597)	(6 054)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(477 332)</b>	<b>(483 311)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(108 520)	(110 145)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	205	846
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(3 203)	(2 608)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(354)	(1 288)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(589 204)</b>	<b>(596 506)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(516 536)	(526 842)
Koszty sprzedaży	(34 292)	(33 055)
Koszty ogólnego zarządu	(38 376)	(36 609)

# 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 287 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	3-40 lat
Środki transportu	7-14 lat
Pozostałe środki trwałe	2-15 lat
Istotne części zamienne i serwisowe	nie podlegają amortyzacji
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 2020 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 31.12.2020 roku, potwierdziła konieczność utrzymania, utworzonego w latach poprzednich, odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2 470 tys. zł oraz utworzenia w roku 2020 odpisu w kwocie 425 tys. zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

### Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>1 stycznia 2020</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>135 255</b>	<b>144 925</b>	<b>16 143</b>	<b>46 083</b>	<b>342 406</b>
Umorzenie	(37 590)	(78 995)	(12 925)	0	(129 510)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(115)	(148)	(1)	(2 223)	(2 487)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>97 550</b>	<b>65 782</b>	<b>3 217</b>	<b>43 860</b>	<b>210 409</b>
<b>Zmiany w 2020 roku</b>					
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)
<b>31 grudnia 2020</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>136 499</b>	<b>148 711</b>	<b>16 487</b>	<b>69 877</b>	<b>371 574</b>
Umorzenie	(41 217)	(84 315)	(13 581)	0	(139 113)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(111)	(137)	0	(2 647)	(2 895)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>95 171</b>	<b>64 259</b>	<b>2 906</b>	<b>67 230</b>	<b>229 566</b>

	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu oraz maszyny i urządzenia</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>RAZEM</b>
<b>1 stycznia 2019</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>133 596</b>	<b>135 940</b>	<b>15 370</b>	<b>20 478</b>	<b>305 384</b>
Umorzenie	(34 539)	(74 152)	(12 174)	0	(120 865)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(2 222)	(2 222)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>99 057</b>	<b>61 788</b>	<b>3 196</b>	<b>18 256</b>	<b>182 297</b>
<b>Zmiany w 2019 roku</b>					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	4 190	7 165	901	(12 256)	0
Zakup	0	2 166	5	38 074	40 245
Wpływ wdrożenia MSSF 16	(2 293)	(187)	(159)	0	(2 639)
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 4,44%)	0	0	0	292	292
Zmniejszenia	0	0	(159)	(1 619)	(1 778)
Amortyzacja	(3 419)	(5 007)	(755)	0	(9 181)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(115)	(148)	(1)	(1)	(265)
Inne zmiany	0	0	9	1 114	1 123
Różnice kursowe z przeliczenia	130	5	180	0	315
<b>31 grudnia 2019</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>135 255</b>	<b>144 925</b>	<b>16 143</b>	<b>46 083</b>	<b>342 406</b>
Umorzenie	(37 590)	(78 995)	(12 925)	0	(129 510)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(115)	(148)	(1)	(2 223)	(2 487)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>97 550</b>	<b>65 782</b>	<b>3 217</b>	<b>43 860</b>	<b>210 409</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 67 230 tys. zł (2019: 43 860 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	54 231	32 196
Instalacja pilotażowa surfaktantów anionowych	4 481	2 751
Rozbudowa bazy magazynowej	4 428	3 643

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2020 wynoszą 7 210 tys. zł (na dzień 31.12.2109 9 111 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. umowne zobowiązania inwestycyjne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 12 438 tys. zł (2019: 17 161 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

	2020	2019
Grunty, budynki i budowle	0	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 481	5 368
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	294	364
Pozostałe środki trwałe	100	156
<b>Prawo do użytkowania aktywów</b>	<b>5 875</b>	<b>5 892</b>

**Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów**

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2020	2019
Grunty, budynki i budowle	(2)	(6)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(79)	(44)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(232)	(184)
Pozostałe środki trwałe	(57)	(57)
<b>Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów</b>	<b>(370)</b>	<b>(291)</b>

Zwiększenia praw do użytkowania składników aktywów w 2020 roku wyniosły 390 tys. zł (w roku 2019: 2 659 tys. zł).

	2020	2019
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych w tym przypadające do zapłaty w okresie:</b>	<b>4 681</b>	<b>4 731</b>
W okresie 1 roku	364	368
W okresie od 1 do 5 lat	425	470
Powyżej 5 lat	3 892	3 893
<b>Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 025</b>	<b>3 062</b>
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 657</b>	<b>1 671</b>
W okresie 1 roku	340	326
W okresie od 1 do 5 lat	409	457
Powyżej 5 lat	908	888

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

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2020	2019
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(75)	(61)
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	(163)	(208)

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

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2020 roku 367 tys. zł (w roku 2019: 462 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.

Przeprowadzona w 2019 roku analiza prowadzonych prac rozwojowych doprowadziła do zmiany szacunków dotyczących prawdopodobnych korzyści ekonomicznych, co skutkowało ujęciem w wyniku roku 2019 wszystkich poniesionych nakładów na te dwa projekty.

Jednocześnie Jednostka Dominująca odniosła w wyniku roku 2019 otrzymane na realizację obu projektów dotacje, w łącznej kwocie 1 421 tys. zł, dotychczas ujęte w Zobowiązaniach długoterminowych.

W 2020 roku Jednostka Dominująca otrzymała dotację do prowadzonych w latach ubiegłych projektów w kwocie 191 tys. zł, którą odniosła w wyniku roku 2020.

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 2020: 4 548 tys. zł (2019: 4 023 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	5-15 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 2020 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 19 644 tys. zł (w okresie porównywalnym 19 850 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 pieniężnych obejmuje ustalanie przepływów z działalności operacyjnej uwzględniających zmianę stanu w kapitale obrotowym oraz przepływów o charakterze inwestycyjnym - odtworzeniowym, nie uwzględnia jednocześnie przepływów o charakterze podatkowym. Przepływy po okresie prognozy oszacowano w oparciu o przepływy środków pieniężnych ostatniego okresu prognozy. Szacunek zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparto na następujących założeniach:

- podstawa ustalenia wartości przypisanej do kluczowych założeń - wartość użytkowa,
- stopa dyskonta przed opodatkowaniem z uwzględnieniem waluty w jakiej ustalone były przepływy pieniężne. Dla przepływów w walucie krajowej stopa ta wynosi 5,6% (w okresie porównywalnym 7,2%), dla przepływów w USD stopa ta wynosi 5,5% (w okresie porównywalnym 6,8%),
- stopa wzrostu poza okresem prognoz - 0% (w okresie porównywalnym 0%),

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia dla przepływów pieniężnych w walucie krajowej wyniosła 2 730 808 tys. zł (w okresie porównywalnym 1 367 472 tys. zł), dla przepływów pieniężnych w USD wyniosła 105 088 tys. zł (w okresie porównywalnym 90 500 tys. zł). Przeprowadzony test nie potwierdził zaistnienia utraty wartości.

