

PÓŁROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY
KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL
I PÓŁROCZE 2025

SPIS TREŚCI:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	4
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	8
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE	9
NOTA 2. SEGMENTY	15
NOTA 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	16
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW ..	19
NOTA 5. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	21
NOTA 6. POZOSTAŁE NOTY	25

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	559 928	471 923	132 659	109 472
Zysk na działalności operacyjnej	34 538	27 170	8 183	6 303
Zysk przed opodatkowaniem	25 200	20 471	5 970	4 749
Zysk netto	20 801	17 664	4 928	4 098
EBITDA	43 291	35 639	10 257	8 267
Pozostałe dochody całkowite netto	(7 056)	(872)	(1 672)	(202)
Całkowite dochody ogółem	13 745	16 792	3 256	3 895
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	570	45 230	135	10 492
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 574)	(66 006)	(9 376)	(15 311)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 765	27 068	6 104	6 279
Przepływy pieniężne netto	(13 239)	6 292	(3 137)	1 460
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,12	0,10	0,03	0,02
	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe	676 027	648 902	159 369	151 861
Aktywa obrotowe	312 641	317 967	73 703	74 413
Kapitał własny	488 764	475 019	115 223	111 168
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	41 052	40 753
Zobowiązania długoterminowe	273 452	233 093	64 465	54 550
Zobowiązania krótkoterminowe	226 452	258 757	53 384	60 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,81	2,73	0,66	0,64

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 66.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 czerwca 2025 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 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Euro	4,2419	4,2730

- 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	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Euro	4,2208	4,3109

¹Dz. U. z 2025 r. poz. 755

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		04.2025–06.2025	04.2024–06.2024	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Nota 3.1	Przychody ze sprzedaży	269 921	230 121	559 928	471 923
Nota 3.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(225 101)	(189 110)	(464 981)	(389 205)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 820	41 011	94 947	82 718
Nota 3.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(29 860)	(27 849)	(60 102)	(54 834)
Nota 6.9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	909	(137)	(307)	(714)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 869	13 025	34 538	27 170
Nota 5.2	Koszty finansowe	(4 724)	(3 614)	(9 417)	(6 815)
Nota 6.1	Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnym przedsięwzięciem	(13)	50	79	116
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 132	9 461	25 200	20 471
Nota 6.10	Podatek dochodowy	(1 757)	(776)	(4 399)	(2 807)
	Zysk (strata) netto	9 375	8 685	20 801	17 664
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9 375	8 685	20 801	17 664
Nota 2.1	EBITDA	20 242	17 288	43 291	35 639
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,05	0,12	0,10
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,05	0,12	0,10

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	04.2025-06.2025	04.2024-06.2024	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Zysk netto	9 375	8 685	20 801	17 664
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(3 650)	594	(7 086)	(895)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 650)	594	(7 086)	(895)
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	30	23	30	23
Zyski i straty aktuarialne	30	23	30	23
Pozostałe dochody całkowite netto	(3 620)	617	(7 056)	(872)
Całkowite dochody ogółem	5 755	9 302	13 745	16 792
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 755	9 302	13 745	16 792

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
	Zysk netto za rok obrotowy	20 801	17 664
Nota 6.10	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	4 514	2 866
Nota 3.2	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 753	8 469
	Koszty finansowe	8 839	6 156
Nota 6.16	Pozostałe korekty zysku	(838)	(2 754)
	Zapłacony podatek dochodowy	(722)	(1 777)
Nota 6.16	Zmiany w kapitale obrotowym	(40 777)	14 606
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		570	45 230
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nota 6.1	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(31 245)	(39 955)
	Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	(15 000)
	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	15 000
	Otrzymane odsetki od pożyczek	0	201
	Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 329)	(26 400)
	Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	148
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(39 574)	(66 006)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
	Wyłacone dywidendy	0	(12 189)
	Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	20 000
	Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(20 000)
	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	50 572	58 212
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(13 541)	(10 871)
	Zapłacone odsetki	(11 266)	(8 084)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		25 765	27 068
	Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 239)	6 292
	Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	53	(10)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		32 943	21 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		19 757	28 018

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe		676 027	648 902
Nota 4.1	Rzeczowe aktywa trwałe	336 019	337 870
Nota 4.3	Wartości niematerialne	204 370	206 253
Nota 6.10	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 341	2 422
Nota 4.4	Prawa do użytkowania aktywów	6 952	7 123
Nota 6.1	Pozostałe aktywa	126 345	95 234
Aktywa obrotowe		312 641	317 967
Nota 6.3	Zapasy	112 365	140 957
	Należności od odbiorców	168 330	129 158
Nota 6.7	Aktywa z tytułu umów z klientami	3 202	2 513
	Pozostałe należności	2 160	8 830
Nota 6.2	Pozostałe aktywa	6 827	3 566
Nota 5.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 757	32 943
AKTYWA RAZEM		988 668	966 869
Kapitał własny		488 764	475 019
Nota 6.4	Kapitał akcyjny	174 137	174 137
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
	Pozostałe całkowite dochody	4 508	11 564
	Zyski zatrzymane	276 501	255 700
Zobowiązania długoterminowe		273 452	233 093
Nota 5.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	19 730	19 704
Nota 5.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	226 618	186 223
Nota 6.10	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	26 098	26 003
Nota 6.5	Rezerwy	101	95
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	425	434
	Pozostałe zobowiązania	480	634
Zobowiązania krótkoterminowe		226 452	258 757
	Zobowiązania wobec dostawców	142 034	171 604
Nota 6.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 606	3 171
Nota 5.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 085	25 060
Nota 5.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	37 757	41 372
Nota 6.5	Rezerwy	4 931	3 409
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 327	6 300
	Pozostałe zobowiązania	7 712	7 841
Zobowiązania razem		499 904	491 850
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		988 668	966 869

