



I PÓŁROCZE
2023

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PCC EXOL S.A.

SPIS TREŚCI:

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	3
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	4
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
NOTA 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	9
NOTA 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW ..	12
NOTA 4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	14
NOTA 5. POZOSTAŁE NOTY	18

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	456 738	533 420	99 011	114 894
Zysk na działalności operacyjnej	44 074	89 033	9 554	19 177
Zysk przed opodatkowaniem	36 202	84 274	7 848	18 152
Zysk netto	29 561	68 392	6 408	14 731
EBITDA	51 976	96 284	11 267	20 739
Pozostałe dochody całkowite netto	(64)	(77)	(14)	(17)
Całkowite dochody ogółem	29 497	68 315	6 394	14 714
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 328	46 904	10 260	10 103
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 519)	(22 056)	(3 147)	(4 751)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 155)	(26 676)	(7 838)	(5 746)
Przepływy pieniężne netto	(3 346)	(1 828)	(725)	(394)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,17	0,39	0,04	0,08
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	532 328	520 166	119 616	110 912
Aktywa obrotowe	214 611	276 019	48 224	58 854
Kapitał własny	417 849	405 766	93 892	86 519
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	39 129	37 130
Zobowiązania długoterminowe	166 880	189 641	37 499	40 436
Zobowiązania krótkoterminowe	162 210	200 778	36 449	42 811
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,40	2,33	0,54	0,50

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 64.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim¹⁾:

- pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przeliczono na EURO według kursu średniego NBP obowiązującego na zadany dzień bilansowy:

Waluta	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Euro	4,4503	4,6899

- pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca wchodzącego w skład prezentowanego okresu. Zastosowane do przeliczenia kursy kształtują się następująco:

Waluta	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Euro	4,6130	4,6427

¹⁾Dz. U. z 2018 r. poz. 757

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		04.2023-06.2023	04.2022-06.2022	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Nota 2.1	Przychody ze sprzedaży	199 681	268 020	456 738	533 420
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(166 247)	(208 994)	(371 983)	(413 104)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 434	59 026	84 755	120 316
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(19 431)	(19 893)	(41 677)	(37 657)
Nota 5.9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 553	5 126	996	6 374
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 556	44 259	44 074	89 033
Nota 4.2	Koszty finansowe	(3 905)	(2 978)	(7 872)	(4 759)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 651	41 281	36 202	84 274
Nota 5.10	Podatek dochodowy	(1 922)	(7 938)	(6 641)	(15 882)
	Zysk (strata) netto	9 729	33 343	29 561	68 392
Nota 2.1	EBITDA	19 547	47 903	51 976	96 284
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,06	0,19	0,17	0,39
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,06	0,19	0,17	0,39

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	04.2023-06.2023	04.2022-06.2022	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Zysk netto	9 729	33 343	29 561	68 392
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(64)	(77)	(64)	(77)
Zyski i straty aktuarialne	(64)	(77)	(64)	(77)
Pozostałe dochody całkowite netto	(64)	(77)	(64)	(77)
Całkowite dochody ogółem	9 665	33 266	29 497	68 315

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	29 561	68 392
Nota 5.10 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	6 353	15 117
Nota 2.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 835	7 286
Koszty finansowe	7 386	5 473
Nota 5.16 Pozostałe korekty zysku	(3 615)	(3 547)
Zapłacony podatek dochodowy	(20 481)	(8 381)
Nota 5.16 Zmiany w kapitale obrotowym	20 289	(37 436)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 328	46 904
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	0	(10 895)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(19 945)	(16 174)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	10	0
Dywidendy	5 416	5 013
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(14 519)	(22 056)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy	(17 414)	(17 348)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	2 772	68 612
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(12 665)	(45 852)
Zapłacone odsetki	(8 848)	(7 088)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(36 155)	(26 676)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 346)	(1 828)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	83	(51)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	23 748	10 627
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 485	8 748