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

## Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>1 stycznia 2020</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>116 141</b>	<b>7 728</b>	<b>82 600</b>	<b>9 285</b>	<b>215 754</b>
Umorzenie	0	(6 038)	0	(7 988)	(14 026)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>116 141</b>	<b>1 690</b>	<b>82 600</b>	<b>1 212</b>	<b>201 643</b>
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)
<b>31 grudnia 2020</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>115 936</b>	<b>8 092</b>	<b>82 600</b>	<b>9 253</b>	<b>215 881</b>
Umorzenie	0	(6 500)	0	(7 986)	(14 486)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>115 936</b>	<b>1 592</b>	<b>82 600</b>	<b>1 182</b>	<b>201 310</b>

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>1 stycznia 2019</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>115 943</b>	<b>7 489</b>	<b>82 600</b>	<b>10 993</b>	<b>217 025</b>
Umorzenie	0	(5 539)	0	(7 401)	(12 940)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>115 943</b>	<b>1 950</b>	<b>82 600</b>	<b>3 507</b>	<b>204 000</b>
Zmiany w 2019 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	218	0	(218)	0
Zakup	0	8	0	1 233	1 241
Amortyzacja	0	(488)	0	(529)	(1 017)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(2 646)	(2 646)
Inne zmiany	0	0	0	(146)	(146)
Różnice kursowe z przeliczenia	198	2	0	11	211
<b>31 grudnia 2019</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>116 141</b>	<b>7 728</b>	<b>82 600</b>	<b>9 285</b>	<b>215 754</b>
Umorzenie	0	(6 038)	0	(7 988)	(14 026)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>116 141</b>	<b>1 690</b>	<b>82 600</b>	<b>1 212</b>	<b>201 643</b>

## 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

W 2020 roku Jednostka dominująca wykupiła obligacje o wartości nominalnej 45 mln zł oraz wyemitowała dwie serie obligacji o łącznej wartości 45 mln zł.

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 2020 przedstawia poniższa tabela.

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

## 45 mln zł

Wartość obligacji wyemitowanych w roku 2020

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%
			<b>70 000</b>	

Obligacje	2020	2019
Część długoterminowa	69 266	24 785
Część krótkoterminowa	302	45 139
<b>Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji</b>	<b>69 568</b>	<b>69 924</b>

W trakcie 2020 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.



<b>Kredyty i pozostałe zadłużenie</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kredyty bankowe	100 789	82 152
Kredyty w rachunku bieżącym	0	12 234
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 317	1 345
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>102 106</b>	<b>95 731</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	24 194	0
Kredyty bankowe	16 173	16 268
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	340	326
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>40 707</b>	<b>16 594</b>

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

	Waluta	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
		Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)	Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)
<b>Struktura walutowa zadłużenia</b>					
Kredyty bankowe	PLN	0	113 886	0	94 904
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	0	24 194	0	12 234
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	0	1 553	0	1 511
<b>Zadłużenie w walucie obcej</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	USD	28	104	42	160
Kredyty bankowe	USD	818	3 076	926	3 516
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie</b>			<b>142 813</b>		<b>112 325</b>

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2020: 141 156 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. W okresie sprawozdawczym oraz na dzień bilansowy Jednostka dominująca 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 04.06.2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z BOŚ S.A. umowę kredytu odnawialnego na kwotę 35 mln zł. Termin spłaty kredytu upływa z dniem 14 maja 2022. Zgodnie z umową kredytową, zabezpieczeniem kredytu jest m.in. Gwarancja PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, stanowiąca pomoc publiczną w rozumieniu przepisów Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w

celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19” (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91 I z 20.03.2020).

Wzrost stanu kredytów krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2020 roku, w stosunku do 31 grudnia 2019 roku wynika głównie z reklasyfikacji kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 24 194 tys. zł (stan na 31.12.2019: 12 234 tys. zł), w związku z umownymi zapisami o zapadalności umowy kredytowej w dniu 29 czerwca 2021 roku, z możliwością przedłużenia kredytu o dwa lata, do dnia 29 czerwca 2023 roku, za wcześniejszą zgodą Banku.

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 31.12.2019	Przepływy pieniężne	Zwiększenia	Zmiany niepieniężne		Zmiany w wartości godziwej	Stan na 31.12.2020
				Zmniejsze- nia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty	110 654	30 857	0	(334)	(21)	0	141 156
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 924	(942)	586	0	0	0	69 568
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 671	(367)	390	(37)	0	0	1 657
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	722	0	0	0	0	1 233	1 955
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>182 971</b>	<b>29 548</b>	<b>976</b>	<b>(371)</b>	<b>(21)</b>	<b>1 233</b>	<b>214 336</b>

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

	2020		2019	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	91 517	74 043	56 595	26 939
Faktoring odwrotny	12 500	0	5 000	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

## 6.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8.

	2020	2019
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(7 291)</b>	<b>(8 679)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(3 220)	(4 690)
- obligacje wyemitowane	(3 996)	(3 928)
- leasing finansowy	(75)	(61)
<b>Pozostałe</b>	<b>(2 446)</b>	<b>(1 164)</b>
Opłaty administracyjne i emisyjne	(381)	(328)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*	(1 917)	(680)
Koszty zabezpieczenia finansowego	(142)	(150)
Pozostałe koszty finansowe	(6)	(6)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(9 737)</b>	<b>(9 843)</b>

\*) 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 strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2020 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 32 605 tys. zł i 14 359 tys. zł.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

### 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.		
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Grupy.	79 787	98 111
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	Mienie ruchome oraz prawa wchodzące w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS i Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2. Mienie ruchome oraz prawa stanowiące majątek spółki zależnej PCC Chemax Inc.	61 369	62 647
Zastaw finansowy	Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A.	0	0

## 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 w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. 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 31.12.2020 roku wartość środków pieniężnych na wydzielonych rachunkach VAT wyniosła 684 tys. zł (na 31.12.2019 roku : 4 tys. zł).