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający Jednostce Dominującej				Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2025	174 137	33 618	11 564	255 700	475 019
Całkowite dochody	0	0	(7 056)	20 801	13 745
Zysk za rok bieżący	0	0	0	20 801	20 801
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(7 086)	0	(7 086)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	30	0	30
Stan na 30 czerwca 2025	174 137	33 618	4 508	276 501	488 764
Stan na 1 stycznia 2024	174 137	33 618	11 390	234 640	453 785
Wypłata dywidendy	0	0	0	(12 189)	(12 189)
Pozostałe zmiany (wycena udziałów jednostki będącej wspólnym przedsięwzięciem)	0	0	0	(2 452)	(2 452)
Całkowite dochody	0	0	(872)	17 664	16 792
Zysk za rok bieżący	0	0	0	17 664	17 664
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(895)	0	(895)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	23	0	23
Stan na 30 czerwca 2024	174 137	33 618	10 518	237 663	455 936

NOTA 1.INFORMACJE OGÓLNE

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

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok. 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 2025 wskazanych w niniejszej Nocie.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, dotyczących pozycji, w odniesieniu do których dokonano znaczących szacunków.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonym istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań jednostki.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej
Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

Dariusz Ciesielski	Prezes Zarządu
Adam Jarosz	Wiceprezes Zarządu

W dniu 8 kwietnia 2025 r. Pan Rafał Zdon złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2025 roku.

W dniu 8 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Jarosza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki od dnia 1 maja 2025 r.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

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

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 sierpnia 2025 roku.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- Skrócone półroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz 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 I półrocze 2025 roku zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Wybór Biegłego Rewidenta

Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej, Rada Nadzorcza uchwałą nr 60/23 z dnia 13.09.2023 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 i 2025 rok oraz do badania jednostkowego i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2024 roku i I półrocze 2025 roku. Wybrany audytorem jest firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Połczyńskiej 31 A, 01-377 Warszawa.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania

bezzstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Objaśnienia – podawane kwoty

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

Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane i jednostkowe skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
- Rozporządzenia MF z dnia 10 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz okres porównawczy.

Sprawozdania finansowe konsolidowanych jednostek zależnych oraz współkontrolowanych zostały sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Emitenta.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2025 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2025:

Zmiany w standardach	Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej
Zmiany do MSR 21 – Brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmiany w standardach	Daty wejścia w życie wg. Rady ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych	1 stycznia 2026 roku
Coroczne poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF – wydanie 11 zawierające zmiany do MSSF 1-, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7	1 stycznia 2026 roku
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”	1 stycznia 2027 roku
MSSF 19 „Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnianie informacji”	1 stycznia 2027 roku

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Grupa jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

Międzynarodowa reforma podatkowa – Filar 2

Od 1 stycznia 2025 r. obowiązuje w Polsce ustawa z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Ustawa ta wprowadziła w Polsce opodatkowanie oparte na rozwiązaniach globalnego podatku minimalnego dla dużych grup przedsiębiorstw („zasady GloBE”, część tzw. Filaru II OECD) i stanowi implementację Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. Wdrożenie systemu podatku wyrównawczego w Polsce spowodowało, że największe przedsiębiorstwa międzynarodowe, w tym Grupa PCC, będą, co do zasady, podlegały weryfikacji, czy spełniony jest wymóg minimalnej efektywnej stawki opodatkowania podatkiem dochodowym na poziomie co najmniej 15%, w celu zachowania adekwatnego (minimalnego) poziomu obciążenia podatkowego (w danej jurysdykcji, w tym w Polsce). Należy jednak podkreślić, że przepisy przewidują możliwość zastosowania szeregu uproszczeń (tzw. bezpiecznych przystani), pozwalających na ograniczenie obowiązków sprawozdawczych w zakresie podatków wyrównawczych i potencjalnie, wyłączenie spod opodatkowania. Możliwość skorzystania z tych regulacji może zostać oceniona wiarygodnie dopiero po zakończeniu roku finansowego, natomiast ograniczając się wyłącznie do

perspektywy pierwszego półrocza 2025 r., Grupa opierając się na wstępnych szacunkach i danych za ten okres uprawdopodobniła możliwość skorzystania z jednej z tzw. bezpiecznych przystani wobec jednostek składowych w Polsce, w tym PCC EXOL.

Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

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

Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Grupę PCC EXOL

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W pierwszym półroczu 2025 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 0,6% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z kolei ilość sprzedaży to 0,7% całego wolumenu sprzedaży. W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2025 roku
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2025 roku

30.06.2025 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w pierwszym półroczu 2025 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 spółek Grupy PCC EXOL pracuje jedna osoba pochodząca 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 Białoruś i Rosję oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymagania z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki bądź nieumyślnie przez kontrahentów Spółki.

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

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL oraz jednostki będące wspólnymi przedsięwzięciami na dzień 30.06.2025


PRODUKCJA I OBRÓT CHEMIA
PCC Chemax Inc. PCC EXOL Trade Sp. z o. o. PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi PCC BD Sp. z o. o. PCC Italy S.r.l.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2025 roku
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2025 roku

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Stan na 30.06.2025		Stan na 31.12.2024	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
PCC Chemax	Piedmont (USA)	Sprzedaż produktów chemicznych	100%	100%	100%	100%
PCC EXOL Trade Sp. z o. o.	Brzeg Dolny (Polska)	Sprzedaż produktów chemicznych	100%	100%	100%	100%

Wykaz jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami wycenianych metodą praw własności:

			Stan na 30.06.2025		Stan na 31.12.2024	
Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu%
Wspólne przedsięwzięcia						
PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Istambul (Turcja)	Sprzedaż produktów chemicznych	50%	50%	50%	50%
PCC BD Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	Produkcja i sprzedaż produktów chemicznych	50%	50%	50%	50%
PCC Italy S.r.l.	(Mediolan) Włochy	Sprzedaż produktów chemicznych	50%	50%	50%	50%

Przyjęte zasady konsolidacji

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości PCC EXOL S.A. przedstawioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy są eliminowane.

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio

obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
USD	3,6164	4,1012
EUR	4,2419	4,2730
TRY	0,0908	0,1161

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2025 roku
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2025 roku

Kurs średni*)	01.2025- 06.2025	01.2024- 06.2024
USD	3,8422	3,9979
EUR	4,2208	4,3109
TRY	0,1014	0,1256

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

Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności

Wyniki spółek Grupy, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, nie charakteryzowały się sezonowością i cyklicznością.

Połączenia z inną jednostką

W okresie, za który jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

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 będących wspólnym przedsięwzięciem oraz amortyzacji skorygowanej o jednorazowe odpisy aktualizujące/ amortyzację nieplanową.

Uzgodnienie EBITDA	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Zysk netto	20 801	17 664
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	4 399	2 807
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	8 753	8 469
[+] Koszty finansowe	9 417	6 815
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnym przedsięwzięciem	(79)	(116)
[=] EBITDA	43 291	35 639

Dalsze informacje na temat przychodów ze sprzedaży (w szczególności: podział według produktów, podział geograficzny, informacje na temat znaczących klientów) przedstawiono w Nocie 3.1.

NOTA 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

3.1. Przychody ze sprzedaży

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

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

Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	Surfaktanty do produkcji detergentów i kosmetyków, ze względu na swoje 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 chemia samochodowa farby, lakiery, kleje

HANDLOWEJ – nabywanie chemikaliów od dostawców celem ich dalszej odsprzedaży.

USŁUGOWEJ – świadczenie usług w zakresie:

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

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	480 064	390 653
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	241 253	190 737
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	238 811	199 916
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	64 158	68 255
w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu	47 205	54 946
Przychody ze sprzedaży usług	15 706	13 015
Przychody ze sprzedaży	559 928	471 923

Przychody według podziału geograficznego	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Polska	260 118	238 717
Europa Zachodnia	165 298	125 544
Bliski Wschód i Afryka	19 171	16 775
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	33 409	31 731
Ameryka Północna i reszta świata	81 932	59 156
Razem	559 928	471 923

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

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Odbiorca 1	111 208	98 144
Odbiorca 2	58 273	47 080
Pozostali odbiorcy	390 447	326 699
Razem	559 928	471 923

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W okresie 01-06.2025 roku 42% 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 2024: 56%).