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe		532 328	520 166
Nota 3.1	Rzeczowe aktywa trwałe	267 995	255 823
Nota 3.3	Wartości niematerialne	183 148	183 268
Nota 3.4	Prawa do użytkowania aktywów	6 043	6 053
Nota 5.1	Pozostałe aktywa	75 142	75 022
Aktywa obrotowe		214 611	276 019
Nota 5.3	Zapasy	74 336	94 214
	Należności od odbiorców	110 122	147 454
Nota 5.7	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 935	2 216
	Pozostałe należności	3 038	4 028
Nota 5.2	Pozostałe aktywa	4 695	4 359
Nota 4.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 485	23 748
AKTYWA RAZEM		746 939	796 185
Kapitał własny		417 849	405 766
Nota 5.4	Kapitał akcyjny	174 137	174 137
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
	Kapitał zapasowy	175 858	77 154
	Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
	Pozostałe całkowite dochody	(404)	(340)
	Zyski zatrzymane	28 640	115 197
Zobowiązania długoterminowe		166 880	189 641
Noty 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 723	44 654
Noty 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	95 505	118 797
Nota 5.10	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 255	24 982
Nota 5.5	Rezerwy	318	289
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	624	524
	Zobowiązania wobec dostawców	184	184
	Pozostałe zobowiązania	271	211
Zobowiązania krótkoterminowe		162 210	200 778
	Zobowiązania wobec dostawców	85 046	118 771
Nota 5.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	852	1 468
Noty 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	125	129
Noty 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	54 823	42 315
Nota 5.5	Rezerwy	2 702	3 165
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 049	4 574
	Pozostałe zobowiązania	12 613	30 356
Zobowiązania razem		329 090	390 419
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		746 939	796 185

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023	174 137	33 618	77 154	6 000	(340)	115 197	405 766
Transakcje z właścicielami	0	0	98 704	0	0	(116 118)	(17 414)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(17 414)	(17 414)
Podział zysku	0	0	98 704	0	0	(98 704)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	(64)	29 561	29 497
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	29 561	29 561
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(64)	0	(64)
Stan na 30 czerwca 2023	174 137	33 618	175 858	6 000	(404)	28 640	417 849
Stan na 1 stycznia 2022	173 476	32 038	44 343	6 000	(245)	54 287	309 899
Transakcje z właścicielami	0	0	32 811	0	0	(53 628)	(20 817)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(20 817)	(20 817)
Podział zysku	0	0	32 811	0	0	(32 811)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	(77)	68 392	68 315
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	68 392	68 392
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(77)	0	(77)
Stan na 30 czerwca 2022	173 476	32 038	77 154	6 000	(322)	69 051	357 397

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego PCC EXOL S.A. oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji zostały opisane w Nocie 1 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Spółkę PCC EXOL S.A.

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W pierwszym półroczu 2023 roku wartość sprzedaży Spółki do Ukrainy wyniosła 1,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży, z kolei ilość sprzedaży to 1,9% całego wolumenu sprzedaży. W analizowanym okresie Spółka nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r Spółka PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 30.06.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

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

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

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

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

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

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

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

W związku z wojną w Ukrainie wzrastają ryzyka, w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Republikę Białorusi i Federację Rosyjską oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Spółka będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki bądź nieumyślnie przez kontrahentów Spółki. Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Spółce, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Spółka na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność. Okres ostatnich trzech lat pokazał, że Spółka poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Spółki.

NOTA 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

2.1. Przychody ze sprzedaży

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia następujących rodzajów działalności:

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

Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	Surfaktanty do produkcji detergentów i kosmetyków, ze względu na swoje 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
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	Surfaktanty do zastosowań przemysłowych są niezbędnym składnikiem stosowanym w specjalistycznych i niszowych produktach oraz procesach przemysłowych.	włókiennictwo i tekstylia agrochemikalia garbarstwo obróbka papieru budownictwo wydobycie ropy naftowej obróbka metalu górnictwo i wydobywanie pożarnictwo farby, lakiery, kleje

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

USŁUGOWEJ – PCC EXOL świadczy usługi w zakresie:

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2023 roku

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

Uzgodnienie EBITDA	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Zysk netto	29 561	68 392
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	6 641	15 882
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	7 835	7 286
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	67	(35)
[+] Koszty finansowe	7 872	4 759
[=] EBITDA	51 976	96 284