**8,7%**

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

	2020	2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	54 921	14 379
Środki pieniężne na rachunku VAT	684	4
Lokaty krótkoterminowe	0	78
<b>Razem</b>	<b>55 605</b>	<b>14 461</b>

	2020 Saldo przeliczone na PLN	2019 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	51 325	13 589
USD	4 280	872
Struktura walutowa		
PLN	17 875	1 211
EUR	32 368	11 616
USD	5 343	1 633
GBP	19	1
<b>Razem</b>	<b>55 605</b>	<b>14 461</b>

## NOTA 7 KAPITAŁ OBROTOWY

### 7.1 Zapasy

#### Zasady rachunkowości

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

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

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

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Grupę od urzędów skarbowych) oraz kosztów

transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania towarów i materiałów. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

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

Wyceny rozchodów dokonuje się:

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

#### Istotne szacunki

##### Odpis z tytułu utraty wartości

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

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

Odpisy na zapasy są 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%

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.

	2020	2019
Materiały	17 880	14 620
Towary	282	1 889
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	9 936	10 285
Wyroby gotowe	29 582	32 443
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>57 680</b>	<b>59 237</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(4 565)	(4 249)
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>53 115</b>	<b>54 988</b>

## 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 2020 roku 72% należności Jednostki Dominującej było objętych ubezpieczeniem).

### 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 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.

	2020	2019
<b>Należności od odbiorców ogółem</b>	<b>99 960</b>	<b>88 201</b>
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(20 730)	(19 877)
<b>Należności od odbiorców (brutto)</b>	<b>79 233</b>	<b>68 324</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	(587)	(638)
<b>Należności od odbiorców (netto), w tym</b>	<b>78 646</b>	<b>67 686</b>
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	67 036	56 221
USD	11 610	11 465
Struktura walutowa ogółem		
PLN	21 836	22 229
EUR	64 791	54 105
USD	13 333	11 867
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Należności, które utraciły wartość (brutto)	482	600
Odpis na należności, które utraciły wartość	(482)	(600)
<b>Należności, które utraciły wartość (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:	78 751	67 724
Należności nieprzeterminowane	77 434	64 380
Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania	1 317	3 344
Od 1 do 90 dni	1 266	2 901
Od 90 do 180 dni	27	5
Powyżej 180 dni	24	438
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(105)	(38)
<b>Należności, które nie utraciły wartości (netto)</b>	<b>78 646</b>	<b>67 686</b>
<b>Razem należności</b>	<b>78 646</b>	<b>67 686</b>

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.

	<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>1 128</b>
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
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>1 327</b>

W 2020 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

	<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>1 101</b>
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(1 101)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 128
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>1 128</b>

## 7.4 Pozostałe należności

### Zasady rachunkowości

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

	2020	2019
Bieżący podatek dochodowy*	9	888
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	1 979	3 427
<b>Pozostałe należności</b>	<b>1 988</b>	<b>4 315</b>

*\*) W pozycji należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 888 tys. zł wykazano w roku ubiegłym nadpłatę podatku dochodowego w Jednostce Dominującej, wynikającą z korekt deklaracji za lata 2016–2018. W roku 2021 Jednostka Dominująca złożyła korekty deklaracji za lata 2016–2018 i otrzymała zwrot podatku dochodowego od osób prawnych.*

## 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

	2020	2019
<b>Zobowiązania wobec dostawców, w tym</b>	<b>82 301</b>	<b>79 271</b>
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	78 089	75 187
USD	4 212	4 084
Struktura walutowa		
PLN	36 547	42 804
EUR	39 548	32 293
USD	6 206	4 174

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

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

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

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>601</b>	<b>120</b>	<b>721</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 895	0	1 895
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(120)	(120)
Wykorzystanie	(601)	0	(601)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	471	471
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>1 895</b>	<b>471</b>	<b>2 366</b>
Krótkoterminowe	1 895	471	2 366

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>469</b>	<b>378</b>	<b>847</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	601	0	601
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(378)	(378)
Wykorzystanie	(469)	0	(469)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	120	120
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>601</b>	<b>120</b>	<b>721</b>
Krótkoterminowe	601	120	721

## 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.

	2020	2019
Bieżący podatek dochodowy	4 950	3 431
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 009	2 093
Ubezpieczenia majątkowe	21	19
Zobowiązania inwestycyjne	7 210	9 111
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	1 955	722
Pozostałe zobowiązania	511	71
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym</b>	<b>17 656</b>	<b>15 447</b>
- krótkoterminowe	16 450	14 286
- długoterminowe	1 206	1 161

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

	2020	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
<b>AKTYWA</b>	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
	<b>Razem</b>		<b>140 122</b>	<b>140 122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140 122</b>
<b>PASYWA</b>	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
	<b>Razem</b>		<b>303 868</b>	<b>0</b>	<b>1 955</b>	<b>301 913</b>	<b>307 492</b>

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

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

		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9					
2019	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa	
<b>AKTYWA</b>	Należności od odbiorców	*	67 686	67 686	0	0	67 686
	Pozostałe należności	*	227	227	0	0	227
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	14 461	14 461	0	0	14 461
	<b>Razem</b>		<b>82 374</b>	<b>82 374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82 374</b>
<b>PASYWA</b>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 924	0	0	69 924	70 928
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	112 325	0	0	112 325	112 325
	Zobowiązania wobec dostawców	*	79 271	0	0	79 271	79 271
	Pozostałe zobowiązania (instrument pochodny)	2	722	0	722	0	722
	Pozostałe zobowiązania	*	9 130	0	0	9 130	9 130
	<b>Razem</b>		<b>271 372</b>	<b>0</b>	<b>722</b>	<b>270 650</b>	<b>272 376</b>

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

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

#### Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej

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:

<b>POZIOM 1</b>	Ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).
<b>POZIOM 2</b>	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)
<b>POZIOM 3</b>	Ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Grupa posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Grupę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej.

**RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ****Poziom ryzyka****Opis ryzyka**

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym narażona jest na wzrost kosztów finansowania w przypadku wzrostu stóp procentowych. Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje narażenie na zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Grupa posiada również zobowiązania z tytułu obligacji oraz należności z tytułu pożyczek, które oprocentowane są według stopy stałej. Posiadane przez Grupę zobowiązania oparte o stałą stopę procentową wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Z uwagi na zmiany stóp procentowych zobowiązania te 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.

**Ocena Zarządu**

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko). W minionych okresach zaobserwowano znaczne wahania stóp procentowych. Ze względu na pandemię COVID-19, w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych.

**Zarządzanie ryzykiem**

Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Grupa zdecydowała się w 2016 roku zastosować strategię zabezpieczającą w postaci dwóch Swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego Swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2020 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 32 605 tys. zł i 14 359 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.

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.