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

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(8 753)	(8 469)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	0	2
Koszty świadczeń pracowniczych	(38 618)	(37 220)
Zużycie materiałów i energii	(344 544)	(272 423)
Usługi transportu	(18 680)	(14 011)
Pozostałe usługi obce	(37 819)	(32 790)
Podatki i opłaty	(1 949)	(2 029)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(3 057)	(3 115)
Pozostałe koszty	(4 810)	(4 820)
Razem koszty rodzajowe	(458 230)	(374 875)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(61 344)	(66 078)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	17	178
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(5 469)	(3 974)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(57)	710
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(525 083)	(444 039)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(464 981)	(389 205)
Koszty sprzedaży	(29 418)	(24 549)
Koszty ogólnego zarządu	(30 684)	(30 285)

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
Grunty, budynki i budowle	130 536	135 106	137 137
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	80 025	81 225	83 101
Pozostałe środki trwałe	2 537	2 494	2 600
Środki trwałe w budowie	122 921	119 045	107 003
Środki trwałe razem:	336 019	337 870	329 841

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2025-06.2025	01.2024-12.2024	01.2024-06.2024
Nabycie	8 791	41 469	25 530
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	2 517	4 376	1 688
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	112	0

4.2. Istotne zadania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na łączną kwotę 122 921 tys. zł (na dzień 31.12.2024: 119 045 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Rozbudowa instalacji etoksylatów	98 623	96 158
Stacja filtracji oksyalkilatów	10 760	9 969

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2025 roku wynoszą 3 131 tys. zł (na dzień 31.12.2024 roku: 5 487 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2025 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 7 828 tys. zł (na dzień 31.12.2024 roku: 8 208 tys. zł).

4.3. Wartości niematerialne

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
Wartość firmy	115 194	117 728	117 367
Nabyte koncesje, patenty i licencje	4 830	4 030	3 251
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	1 746	1 895	1 908
Wartości niematerialne razem:	204 370	206 253	205 126

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2025-06.2025	01.2024-12.2024	01.2024-06.2024
Nabycie	0	2 383	896

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.4. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 795	5 840	5 885
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	1 157	1 283	1 605
Prawo do użytkowania aktywów	6 952	7 123	7 490

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2025-06.2025	01.2024-12.2024	01.2024-06.2024
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(45)	(88)	(43)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(262)	(481)	(194)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(307)	(569)	(237)

NOTA 5. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

5.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Obligacje wyemitowane przez Grupę

W I półroczu 2025 roku spółka PCC EXOL S.A. nie emitowała obligacji. W analogicznym okresie roku poprzedniego spółka PCC EXOL S.A. wyemitowała obligacje serii D1 o łącznej wartości 20 mln zł.

W I półroczu 2025 roku nie było wykupu obligacji. W I półroczu 2024 roku Spółka PCC EXOL S.A. wykupiła obligacje serii C1 o łącznej wartości 20 mln zł.

Obligacje wyemitowane przez Grupę o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Jednostka Dominująca ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Głównym celem, na który są wykorzystywane środki pochodzące z emisji obligacji jest finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.

Obligacje wyemitowane przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 2025 przedstawia poniższa tabela.

45 mln zł

Wartość obligacji w obrocie na dzień 30.06.2025

Seria	Data emisji	Data wykupu	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
Seria C2	24 czerwca 2020	24 września 2025	25 000	5,50%
Seria D1	11 czerwca 2024	11 września 2029	20 000	8,56% (oprocentowanie zmienne WIBOR 3M + 2,7p.p.)
			45 000	

Obligacje	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Część długoterminowa	19 730	19 704
Część krótkoterminowa	25 085	25 060
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 815	44 764

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

Stan na 01.01.2025	44 764
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 593
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 542)
Stan na 30.06.2025	44 815

Dane za okres porównywalny:

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Stan na 01.01.2024	44 924
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	20 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 384
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 617)
Wykup papierów dłużnych	(20 000)
Stan na 30.06.2024	44 691

W I półroczu 2025 roku spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, linii kredytowych i kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Jednostka Dominująca była stroną umów faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Kredyty bankowe	214 277	183 745
Kredyty w rachunku bieżącym	9 917	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 424	2 478
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	226 618	186 223
Kredyty bankowe	27 257	25 156
Kredyty w rachunku bieżącym	10 030	15 617
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	470	599
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	37 757	41 372

		Stan na 30.06.2025		Stan na 31.12.2024	
	Waluta	Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)	Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)
Struktura walutowa zadłużenia					
Kredyty bankowe	PLN	240 671	240 671	207 621	207 621
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	16 524	16 524	13 106	13 106
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	2 774	2 774	2 923	2 923
Zadłużenie w walucie obcej					
Kredyty bankowe	USD	239	863	312	1 280
Kredyty w rachunku bieżącym	USD	946	3 423	612	2 511
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	28	120	36	154
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie		264 375		227 595	

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2025 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2025 roku

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

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 30.06.2025: 261 481 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe, tj.:

- wskaźnik długu netto/ EBITDA, którego dopuszczalna wartość zgodnie z postanowieniami umów nie może przekroczyć poziomu 4,0 (ma zastosowanie do 98,4% salda kredytów na 30.06.2025),

- wskaźnik pokrycia obsługi długu - w zależności od umowy nie niższy niż 1,2 lub 1,0. (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 30.06.2025).