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Przychody ze sprzedaży produktów	372 838	434 269
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	<i>227 237</i>	<i>267 394</i>
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	<i>145 601</i>	<i>166 875</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	70 556	85 998
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu</i>	<i>58 373</i>	<i>72 132</i>
Przychody ze sprzedaży usług	13 344	13 153
Przychody ze sprzedaży	456 738	533 420

Przychody według podziału geograficznego	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Polska	267 915	313 558
Europa Zachodnia	131 308	137 046
Bliski Wschód i Afryka	22 434	32 120
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	27 339	43 398
Ameryka Północna i reszta świata	7 742	7 298
Razem	456 738	533 420

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

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Odbiorca 1*) **)	97 273	120 617
Odbiorca 2**)	56 603	84 748
Pozostali odbiorcy	302 862	328 055
Razem	456 738	533 420

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W okresie 01-06.2023 roku 60% przychodów ze sprzedaży uzyskanych od Odbiorcy 1 stanowił przychód ze sprzedaży tlenu etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w okresie 01-06.2022: 60%).

**) Prezentując dane za okres 01-06.2023 oraz dane za okres porównywalny za pojedynczego klienta uznano grupę jednostek pod wspólną kontrolą. W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 roku zaprezentowano przychody z transakcji z pojedynczym odbiorcą, stanowiące 10 lub więcej procent łącznych przychodów Spółki.

2.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7 835)	(7 286)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(51)	35
Koszty świadczeń pracowniczych	(24 796)	(22 674)
Zużycie materiałów i energii	(248 307)	(302 322)
Usługi transportu	(13 257)	(13 537)
Pozostałe usługi obce	(30 454)	(26 849)
Podatki i opłaty	(1 590)	(1 359)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 323)	(1 844)
Pozostałe koszty	(3 896)	(3 498)
Razem koszty rodzajowe	(332 509)	(379 334)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(68 829)	(83 339)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	6	22
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(11 881)	12 240
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(447)	(350)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(413 660)	(450 761)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(371 983)	(413 104)
Koszty sprzedaży	(21 427)	(20 745)
Koszty ogólnego zarządu	(20 250)	(16 912)

NOTA 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2022
Grunty, budynki i budowle	130 301	133 262	129 583
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	86 241	90 249	88 442
Pozostałe środki trwałe	1 823	1 792	1 646
Środki trwałe w budowie	49 630	30 520	23 609
Środki trwałe razem:	267 995	255 823	243 280

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2023-06.2023	01.2022-12.2022	01.2022-06.2022
Nabycie	19 641	33 202	13 257
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	325	466	179
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	80	0

3.2. Istotne zadania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na łączną kwotę 49 630 tys. zł (na dzień 31.12.2022: 30 520 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Rozbudowa instalacji etoksylatów	36 168	19 978
Stacja filtracji oksyalkilatów	7 147	6 635

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2023 roku wynoszą 6 528 tys. zł (na dzień 31.12.2022 roku: 8 731 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2023 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 23 860 tys. zł (na dzień 31.12.2022 roku: 20 584 tys. zł).

3.3. Wartości niematerialne

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2022
Wartość firmy	96 292	96 292	96 292
Nabyte koncesje, patenty i licencje	2 316	1 933	2 044
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	1 940	2 443	2 493
Wartości niematerialne razem:	183 148	183 268	183 429

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2023-06.2023	01.2022-12.2022	01.2022-06.2022
Nabycie	155	937	820

3.4. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 280	5 320	5 361
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	763	733	413
Prawo do użytkowania aktywów	6 043	6 053	5 774

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2023-06.2023	01.2022-12.2022	01.2022-06.2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(40)	(80)	(40)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(117)	(179)	(82)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(157)	(259)	(122)

NOTA 4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

4.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

W I półroczu 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka nie emitowała obligacji. W I półroczu 2023 roku nie było wykupu obligacji (w I półroczu 2022: 25 000 tys. zł).

Obligacje wyemitowane przez Spółkę o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Spółka ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje wyemitowane przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2023 przedstawia poniższa tabela.