	2020			2019		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
<b>Aktywa</b>						
Należności od odbiorców	78 646	78 646	0	67 686	67 686	0
Pozostałe aktywa	5 871	5 871	0	227	227	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 605	46	55 559	14 461	40	14 421
<b>Razem</b>	<b>140 122</b>	<b>84 563</b>	<b>55 559</b>	<b>82 374</b>	<b>67 953</b>	<b>14 421</b>
	2020			2019		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 568	69 568	0	69 924	69 924	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	142 813	46 612	96 201	112 325	57 575	54 750
Zobowiązania wobec dostawców	82 301	82 301	0	79 271	79 271	0
Pozostałe zobowiązania	9 186	7 231	1 955	9 852	9 130	722
<b>Razem</b>	<b>303 868</b>	<b>205 712</b>	<b>98 156</b>	<b>271 372</b>	<b>215 900</b>	<b>55 472</b>

## RYZIKO PŁYNNOŚCI



## Poziom ryzyka

## Opis ryzyka

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.

## Ocena Zarządu

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 średnie. Na dzień bilansowy nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi wyniosła 50 586 tys. zł. Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu pandemii COVID-19 na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.

## Zarządzanie ryzykiem

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.

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

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
<b>Razem</b>	<b>94 498</b>	<b>41 325</b>	<b>183 683</b>	<b>4 063</b>	<b>323 569</b>	<b>301 913</b>

2019	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	21 128	26 554	26 756	0	74 438	69 924
Kredyty i pozostałe zadłużenie	4 929	14 569	93 676	6 889	120 063	110 654
Zobowiązania z tytułu leasingu	136	232	470	3 893	4 731	1 671
Zobowiązania wobec dostawców	79 247	24	0	0	79 271	79 271
Pozostałe zobowiązania	7 407	562	1 161	0	9 130	9 130
<b>Razem</b>	<b>112 847</b>	<b>41 941</b>	<b>122 063</b>	<b>10 782</b>	<b>287 633</b>	<b>270 650</b>

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2020 r. 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 6 794 tys. zł i stanowiła 4% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 1% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych. Należy jednak zwrócić uwagę, że większość zobowiązań

przeterminowanych (tj. 54% tych zobowiązań) stanowiły zobowiązania o przeterminowaniu nie dłuższym niż 7 dni.

Splata przeterminowanych zobowiązań w pierwszym miesiącu roku następnego wynosiła odpowiednio:

- rok 2020 - 1 310 tys. zł, co stanowiło 74% ogółu zobowiązań przeterminowanych
- rok 2019 - 5 694 tys. zł, co stanowiło 84% ogółu zobowiązań przeterminowanych

**RYZIKO WALUTOWE****Poziom ryzyka****Opis ryzyka**

Znaczna część sprzedaży Grupy jest związana ze sprzedażą eksportową. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych. Ponadto Grupa posiada pożyczkę, 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.

**Zarządzanie ryzykiem**

Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu. Jednocześnie Spółka zaciągnęła w roku 2011 pożyczkę walutową w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Pożyczka została spłacona w 2016 roku. Spółka szacuje, że efektywna wartość zabezpieczenia ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 1 079 tys. zł, wynikająca z różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego, będzie rozpoznawana w wyniku finansowym, w roku 2021.

**RYZIKO CEN SUROWCÓW****Poziom ryzyka****N Ś W****Opis ryzyka**

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 przestoju na instalacjach dostawców Grupy, będzie ona musiała częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję.

**Ocena Zarządu**

W ocenie Zarządu, Spółki Grupy, dla większości dostawców nie są kluczowymi ani strategicznymi odbiorcami. 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 przetrwać 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.

**Zarządzanie ryzykiem**

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

**RYZIKO KREDYTOWE**

## Poziom ryzyka

<b>Opis ryzyka</b>	<b>Ocena Zarządu</b>	<b>Zarządzanie ryzykiem</b>
<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 63% (na dzień 31 grudnia 2019 wyniósł 62%). Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Pandemia koronawirusa może natomiast powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Grupy i w chwili obecnej niemożliwy do oceny.</p>	<p>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 78 646 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 (67 686 tys. zł na 31 grudnia 2019) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności od odbiorców. Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na przeanalizowanie ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku 72% należności od odbiorców Jednostki Dominującej jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 79%). Jednostka Dominująca nie obejmuje ubezpieczeniem odbiorców powiązanych, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2020 roku 91% należności od odbiorców niepowiązanych Jednostki Dominującej jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 95%).</p>

**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%
<b>2020</b>							
<b>AKTYWA</b>	<b>140 122</b>	<b>556</b>	<b>(556)</b>	<b>12 165</b>	<b>(12 165)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	556	(556)	3 773	(3 773)	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>303 868</b>	<b>(962)</b>	<b>962</b>	<b>(4 971)</b>	<b>4 971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 568	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	142 813	(962)	962	(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

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%
<b>2019</b>							
<b>AKTYWA</b>	<b>82 374</b>	<b>144</b>	<b>(144)</b>	<b>7 922</b>	<b>(7 922)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności od odbiorców	67 686	0	0	6 597	(6 597)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	227	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 461	144	(144)	1 325	(1 325)	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>271 372</b>	<b>(548)</b>	<b>548</b>	<b>(4 076)</b>	<b>4 076</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 924	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	112 325	(548)	548	(368)	368	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	79 271	0	0	(3 647)	3 647	0	0
Pozostałe zobowiązania	9 852	0	0	(61)	61	0	0



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

	2020	2019
Wysoki	0%	1%
Średniowysoki	0%	0%
Średni	92%	93%
Nieokreślony	8%	6%
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<i>Poziom Najwyższy</i>	- rating od AAA do AA-
<i>Poziom Wysoki</i>	- rating od A+ do A-
<i>Poziom Średniowysoki</i>	- BBB+ do BBB-
<i>Poziom Średni</i>	- BB+ do BB-

Na dzień 31 grudnia 2020 roku maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 92 % (według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku 93 %).

#### OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W GRUPIE

Koncentracja odbiorców oraz koncentracja geograficzna

Na dzień 31.12.2020 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 63% salda należności od odbiorców (2019 r: 62%) natomiast saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 58% salda zobowiązań wobec dostawców (2019 r: 63%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje średni 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 wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających.

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 2020 r. oraz na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

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

Według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok 2019 struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	148 781 026	1	148 781 026	86,18	91,96
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	23 868 575	1	23 868 575	13,82	8,04
<b>172 649 601</b>				<b>172 649 601</b>		

W grudniu 2020 roku PCC SE zbyła na rzecz PCC Chemicals GmbH wszystkie posiadane przez siebie akcje PCC EXOL S.A., tj. 150 988 026 akcji (87,45% udziału w kapitale Spółki) uprawniających do 275 054 026 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (92,7% w ogólnej liczbie głosów).