Zadłużenie Jednostki Dominującej stanowi 98,4% salda kredytów na 30.06.2025. Kalkulacja wskaźników wskazanych w jej umowach kredytowych oparta jest o dane skonsolidowane lub jednostkowe, zgodnie ze szczegółowymi definicjami określonymi w poszczególnych umowach. Weryfikacja odbywa się kwartalnie lub rocznie. Na dzień bilansowy oraz w trakcie roku obrotowego wartość kowenantów spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych. Wskaźniki, na 30.06.2025, w zależności od metodologii liczenia określonej w umowach, kształtowały się na poziomach 3,5-3,6 - w przypadku wskaźnika długu netto/ EBITDA oraz 2,3 - w stosunku do wskaźnika pokrycia obsługi długu.

Wartość kowenantu spółki zależnej zgodnie z umową kredytową weryfikowana jest na danych rocznych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do jego publikacji Spółki Grupy terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia.

W dniu 05.05.2025 roku spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytu

długoterminowego zawartej w dniu 05.06.2024 roku na finansowanie lub refinansowanie dokapitalizowania przez PCC EXOL S.A. spółki PCC BD Sp. z o.o. Zgodnie z głównym postanowieniem aneksu kwota kredytu może zostać podwyższona o kwotę II transzy w wysokości 14,8 mln zł i wynosić będzie 44,8 mln zł.

W dniu 05.05.2025 roku spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytu długoterminowego zawartej w dniu 31.07.2023 roku na finansowanie lub refinansowanie projektu inwestycyjnego związanego z rozbudową Wytwórni Etoksylatów w Płocku na kwotę 90 mln zł. Zgodnie z głównym postanowieniem aneksu kwota kredytu została zmniejszona o 14,8 mln zł i wynosi aktualnie 75,2 mln zł.

W dniu 23.06.2025 roku spółka PCC EXOL S.A. zawarła z bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej w dniu 31.07.2023 roku na kwotę 35 mln zł, przedłużający termin dostępności kredytu do 31.12.2025 roku.

W dniu 16.05.2025 roku spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do umowy linii wielocelowej zwiększający jej kwotę z 50 mln zł do 69 mln zł. Na podstawie tego aneksu zwiększona została kwota ustanowionej hipoteki z 75 mln zł do 103,5 mln zł a także zrezygnowano z zabezpieczenia w postaci poręczenia cywilnego udzielonego przez PCC SE.

W dniu 16.05.2025 roku spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do umowy o linię faktoringową, na podstawie którego zmniejszono kwotę przyznanego limitu z 25 mln zł do 10 mln zł, a także przedłużono jego dostępność do dnia 24.03.2026 roku.

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

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

	Stan na 01.01.2025	Przepływy pieniężne		Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.06.2025
		Wpływy (wyptywy) netto	Odsetki i prowinie zapłacone	Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty	224 518	37 350	(45)	88	78	(508)	0	261 481
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 764	0	(120)	171	0	0	0	44 815
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 077	(318)	0	140	(6)	1	0	2 894
Zobowiązania z działalności finansowej	272 359	37 032	(165)	399	72	(507)	0	309 190

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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

	Stan na 30.06.2025		Stan na 31.12.2024	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	160 937	67 364	165 682	43 070
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

5.2. Koszty finansowe

	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Koszty z tytułu odsetek	(9 095)	(6 539)
- kredyty i pożyczki	(7 444)	(5 152)
- obligacje wyemitowane	(1 583)	(1 325)
- leasing finansowy	(68)	(62)
Pozostałe	(322)	(276)
Straty z tytułu różnic kursowych	1	2
Opłaty administracyjne i emisyjne	(181)	(212)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	2	67
Pozostałe koszty finansowe	(144)	(133)
Razem koszty finansowe	(9 417)	(6 815)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Grupy. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku. Na dzień 30.06.2025 kwota zabezpieczona wynosi 2 763 tys. zł.

5.3. Środki pieniężne

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Środki pieniężne w banku	6 699	8 961
Środki pieniężne na rachunku VAT	204	2 200
Lokaty krótkoterminowe	12 854	21 782
Razem	19 757	32 943
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	204	2 200

NOTA 6. POZOSTAŁE NOTY

6.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Inwestycje w jednostkach będących wspólnym przedsięwzięciem, w tym:	126 345	95 234
PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi	870	879
PCC BD Sp. z o.o.	125 475	94 355
Pozostałe aktywa długoterminowe	126 345	95 234

Na udziałach w PCC BD Sp. z o.o. o wartości 128 967 tys. zł ustanowiono zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy do 150% wartości kredytów, jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych przez PCC BD Sp. z o.o. z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę 344 000 tys. zł.

Stan na 1 stycznia 2025	Akcje i udziały w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami
Wartość według ceny nabycia	95 234
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2025	95 234
Zmiany w roku 2025	31 111
-objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.	31 033
-objęcie udziałów w spółce PCC Italy S.r.l.	212
- udział w zysku/stracie netto jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	79
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(213)
Stan na 30 czerwca 2025	
Wartość według ceny nabycia	126 345
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2025	126 345

W I półroczu 2025 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania w portfelu posiadanych udziałów miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 26.05.2025 roku dokapitalizowanie o wartości nominalnej 50 tys. EUR w spółce PCC Italy S.r.l. w celu pokrycia straty z lat ubiegłych oraz na utworzenie kapitału zapasowego. Środki pieniężne w kwocie 50 tys. EUR (212 tys. zł) zostały przekazane w dniu 19.05.2025 roku. Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.,
- w dniu 07.01.2025 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o.o. Udziały zostały pokryte w dniu 07.01.2025 roku wkładem pieniężnym w kwocie 15 033 tys. zł.