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

45 mln zł

Wartość obligacji w obrocie na dzień bilansowy

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

Obligacje	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Część długoterminowa	44 723	44 654
Część krótkoterminowa	125	129
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 848	44 783

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych (obligacje i bony dłużne)

Stan na 01.01.2023	44 783
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 254
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 189)
Stan na 30.06.2023	44 848

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2023 roku

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2022	69 787
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 809
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 886)
Wykup papierów dłużnych	(25 000)
Stan na 30.06.2022	44 710

W I półroczu 2023 roku Spółka korzystała również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, linii kredytowych i kredytu w rachunku bieżącym. Dodatkowo Spółka była stroną umów faktoringu dla wybranych

należności z tytułu dostaw i usług oraz umów faktoringu odwrotnego dla wybranych zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Na dzień 30.06.2023 Spółka PCC EXOL S. A. nie wykazuje zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Kredyty bankowe	73 071	117 137
Kredyty w rachunku bieżącym	20 831	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 603	1 660
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	95 505	118 797
Kredyty bankowe	54 528	22 264
Kredyty w rachunku bieżącym	0	19 786
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	295	265
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	54 823	42 315

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Umowy o kredyty bankowe, których saldo na dzień 30 czerwca 2023 wynosi 148 430 tys. zł zawierają kowenanty finansowe.

Nie wystąpiły naruszenia kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności.

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

1) Umowa kredytu inwestycyjnego w kwocie 90 mln zł została zawarta na okres 10 lat. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M plus marża banku uzależniona od wskaźnika Dług Netto / EBITDA, natomiast spłata odbywać się będzie w ratach płatnych co miesiąc od dnia 31 lipca 2025 r. do dnia

ostatecznej spłaty 30 czerwca 2033 r. Kredyt ten będzie przeznaczony na finansowanie/refinansowanie projektu inwestycyjnego związanego z rozbudową Wytwórni Etosylatów w Płocku.

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

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

Łączna wartość ewidencyjna obciążanych aktywów Spółki wynosi ok. 88 mln zł, w tym: grunty i budynki 7,9 mln zł, budowie 29,2 mln zł, maszyny i urządzenia 13,9 mln zł i środki trwałe w budowie 37,3 mln zł.

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

	Stan na 01.01.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.06.2023
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty	159 187	(10 802)	0	45	0	0	148 430
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 783	(129)	194	0	0	0	44 848
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 925	(159)	147	0	(15)	0	1 898
Zobowiązania z działalności finansowej	205 895	(11 090)	341	45	(15)	0	195 176

Spółka posiada następujące limity w ramach podpisanych umów kredytowych, akredytyw i gwarancji (niepomniejszone o wykorzystanie na dzień bilansowy):

	Stan na 30.06.2023		Stan na 31.12.2022	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	84 000	79 831	88 681	78 629
Faktoring odwrotny	12 500	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

4.2. Koszty finansowe

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Koszty z tytułu odsetek	(7 494)	(6 137)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(6 196)	(4 295)
- obligacje wyemitowane	(1 255)	(1 810)
- leasing finansowy	(43)	(32)
Pozostałe	(378)	1 378
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	14	(8)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(194)	(256)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	(100)	1 755
Koszty poręczenia finansowego	(90)	(78)
Pozostałe koszty finansowe	(8)	(35)
Razem koszty finansowe	(7 872)	(4 759)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Spółka 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 30.06.2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 16 026 tys. zł i 4 103 tys. zł.

4.3. Środki pieniężne

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 726	23 674
Środki pieniężne na rachunku VAT	293	74
Lokaty krótkoterminowe	16 466	0
Razem	20 485	23 748

NOTA 5. POZOSTAŁE NOTY

5.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	35 742	35 622
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 400	39 400
Pozostałe aktywa długoterminowe	75 142	75 022

Stan na 1 stycznia 2023	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	35 894	39 400
Odpisy aktualizujące	(272)	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	35 622	39 400
Zmiany w roku 2023	120	0
- zmiany odpisów aktualizujących	120	0
Stan na 30 czerwca 2023		
Wartość według ceny nabycia	35 894	39 400
Odpisy aktualizujące	(152)	0
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2023	35 742	39 400

W dniu 25.07.2023 roku miało miejsce objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 07.08.2023 roku wkładem pieniężnym w wysokości 12 500 tys. zł.