Kapitał akcyjny składa się z 124 066 000 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcję) – akcje serii A, B, C1, oraz z 48 583 601 sztuk akcji zwykłych – akcje serii C2, D, E oraz F. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

### Dywidenda

W dniu 20 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2019 rok.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 26 198 600,48 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 8 632 480,05 zł (0,05 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 17 566 120,43 zł,

Termin wypłaty dywidendy określono na 5 czerwca 2020 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 2020.

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

	2020	2019
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 074	30 074
<b>Razem</b>	<b>30 074</b>	<b>30 074</b>

**Zyski zatrzymane**

	2020	2019
Zysk przekazany na kapitał zapasowy	36 114	18 548
Zyska przekazany na kapitał rezerwowy na realizację inwestycji	6 000	6 000
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	40 216	28 295
Program motywacyjny	3 544	2 291
Pozostałe zyski zatrzymane	48	(2 048)
<b>Razem</b>	<b>85 922</b>	<b>53 086</b>

**Pozostałe całkowite dochody**

	2020	2019
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	1 079	1 079
Straty aktuarialne	(247)	(283)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	8 913	9 590
<b>Razem</b>	<b>9 745</b>	<b>10 386</b>

**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	2020	2019
Rentowności kapitałów własnych*	13,5%	10,6%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	86,9%	87,6%

\* - 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 Grupa wykazuje głównie rezerwę na

ewentualne roszczenia podwykonawców usług budowlanych prowadzonych na rzecz Jednostki Dominującej.

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>138</b>	<b>190</b>	<b>328</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	195	94	289
Wykorzystanie	(138)	0	(138)
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>195</b>	<b>284</b>	<b>479</b>
Krótkoterminowe	195	197	392
Długoterminowe	0	87	87

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>133</b>	<b>7</b>	<b>140</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	138	190	328
Wykorzystanie	(133)	0	(133)
Rozwiązanie	0	(7)	(7)
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>138</b>	<b>190</b>	<b>328</b>
Krótkoterminowe	138	190	328
Długoterminowe	0	0	0

## 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., w której udział kapitałowy Grupy stanowi 50% oraz w spółce PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi z udziałem kapitałowym Grupy 50%. Kwalifikacji dokonano na podstawie analizy warunków między stronami oraz ustaleń umownych, które wykazały na 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 Elpis została powołana w celu realizacji inwestycji w Malezji poprzez utworzoną w Malezji spółkę zależną od Elpis, PCC Oxyalkylates Malaysia. W 2019 roku spółka Elpis sprzedała posiadane udziały w spółce PCC Oxyalkylates Malaysia do PCC SE.

Spółka PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi jest wspólnym przedsięwzięciem w którym GK PCC EXOL posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada Spółka PCC Rokita S.A. W latach poprzednich spółka PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi była spółką zależną od GK PCC EXOL, ale ponieważ dane finansowe spółki były nieistotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego GK PCC EXOL, nie była objęta konsolidacją. W dniu 17 czerwca 2020 r. nastąpiła sprzedaż 50% udziałów, tj. 2.020 szt. udziałów w spółce PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi na rzecz spółki PCC Rokita SA. W związku z planowanym rozwojem działalności, PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi została włączona do konsolidacji GK PCC EXOL.

	2020	2019
Inwestycje w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności, w tym:	5 576	4 931
<i>Elpis Sp. z o. o</i>	5 024	4 931
<i>PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi</i>	552	0
Inwestycje w jednostkach zależnych (niekonsolidowanych ze względu na nieistotność)	0	171
<b>Pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>5 576</b>	<b>5 102</b>

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
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020</b>	<b>4 931</b>	<b>171</b>
<b>Zmiany w roku 2020</b>	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
<b>31 grudnia 2020</b>		
Wartość według ceny nabycia	5 576	0
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2020</b>	<b>5 576</b>	<b>0</b>

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.

1 stycznia 2019	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Wartość według ceny nabycia	3 271	240
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019</b>	<b>3 271</b>	<b>171</b>
<b>Zmiany w roku 2019</b>	1 660	0
- likwidacja spółki	0	(69)
- zmiany odpisów aktualizujących	0	69
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 625	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	35	0
<b>31 grudnia 2019</b>		
Wartość według ceny nabycia	4 931	171
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019</b>	<b>4 931</b>	<b>171</b>

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

	2020	2019
<b>Udział w bilansie jednostki współzależnej</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>
Aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe, w tym:	10 069	10 561
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	2 610	8 720
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	21	698
<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
<b>Aktywa netto 100%</b>	<b>10 048</b>	<b>9 863</b>
<b>Udział Grupy w aktywach netto</b>	<b>5 024</b>	<b>4 931</b>
Wartość firmy	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
<b>Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności</b>	<b>5 024</b>	<b>4 931</b>



	2020	2019
Przychody ze sprzedaży (100%)	288	3 248
Koszty operacyjne, w tym:	(398)	(3 415)
<i>amortyzacja</i>	0	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	283	(56)
Przychody/Koszty finansowe	0	(122)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	173	(346)
Podatek dochodowy	11	(516)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	184	(862)
Inne całkowite dochody (100%)	0	0
Inne całkowite dochody (100%)	184	(862)
Łączne całkowite dochody (50%)	92	(431)
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0
<b>Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach</b>	<b>92</b>	<b>(431)</b>
<b>Korekty konsolidacyjne - wynik w spółce zależnej PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn Bhd</b>	<b>0</b>	<b>2 056</b>
<b>Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym</b>	<b>92</b>	<b>1 625</b>
<b>Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2020
<b>Udział w bilansie jednostki współzależnej</b>	<b>50%</b>
Aktywa trwałe	64
Aktywa obrotowe, w tym:	6 016
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	3 145
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 006
<i>krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	36
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	44
<i>długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	16
<b>Aktywa netto 100%</b>	<b>1 030</b>
<b>Udział Grupy w aktywach netto</b>	<b>515</b>
Wartość firmy	0
Korekty konsolidacyjne	0
<b>Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności</b>	<b>515</b>

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

## 11.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

### Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Grupa wykazuje przede wszystkim udzielone pożyczki, rozliczenia międzyokresowe czynne 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 dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie

spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostającej 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.

	2020	2019
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	5 799	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 140	1 734
Zaliczki na środki trwałe	292	1 309
Zaliczki na zapasy	248	32
Pozostałe należności finansowe	72	227
Pozostałe należności niefinansowe	2	123
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>7 553</b>	<b>3 425</b>
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(23 043)	0
Wpłaty z tytułu spłat pożyczek	17 371	0

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.