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

- w dniu 23.05.2025 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o.o. Udziały zostały pokryte w dniu 26.05.2025 roku wkładem pieniężnym w kwocie 16 000 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o.o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.,
- w dniu 13.06.2025 dopłata do kapitału w wysokości 95 tys. zł w spółce zależnej PCC EXOL Trade. Środki pieniężne zostały przekazane w dniu 17.06.2025 roku.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Spółka na dzień bilansowy dokonała analizy wrażliwości testów na utratę wartości udziałów przygotowanych na dzień 31.12.2024. Analiza nie wykazała istotnego wpływu na wartość

dochodową udziałów, wobec czego nie dokonano odpisów aktualizujących.

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

W 2024 roku w portfolio posiadanych udziałów miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 24.05.2024 roku objęcie 50% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. EUR (21 tys. PLN) w nowoutworzonej spółce PCC Italy S.r.l. Udziały zostały pokryte w dniu 22.05.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 5 tys. EUR. Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.
- w dniu 01.07.2024 roku objęcie 100% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w nowoutworzonej spółce PCC EXOL TRADE Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 18.09.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 5 tys. zł.
- w dniu 03.06.2024 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. (spółka współkontrolowana). Udziały zostały pokryte w dniu 03.06.2024 roku wkładem pieniężnym w kwocie 39 934 000 tys. zł. Pozostałe 50% wyemitowanych przez spółkę współkontrolowaną udziałów zostało objęte przez PCC Rokita S.A. w zamian za przekazany wkład w postaci aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość godziwa wniesionego wkładu różniła się od jego wartości księgowej. W jednostce współkontrolowanej

- wniesiony aport został zidentyfikowany jako połączenie przedsięwzięć pod wspólną kontrolą i rozliczony w wartościach księgowych. W rezultacie tego pomniejszeniu uległ kapitał własny jednostki współkontrolowanej co miało wpływ na wycenę udziałów jednostki współkontrolowanej na dzień bilansowy. Zmiana wyceny udziałów jednostki współkontrolowanej, wynikająca ze zmiany jej kapitału własnego, która była efektem przejęcia aportu, została w konsekwencji odniesiona na zyski zatrzymane GK PCC EXOL.
- w dniu 25.11.2024 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 25.11.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 8 000 tys. zł.

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.

Podstawowe dane finansowe jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami wycenianych metodą praw własności

	Stan na 30.06.2025		
	Wspólne przedsięwzięcia		
	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy
Udział Grupy w aktywach netto	50%	50%	50%
Aktywa trwałe	115	418 552	663
Aktywa obrotowe, w tym:	7 122	48 753	12 174
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 567	31 273	1 307
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 455	46 722	11 713
krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	32	34	67
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	42	169 633	1 410
długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	8	150 527	1 390
Aktywa netto 100%	1 740	250 950	(286)
Udział Grupy w aktywach netto	870	125 475	(143)
Wartość firmy	0	0	0
korekty konsolidacyjne	0	0	143
Wartość bilansowa Inwestycji we wspólne przedsięwzięcie rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	870	125 475	0
01.2025–06.2025			
Przychody ze sprzedaży (100%)	16 951	7 308	13 034
Koszty operacyjne, w tym:	(16 393)	(7 042)	(13 659)
amortyzacja	(28)	(1 361)	(40)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	0	(24)	108
Przychody/Koszty finansowe	(1)	(12)	(29)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	557	230	(546)
Podatek dochodowy i pozostałe obciążenia	(167)	(58)	129
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	390	172	(417)
Inne całkowite dochody (100%)	0	2	0
Łączne całkowite dochody (100%)	390	174	(417)
Łączne całkowite dochody (50%)	195	87	(209)
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	195	87	(209)
korekty konsolidacyjne	9	0	(3)
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	204	87	(212)
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	0	0	0

Stan na 31.12.2024			
	Wspólne przedsięwzięcia		
	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy
Udział Grupy w aktywach netto	50%	50%	50%
Aktywa trwałe	213	297 971	102
Aktywa obrotowe, w tym:	4 569	20 238	286
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	974	5 692	214
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 962	78 700	241
krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	51	30 898	0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	62	50 798	441
długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	24	31 771	433
Aktywa netto 100%	1 758	188 711	(294)
Udział Grupy w aktywach netto	879	94 355	(147)
Wartość firmy	0	0	0
korekty konsolidacyjne	0	0	147
Wartość bilansowa Inwestycji we wspólne przedsięwzięcie rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	879	94 355	0
01.2024–06.2024			
Przychody ze sprzedaży (100%)	33 581	871	0
Koszty operacyjne, w tym:	(32 945)	(1 596)	0
amortyzacja	(41)	(230)	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(77)	227	0
Przychody/Koszty finansowe	(1)	(6)	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	558	(504)	0
Podatek dochodowy i pozostałe obciążenia	(159)	349	0
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	399	(155)	0
Inne całkowite dochody (100%)	0	(14)	0
Łączne całkowite dochody (100%)	399	(169)	0
Łączne całkowite dochody (50%)	200	(84)	0
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	200	(84)	0
korekty konsolidacyjne	0	0	0
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	200	(84)	0
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	0	0	0