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

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

W 2022 roku miało miejsce:

- objęcie 50% udziałów w łącznej kwocie 25 895 tys. zł, w związku z podwyższeniem kapitału podstawowego w spółce PCC BD Sp. z o.o. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

- objęcie 50% udziałów w łącznej kwocie 310 tys. zł, w związku z przekazaniem części zysku za rok 2021 na podwyższenie kapitału podstawowego w spółce PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi. Spółka PCC EXOL Kimya Sanayi ve

Ticaret Limited Şirketi jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.

5.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Rozliczenia międzyokresowe czynne -ubezpieczenia	454	1 358
Rozliczenia międzyokresowe czynne -pozostałe	1 768	720
Zaliczki na środki trwałe	1 286	579
Zaliczki na zapasy	0	3
Pozostałe należności finansowe	189	72
Pozostałe należności niefinansowe	150	5
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej*)	848	1 622
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4 695	4 359

*) W pozycji wykazano wycenę instrumentów pochodnych na 30.06.2023. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Spółka 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 30.06.2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 16 026 tys. zł i 4 103 tys. zł

5.3. Zapasy

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Materiały	25 172	32 125
Towary	2 002	2 563
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	23 771	26 809
Wyroby gotowe	27 307	36 186
Zapasy (brutto)	78 252	97 683
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(3 916)	(3 469)
Zapasy (netto)	74 336	94 214

5.4. Kapitały

Według stanu na dzień 30.06.2023 roku oraz na dzień podpisania niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

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

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

Dywidenda

W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2022 rok.

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

- wypłatę dywidendy w kwocie 17 413 664,30 zł (0,10 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 98 703 950,93 zł.

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

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

5.5. Rezerwy

	Rezerwa na utylizację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2023	2 241	274	939	3 454
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	548	177	38	763
Wykorzystanie	(773)	(274)	0	(1 047)
Rozwiązanie	0	0	(150)	(150)
Stan na 30.06.2023	2 016	177	827	3 020
Krótkoterminowe	2 016	177	509	2 702
Długoterminowe	0	0	318	318

5.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2023	1 093	375	1 468
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	743	0	743
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(375)	(375)
Wykorzystanie	(1 093)	0	(1 093)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	109	109
Stan na 30.06.2023	743	109	852
Krótkoterminowe	743	109	852

5.7. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2023	2 216
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(2 216)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	1 935
Stan na 30.06.2023	1 935

5.8. Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2023	Zwiększenia/ zmniejszenia	Stan na 30.06.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	288	51	339
Inwestycje w jednostkach pozostałych	272	(120)	152
Należności od odbiorców	431	86	517
Zapasy	3 469	447	3 916

5.9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(128)	(413)
- odsetki od należności	26	34
- odsetki od zobowiązań	(27)	(125)
- odsetki z lokat	7	0
- odsetki od faktoringu	(119)	(301)
- odsetki pozostałe	(15)	(21)
Pozostałe	1124	6 787
Dywidendy otrzymane	5 416	5 013
Koszty operacji bankowych	(179)	(119)
Odszkodowania, kary, grzywny	80	23
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	118	134
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(4 408)	1 865
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	11	(52)
Prowizje od faktoringu	(179)	(163)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość udziałów	120	70
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	132	0
Pozostałe	13	16
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	996	6 374

5.10. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Bieżący podatek dochodowy	(6 353)	(15 117)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(7 049)	(15 308)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	696	191
Odroczony podatek dochodowy	(288)	(765)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(6 641)	(15 882)

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(24 982)	(23 992)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 827	2 839
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(27 809)	(26 831)
Ujęcie w wyniku finansowym	(288)	(1 012)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	15	22
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(25 255)	(24 982)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 779	2 827
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(28 034)	(27 809)

5.11. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

W pozycji otrzymane dotacje wykazano dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii. Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umów o dofinansowanie. W obu przypadkach Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie

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

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.