Spółki Grupy wypłacają świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego dla spółek Grupy przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia 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 sprawozdań 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 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.

W odniesieniu do części programu motywacyjnego dotyczącej przyznania warrantów zamiennych na akcje całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach została określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych warrantów ustalonej na dzień rozpoczęcia obowiązywania programu (dzień, na który zostały przyznane prawa):

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji jednostki);

- bez uwzględnienia wpływu wszelkich czynników związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład celów związanych z poziomem EBITDA, oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów przez określony czas).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca dokonywała rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby warrantów, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Jednostka Dominująca zaprezentowała wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Jednostka Dominująca wyceniała na koniec każdego okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu przyznanego bonusu pieniężnego według bieżącej wartości spodziewanych wypływów środków pieniężnych dla potrzeb uregulowania zobowiązania, uwzględniając terminy i warunki, na których prawa do otrzymania środków pieniężnych zostały przyznane.

Z chwilą realizacji opcji wymiany warrantów na akcje przez byłego już Prezesa Zarządu, Jednostka Dominująca emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (prezentowaną w kapitale zapasowym).

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.

Celem programu była motywacja osoby objętej programem do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Spółki jak również stabilny wzrost poziomu EBITDA, a także stabilizacja kadry menedżerskiej.

Z łącznej ilości 1 982 723 warrantów określonych w Programie Rada Nadzorcza do dnia 31.12.2020 r. przyznała Uprawnionemu

- w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 165 227 warrantów (14.06.2017 roku). Warranty zostały zamienione na akcje 18.04.2019 roku,
- w ramach III Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 165.227 (22.05.2019 roku),
- w ramach IV Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 660.907 (26.05.2020 r.)

Oświadczenia o objęciu akcji mogą zostać złożone najpóźniej do dnia 31 lipca 2025 r.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Prezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie PCC EXOL S.A. Zgodnie z zasadami programu motywacyjnego, w przypadku gdy mandat Uprawnionego wygaśnie (także w przypadku rezygnacji) w trakcie trwania Roku Obrotowego Realizacji Programu, Uprawnionemu zostaną zaoferowane warrantów wyłącznie w ilości przypadającej proporcjonalnie do ilości dni danego Roku Obrotowego Realizacji Programu, w których Uprawniony pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 4 lutego 2021 roku Członek Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, pełniący do 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej, złożył oświadczenie o objęciu 165 227 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym PCC EXOL S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda. Nabycie akcji nastąpiło w dniu 4 lutego 2021 roku. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiło wydanie akcji.

<b>Główne warunki programu:</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Data przyznania uprawnień			10 listopada 2015			
Ilość pracowników objętych programem			1 osoba			
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania warrantów) na datę przyznania uprawnień	0	1 361	778	1 762	2 944	3 931
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy (w tys. szt.)	0	578	330	744	1 239	1 652
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawnień	2,34	2,34	2,36	2,37	2,38	2,39
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	0	578	330	744	1 239	1 652
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej warrantów	0	874	(292)	655	1 441	1 252
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej bonusu pieniężnego	0	372	(124)	275	606	524
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	0	199	(66)	148	361	421
Zmniejszenie zysków zatrzymanych w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(387)	0
Rozwiązanie rezerwy na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(166)	0
Rozwiązanie rezerwy na narzuty na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(86)	0
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia danego roku („zyski zatrzymane”)	0	874	582	1 237	2 291	3 544
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień 31 grudnia danego roku („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	0	372	248	523	963	1 487
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień 31 grudnia danego roku („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	0	199	133	281	556	977

**Warunki nabywania uprawnień**

Okres nabywania uprawnień

Okres realizacji warrantów, do których nabyto uprawnienia

Warunki nierynkowe dot. zatrudnienia oraz wyników (szczegółowo opisano poniżej)

5 kolejnych lat obrotowych począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r. do 31 sierpnia 2020 r.

Do 31 lipca 2025 r., nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przyznania warrantów

**Znaczącymi parametrami przyjętymi w modelu wyceny były:**

Model wyceny warrantów	symulacja Monte-Carlo
Ilość przyznanych warrantów	661
Cena akcji na dzień przyznania	3,17 zł
Cena wykonania	1 zł
Oczekiwana zmienność kursu	34,3%
Średni okres trwania życia opcji	7,5 roku
Stopa wolna od ryzyka	3,0%

**Warunki nabywania uprawnień wynikające z Programu:****Założenia przyjęte co do realizacji tych warunków 31 grudnia 2020 r.**

Osiągnięcie poziomu EBITDA w latach obrotowych 2016 – 2020 na poziomie od 40,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 82 613) do 63,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 1 982 723)

Założono, że cel zostanie spełniony w wysokości EBITDA:

- 41 994 tys. zł w roku 2016, której odpowiada 165 227 warrantów;

- 44 515 tys. zł w roku 2018, której odpowiada kolejne 165 227 warrantów;

- 51 775 tys. zł w roku 2019, której odpowiada kolejne 660 907 warrantów;

- 69 962 tys. zł w roku 2020, której odpowiada kolejne 660 908 warrantów

Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu

Warunek był realizowany do 31 sierpnia 2020 r.

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	2020	2019
Koszty wynagrodzeń	(38 290)	(35 559)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(5 160)	(4 861)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(3 078)	(3 297)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(46 528)</b>	<b>(43 717)</b>

**Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	2020	2019
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	3 778	2 649
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 315	1 180
Rezerwa na zaległe urlopy	673	153
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	377	412
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym</b>	<b>6 143</b>	<b>4 394</b>
Krótkoterminowe	5 130	4 047
Długoterminowe	1 013	347

Wzrost rezerwy na zaległe urlopy w roku 2020 w stosunku do roku 2019, wynika ze zmiany sposobu kalkulacji rezerwy w roku 2020. Zastosowanie tej samej metody w roku 2019 skutkowałooby zwiększeniem rezerwy o kwotę 301 tys. zł.

**Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki**

	2020	2019
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**

	2020	2019
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>412</b>	<b>273</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	45	25
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Świadczenia wypłacone	(39)	(33)
Koszty odsetek	4	4
(Zyski)/straty aktuarialne	(45)	143
<i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>	<i>20</i>	<i>107</i>
<i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i>	<i>(25)</i>	<i>0</i>
<i>w tym inne</i>	<i>(40)</i>	<i>36</i>
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>377</b>	<b>412</b>
Krótkoterminowe	<b>25</b>	<b>65</b>
Długoterminowe	<b>352</b>	<b>347</b>

**Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych**

	2020	2019
Pożyczki udzielone pracownikom	37	43
Środki pieniężne	229	253
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(263)	(173)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	447	351



## 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.

	2020	2019
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>(37)</b>	<b>325</b>
- odsetki od należności	203	538
- odsetki od zobowiązań	(72)	(32)
- odsetki od udzielonych pożyczek	207	0
- odsetki od faktoringu	(367)	(351)
- odsetki pozostałe	(8)	170
<b>Pozostałe</b>	<b>1 812</b>	<b>(1 410)</b>
Otrzymane dotacje	191	1 421
Koszty prac rozwojowych	0	(2 646)
Dywidendy otrzymane	0	17
Koszty operacji bankowych	(93)	(102)
Odszkodowania, kary, grzywny	83	293
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	117	172
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 703	(526)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(54)	59
Zysk/strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78	0
Provizje od faktoringu	(247)	(208)
Rezerwa na koszty roszczeń podwykonawców dostawców spółki	0	(132)
Różnice inwentaryzacyjne	44	115
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(10)	127
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>1 775</b>	<b>(1 085)</b>

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

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

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

### Zasady rachunkowości

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

### Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Jednostka Dominująca w I półroczu 2020 roku wykorzystwała ulgę w podatku dochodowym z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej i wykorzystwała utworzone na 31.12.2019 roku aktywo z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej w wysokości 799 tys. zł.

## Istotne szacunki

	2020	2019
<b>Niewykorzystane ulgi</b>		
Podatek odroczony od niewykorzystanej ulgi ujęty w sprawozdaniu	0	799
Podatek odroczony od niewykorzystanej ulgi nie ujęty w sprawozdaniu	0	0
Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego	nie dotyczy	Rok 2026

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”, w czerwcu 2016 r. Jednostka Dominująca uzyskała kolejne zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. W zezwoleniu oraz w decyzji z dnia 07.03.2018 roku 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.,

Zarządy poszczególnych Spółek Grupy dokonały analizy rozliczeń podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień 31 grudnia 2020 r. zarówno na podstawie MSR 12 jak i obowiązującej od 1 stycznia 2019 roku Interpretacji KIMS F 23. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano niepewności co do traktowania podatkowego, którą należałoby ujawnić.

- zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia na terenie Strefy, poprzez zatrudnienie dodatkowo co najmniej 8 nowych pracowników,
- zakończenie inwestycji w terminie do dnia 30.06.2021 r.

Do dnia 31.12.2020 r. PCC EXOL S.A. nie wypełniła ostatniego z trzech warunków zezwolenia, tj. nie zakończyła inwestycji. Na dzień 31.12.2020 roku stan zaawansowania prac określono na 88%. Zakładany harmonogram realizacji inwestycji nie zagraża terminowemu zakończeniu prac. W ocenie Zarządu, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, nie występuje ryzyko nie zakończenia inwestycji do dnia 30.06.2021 r. Jednakże z uwagi na pandemię COVID-19 i ewentualne wprowadzenie bardziej restrykcyjnych obostrzeń mogących wpłynąć na wydłużenie terminów uzyskiwania niezbędnych pozwoleń, w dniu 09.02.2021 Spółka, kierując się najwyższą ostrożnością, wystąpiła do Ministra Rozwoju z wnioskiem o wydłużenie terminu w zezwoleniu do 30.09.2021 r.

	2020	2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(8 795)</b>	<b>(4 916)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(8 763)	(5 804)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych*	(32)	888
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(380)</b>	<b>408</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(9 175)</b>	<b>(4 508)</b>

\*) W pozycji Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych w roku 2019 wykazano zwrot podatku dochodowego w kwocie 888 tys. zł wynikający z korekty rozliczeń podatku dochodowego za lata 2016-2018. W roku 2021 Jednostka Dominująca złożyła korekty deklaracji za lata 2016-2018 i otrzymała zwrot podatku dochodowego od osób prawnych.

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:

	2020	2019
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	49 391	32 803
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2020: 19%, 2019: 19%)	(9 384)	(6 233)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	(195)	(33)
Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych	1 045	2 335
Pozostałe	(556)	(577)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym - efektywna stawka wyniosła -18% (w roku 2019 -14%) zysku brutto	(9 090)	(4 508)

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

	2020	2019
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5 003	3 605
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	25 115	23 742
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	732	306
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>1 059</b>	<b>995</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>21 903</b>	<b>21 438</b>

	2020	2019
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(20 443)</b>	<b>(20 879)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 605	3 831
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(24 048)	(24 710)
Ujęcie w wyniku finansowym	(380)	408
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(9)	27
Różnice kursowe	(12)	1
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(20 844)</b>	<b>(20 443)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 917	3 605
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(25 761)	(24 048)

	<b>1 stycznia 2019</b>	<b>Uznanie/(Obciążenie)</b>		<b>Różnice kurso- -we</b>	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>Zmiana kwalifi- kacji</b>	<b>Uznanie/(Obciążenie)</b>		<b>Różnice kurso- we</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody				wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>										
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	<b>1 879</b>	(1 080)	0	0	<b>799</b>	0	(799)	0	0	<b>0</b>
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	<b>1 431</b>	213	0	8	<b>1 652</b>	(561)	384	0	(11)	<b>1 464</b>
Rezerwy	<b>410</b>	489	27	0	<b>926</b>	548	1 412	(9)	0	<b>2 877</b>
Pozostałe	<b>111</b>	117	0	0	<b>228</b>	13	335	0	0	<b>576</b>
<b>Razem</b>	<b>3 831</b>	<b>(261)</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>3 605</b>	<b>0</b>	<b>1 332</b>	<b>(9)</b>	<b>(11)</b>	<b>4 917</b>

	<b>1 stycznia 2019</b>	<b>Uznanie/(Obciążenie)</b>		<b>Różnice kurso- we</b>	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>Zmiana kwalifi- kacji</b>	<b>Uznanie/(Obciążenie)</b>		<b>Różnice kurso- we</b>	<b>31 grudnia 2020</b>
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody				wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>										
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	<b>8 762</b>	(707)	0	3	<b>8 058</b>	0	1 289	0	(2)	<b>9 345</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	<b>15 694</b>	0	0	0	<b>15 694</b>	0	0	0	0	<b>15 694</b>
Pozostałe	<b>254</b>	42	0	0	<b>296</b>	0	426	0	0	<b>722</b>
<b>Razem</b>	<b>24 710</b>	<b>(665)</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>24 048</b>	<b>0</b>	<b>1 715</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>25 761</b>

## 11.6 Zobowiązania warunkowe

	2020	2019
Otrzymane dotacje	1 612	1 421
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 612</b>	<b>1 421</b>

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

W przypadku jednego z nich Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie projektu, ale konieczne jest rozpowszechnianie wyników projektu oraz utrzymanie trwałości projektu w okresie odpowiednio 3 i 5 lat od dnia wpływu ostatniej transzy dofinansowania.