Pożyczki udzielane jednostkom będącymi wspólnymi przedsięwzięciami wycenianych metodą praw własności

W pierwszym półroczu roku 2025 spółki z Grupy PCC EXOL nie udzielały pożyczek jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami wycenianymi metodą praw własności.

Pożyczki udzielane jednostkom będącymi wspólnymi przedsięwzięciami wycenianych metodą praw własności w roku 2024.

	Stan na 31.12.2024		
	Wspólne przedsięwzięcia		
	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy
Pożyczki udzielone			
Stan na początek okresu sprawozdawczego	0	0	0
Pożyczki udzielone	0	15 000	0
Naliczone odsetki	0	201	0
Zapłacone odsetki	0	(201)	0
Wycena bilansowa z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Strata z tytułu utraty wartości	0	(65)	0
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	0	65	0
Pożyczki spłacone	0	(15 000)	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	0	0

6.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Pozostałe aktywa finansowe	21	106
Pożyczki udzielone	0	0
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej*)	21	106
Pozostałe aktywa niefinansowe	6 806	3 460
Rozliczenia międzyokresowe czynne-ubezpieczenia	4 194	2 202
Rozliczenia międzyokresowe czynne-pozostałe	2 050	1 021
Zaliczki na środki trwałe	166	73
Zaliczki na zapasy	0	11
Pozostałe należności niefinansowe	396	153
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	6 827	3 566

*) W pozycji wykazano wycenę instrumentów pochodnych na 30.06.2025 roku. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku. Na dzień 30.06.2025 kwota zabezpieczona wynosi 2 763 tys. zł.

6.3. Zapasy

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Materiały	37 125	57 672
Towary	4 495	4 596
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	24 136	25 847
Wyroby gotowe	53 362	59 743
Zapasy (brutto)	119 118	147 858
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(6 753)	(6 901)
Zapasy (netto)	112 365	140 957

6.4. Kapitały

Według stanu na dzień 30.06.2025 roku oraz na dzień podpisania niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

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

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego kapitał akcyjny 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 24 kwietnia 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2024 rok.
Zgodnie z uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2024 w kwocie 34 674 144,37 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy PCC EXOL S.A., z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

6.5. Rezerwy

	Rezerwa na utylicację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2025	2 574	280	650	3 504
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 918	314	20	2 252
Wykorzystanie	0	(229)	0	(229)
Rozwiązanie	0	0	(495)	(495)
Stan na 30.06.2025	4 492	365	175	5 032
Krótkoterminowe	4 492	365	74	4 931
Długoterminowe	0	0	101	101

6.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2025	2 143	1 028	3 171
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	942	0	942
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(1 028)	(1 028)
Wykorzystanie	(2 073)	0	(2 073)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	594	594
Stan na 30.06.2025	1 012	594	1 606
Krótkoterminowe	1 012	594	1 606

6.7. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2025	2 513
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(2 513)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	3 202
Stan na 30.06.2025	3 202

6.8. Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia/ zmniejszenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 30.06.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	456	0	(8)	448
Należności od odbiorców	577	(68)	(7)	502
Zapasy	6 901	57	(205)	6 753

6.9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(316)	2
- odsetki od należności	40	9
- odsetki od zobowiązań	(304)	(9)
- odsetki z lokat	33	23
- odsetki od udzielonych pożyczek	0	201
- odsetki od faktoringu	(70)	(222)
- odsetki pozostałe	(15)	0
Pozostałe	9	(716)
Koszty bankowe	(113)	(371)
Odszkodowania, kary, grzywny	28	680
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	250
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(177)	(1 117)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(133)	5
Prowizje od faktoringu	(27)	(119)
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na przyszłe koszty	434	(131)
Różnice inwentaryzacyjne	0	28
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3)	59
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(307)	(714)

6.10. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Bieżący podatek dochodowy	(4 514)	(2 866)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 563)	(3 321)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	49	455
Odroczony podatek dochodowy	115	59
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(4 399)	(2 807)

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(23 581)	(23 166)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	6 875	6 214
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(30 456)	(29 380)
Ujęcie w wyniku finansowym	115	(485)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(7)	(23)
Różnice kursowe	(284)	93
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(23 757)	(23 581)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	6 887	6 875
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(30 644)	(30 456)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 341 tys. zł (w okresie porównawczym 2 422 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 26 098 tys. zł (w okresie porównawczym 26 003 tys. zł.) wykazane w

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

6.11. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

W pozycji otrzymane dotacje Spółka wykazuje ryzyko zwrotu do instytucji finansowych otrzymanych dotacji, co do których zgodnie z zapisami umów o dofinansowanie Spółka jako

beneficjent pomocy publicznej zobowiązana jest do utrzymania określonych wskaźników, efektów przez okres trwałości.