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

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

5.12. Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe

5.13. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka nie była stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

5.14. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki do kategorii wg MSSF 9

	Stan na 30.06.2023	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	848	0	848	0	848
	Pozostałe aktywa	*	189	189	0	0	189
	Należności od odbiorców	*	110 122	110 122	0	0	110 122
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	20 485	20 485	0	0	20 485
	Razem		131 644	130 796	848	0	131 644
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 848	0	0	44 848	43 233
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	150 328	0	0	150 328	150 328
	Zobowiązania wobec dostawców	*	85 230	0	0	85 230	85 230
	Pozostałe zobowiązania	*	6 528	0	0	6 528	6 528
	Razem		286 934	0	0	286 934	285 319

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

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

Stan na 31.12.2022		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9					
		Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	1 622	0	1 622	0	1 622
	Pozostałe aktywa	*	72	72	0	0	72
	Należności od odbiorców	*	147 454	147 454	0	0	147 454
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	23 748	23 748	0	0	23 748
	Razem		172 896	171 274	1 622	0	172 896
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 783	0	0	44 783	41 571
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	161 112	0	0	161 112	161 112
	Zobowiązania wobec dostawców	*	118 955	0	0	118 955	118 955
	Pozostałe zobowiązania	*	8 746	0	0	8 746	8 746
	Razem		333 596	0	0	333 596	330 384

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

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

Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

POZIOM 1

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

POZIOM 2

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

POZIOM 3

Ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych zaprezentowanych w poziomie 2 jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez brokerów lub banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty.

5.15. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Nie wystąpiły.

5.16. Objaśnienie do Jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Należności od odbiorców i pozostałe należności			Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania				Kapitał obrotowy
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	
31 grudnia 2022	(94 214)	(147 454)	(4 028)	(2 216)	118 771	1 468	30 356	(97 317)
30 czerwca 2023	(74 336)	(110 122)	(3 038)	(1 935)	85 046	852	12 613	(90 920)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	19 878	37 332	990	281	(33 725)	(616)	(17 743)	6 397
Korekty	0	0	0	0	0	0	13 892	13 892
Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych	19 878	37 332	990	281	(33 725)	(616)	(3 851)	20 289

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	(226)	2 689
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	60	30
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	57	(35)
Pozostałe aktywa	(403)	(3 626)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	1 576	2 640
Otrzymane dywidendy	(5 416)	(5 013)
Pozostałe korekty zysku	737	(232)
Razem pozostałe korekty	(3 615)	(3 547)

5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE. Spółka ocenia, że transakcje, jakie spółka PCC EXOL zawiera z podmiotami powiązаныmi, były w pierwszym półroczu roku 2023 zawierane na warunkach rynkowych. W pierwszym półroczu 2023 roku oraz w okresie porównawczym Spółka przeprowadziła następujące transakcje:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom wspótkontrolowanym	13 066	17 273
- pozostałym podmiotom powiązаныm	30 085	37 425
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom wspótkontrolowanym	77	0
- pozostałym podmiotom powiązаныm	58 913	72 910
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	5 609	5 167
Razem	107 750	132 775

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	2 076	2 476
- od jednostek wspótkontrolowanych	21	103
- od pozostałych podmiotów powiązanych	20 320	19 699
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	100 513	110 339
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	7 638	7 840
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	24	197
Razem	130 592	140 654

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
- od jednostek współkontrolowanych	2 367	2 023
- od pozostałych podmiotów powiązanych	14 971	24 005
Razem należności od podmiotów powiązanych	17 338	26 028

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	922	1 102
- wobec jednostek współkontrolowanych	48	98
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	28 481	39 145
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	29 451	40 345

5.18. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2023 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

Zawarcie umów kredytowych

W dniu 31 lipca 2023 roku spółka PCC EXOLA S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dwie umowy kredytowe.

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

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

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

156,25 mln zł, ustanowiona na nieruchomości położonej w Płocku.

łączna wartość ewidencyjna obciążanych aktywów Spółki wynosi ok. 88 mln zł, w tym: grunty i budynki 7,9 mln zł, budowle 29,2 mln zł, maszyny i urządzenia 13,9 mln zł i środki trwałe w budowie 37,3 mln zł.

Objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.

W dniu 25 lipca 2023 roku miało miejsce objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 07 sierpnia 2023 roku wkładem pieniężnym w wysokości 12 500 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.

Zatwierdzenie prospektu przez KNF

W dniu 20 lipca 2023 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny VI Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100 mln zł.

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

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

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

Brzeg Dolny, 22 sierpnia 2023 roku