W przypadku drugiego projektu, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka PCC EXOL S.A. nie otrzymała ostatecznego

potwierdzenia zakończenia projektu przez Instytucję Finansującą. Jednakże zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie nawet w sytuacji, gdy prace projektowe nie prowadzą do osiągnięcia zakładanych wyników lub gdy okazuje się, że wdrożenie opracowanej technologii jest bezzasadne z ekonomicznego punktu widzenia, Spółka jest nadal uprawniona do otrzymania dofinansowania w kwocie proporcjonalnej do zakresu zrealizowanych prac.

Ewentualne ryzyko zwrotu dotacji Spółka PCC EXOL S.A. oszacowała jako minimalne, jednakże prezentuje otrzymaną dotację w pozycji Zobowiązania warunkowe.

## 11.7 Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

## 11.8 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2020 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			
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 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)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>1 873</b>	<b>(10 960)</b>	<b>2 327</b>	<b>(199)</b>	<b>3 030</b>	<b>1 645</b>	<b>2 164</b>	<b>(120)</b>
Korekty	(60)	222	(880)	0	(302)	0	(686)	(1 706)
<b>Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 813</b>	<b>(10 738)</b>	<b>1 447</b>	<b>(199)</b>	<b>2 728</b>	<b>1 645</b>	<b>1 478</b>	<b>(1 826)</b>

  

	Należności od odbiorców i pozostałe należności				Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2018	(68 139)	(73 438)	(4 500)	(1 101)	94 762	847	12 019	(39 550)
31 grudnia 2019	(54 988)	(67 686)	(4 315)	(1 128)	79 271	721	14 286	(33 839)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>13 151</b>	<b>5 752</b>	<b>185</b>	<b>(27)</b>	<b>(15 491)</b>	<b>(126)</b>	<b>2 267</b>	<b>5 711</b>
Korekty	1 770	1 399	644	1	(1 355)	(335)	(1 970)	154
<b>Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>14 921</b>	<b>7 151</b>	<b>829</b>	<b>(26)</b>	<b>(16 846)</b>	<b>(461)</b>	<b>297</b>	<b>5 865</b>

**Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	578	308
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	46	691
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	301	2 789
Pozostałe aktywa	(668)	(1 388)
Zwiększenie/zmniejszenie dotacji	0	(1 421)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	1 773	253
Pozostałe korekty zysku	1 084	(15)
<b>Razem pozostałe korekty</b>	<b>3 114</b>	<b>1 217</b>



## 11.10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 87,45% akcji Jednostki Dominującej. Pozostałe 12,55% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 i okresie porównywalnym Grupa przeprowadziła następujące transakcje:

<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	53	35
- pozostałym podmiotom powiązаныm	30 899	20 790
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	92 092	88 038
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	207	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	236	683
<b>Razem</b>	<b>123 487</b>	<b>109 546</b>

<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	2 684	2 726
- od pozostałych podmiotów powiązanych	26 801	26 525
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	101 885	103 545
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	18 543	15 980
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	216	197
<b>Razem</b>	<b>150 129</b>	<b>148 973</b>

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	5 799	34
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16 661	12 758
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>22 460</b>	<b>12 792</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	645	619
- od pozostałych podmiotów powiązanych	21 802	20 867
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>22 447</b>	<b>21 486</b>

## Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

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

\* Rezygnacja w dniu 31.08.2020

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

2019	Zarząd		Razem:
	Mirostaw Siwirski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	320	28	348
Premie	352	0	352
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (bonus pieniężny)	165	0	165
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (skumulowana rezerwa*)	3 254	0	3 254
Inne tytuły	65	0	65
<b>Łączne dochody – Zarząd</b>	<b>4 156</b>	<b>28</b>	<b>4 184</b>
	Kluczowa kadra kierownicza		<b>Razem:</b>
Wynagrodzenia i inne świadczenia	5 232		5 232
<b>Łączne dochody – kluczowa kadra kierownicza</b>	<b>5 232</b>		<b>5 232</b>
<b>Łączne dochody</b>			<b>9 416</b>

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

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	2020		2019	
	Wynagrodzenie	Łączne dochody	Wynagrodzenie	Łączne dochody
Waldemar Preusner	0	0	0	0
Wiesław Klimkowski	0	0	0	0
Alfred Pelzer	0	0	0	0
Kamilla Spark <sup>(1)</sup>	0	0	0	0
Arkadiusz Szymanek	73	73	68	68
Robert Pabich	70	70	66	66
Mirosław Siwirski <sup>(2)</sup>	17	17	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>134</b>	<b>134</b>

<sup>1</sup> rezygnacja w dniu 05.01.2019 r.

<sup>2</sup> powołanie w dniu 30.09.2020 r.

**11.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe**

	2020	2019
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:		
<i>badanie sprawozdań finansowych</i>	110	95
<i>przegląd sprawozdań finansowych</i>	101	87
<i>przegląd sprawozdań finansowych</i>	9	8
Z realizacji innych umów	16	7
<b>Razem</b>	<b>126</b>	<b>102</b>

## 11.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2020 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

### **Oświadczenie o objęciu akcji w zamian za warranty subskrypcyjne**

W dniu 4 lutego 2021 r. Członek Rady Nadzorczej Spółki, pełniący do 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki, złożył Spółce oświadczenie o objęciu 165 227 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda.

Akcje oferowane są przez Spółkę uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii A na warunkach określonych w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu oraz w Uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru warrantów, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru akcji i zmiany statutu Spółki.

Uprawniony objął uprzednio Warranty w liczbie:

1. 165.227 w dniu 14 czerwca 2017 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 18/2017 z dn. 14 czerwca 2017 r.) w zamian za które objęte zostały akcje, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2019 z dnia 19.04.2019,
2. 165.227 w dniu 22 maja 2019 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 17/2019 z dn. 22 maja 2019 r.) oraz
3. 660.907 w dniu 26 maja 2020 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 31/2020 z dn. 26 maja 2020 r.).

Oświadczenie zostało złożone w wykonaniu Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego.

Na dzień publikacji raportu rocznego wydanie akcji nie nastąpiło. Natomiast Spółka rozpoczęła proces rejestracji akcji w KDPW i wprowadzania akcji na GPW.

## 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 księgi rachunkowe PCC EXOL S.A.

Brzeg Dolny, 10 marca 2021 roku