6.12. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

6.13. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółki Grupy nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

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

Spółka PCC EXOL S.A. jest stroną pozwaną w postępowaniu sądowym, w którym potencjalna kwota roszczeń strony trzeciej wynosi 652 tys. zł.

Według Zarządu Spółki, w oparciu o opinie doradcy prawnego, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerwy na roszczenie sądowe.

6.14. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Grupy do kategorii wg MSSF 9

Stan na 30.06.2025		Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	21	0	21	0	21
	Należności od odbiorców	*	168 330	168 330	0	0	168 330
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	19 757	19 757	0	0	19 757
	Razem		188 108	188 087	21	0	188 108
PASywa	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 815	0	0	44 815	45 374
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	264 375	0	0	264 375	264 375
	Zobowiązania wobec dostawców	*	142 034	0	0	142 034	142 034
	Pozostałe zobowiązania	*	3 260	0	0	3 260	3 260
	Razem		454 484	0	0	454 484	455 043

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

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

			Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9				
Stan na 31.12.2024		Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	106	0	106	0	106
	Należności od odbiorców	*	129 158	129 158	0	0	129 158
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	32 943	32 943	0	0	32 943
	Razem		162 207	162 101	106	0	162 207
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 764	0	0	44 764	45 013
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	227 595	0	0	227 595	227 595
	Zobowiązania wobec dostawców	*	171 604	0	0	171 604	171 604
	Pozostałe zobowiązania	*	5 596	0	0	5 596	5 596
	Razem		449 559	0	0	449 559	449 808

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Spółka nie zastosowała żadnych technik do wyceny tych pozycji.
**) W zawiązku ze zmianą prezentacji, w danych za 2024 rok pozostałe należności nie zostały wykazane jako aktywa finansowe.

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

Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

Grupa posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Grupę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych zaprezentowanych w poziomie 2 jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez brokerów lub banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty.

6.15. 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.

6.16. Objąsnienie 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 2024	(140 957)	(129 158)	(8 830)	(2 513)	171 604	3 171	7 841	(98 842)
30 czerwca 2025	(112 365)	(168 330)	(2 160)	(3 202)	142 034	1 606	7 712	(134 705)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	28 592	(39 172)	6 670	(689)	(29 570)	(1 565)	(129)	(35 863)
Korekty	(2 434)	841	(3 212)	(1)	(1 524)	86	1 330	(4 914)
Objąsnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	26 158	(38 331)	3 458	(690)	(31 094)	(1 479)	1 201	(40 777)

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	1 632	(343)
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	(154)	(228)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	(149)
Pozostałe aktywa	(3 528)	(4 075)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	1 094	1 861
Pozostałe korekty zysku	118	180
Razem pozostałe korekty	(838)	(2 754)

6.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy posiadała 87,09% akcji PCC EXOL S. A. Pozostałe 12,91% znajdowało się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą PCC SE oraz jednostkami będącymi wspólnymi przedsięwzięciami oraz podmiotami powiązanymi, do których zaliczane są pozostałe spółki powiązane, nie będące w składzie

Grupy Kapitałowej PCC EXOL – należące do Grupy wyższego szczebla – PCC SE.

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy zawierają z podmiotami powiązanymi, były w I półroczu 2025 roku zawierane na warunkach rynkowych.

W pierwszym półroczu 2025 roku oraz w okresie porównawczym Spółka przeprowadziła następujące transakcje:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	21 428	8 170
- pozostałym podmiotom powiązanym	33 214	27 530
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	178	243
- pozostałym podmiotom powiązanym	50 385	55 701
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	13	201
- od pozostałych podmiotów powiązanych	79	158
Razem	105 297	92 003

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	2 708	1 948
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	974	175
- od pozostałych podmiotów powiązanych	24 140	24 953
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	106 723	86 597
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	3 455	16 656
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	24	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	303	45
Razem	138 327	130 374

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	10 123	1 453
- od pozostałych podmiotów powiązanych	21 439	9 093
Razem należności od podmiotów powiązanych	31 562	10 546

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
- wobec jednostek dominującej PCC SE	1 104	1 048
- wobec jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	321	336
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	42 995	53 041
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	44 420	54 425

6.18. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego

W dniu 19 sierpnia 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny VII Programu Emisji Obligacji PCC EXOL S.A. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100 mln zł.

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
Adam Jarosz	Wiceprezes Zarządu
Beata Dobecka	Główny Księgowy Dyrektor Biura Księgowego CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC EXOL S.A.

Brzeg Dolny, 20 sierpnia 2025 roku