

PÓŁROCZNE
SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
PCC EXOL
I PÓŁROCZE 2025

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 KAPITAŁE 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

	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	490 080	419 690	116 111	97 356
Zysk na działalności operacyjnej	31 749	25 326	7 522	5 875
Zysk przed opodatkowaniem	22 410	18 553	5 309	4 304
Zysk netto	18 601	16 114	4 407	3 738
EBITDA	40 141	33 360	9 510	7 739
Pozostałe dochody całkowite netto	30	23	7	5
Całkowite dochody ogółem	18 631	16 137	4 414	3 743
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 428	43 949	338	10 195
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 462)	(65 856)	(9 349)	(15 277)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 844	27 436	5 886	6 364
Przepływy pieniężne netto	(13 190)	5 529	(3 125)	1 282
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,11	0,09	0,03	0,02
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	686 797	655 201	161 908	153 335
Aktywa obrotowe	270 567	284 679	63 784	66 623
Kapitał własny	479 585	460 954	113 059	107 876
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	41 052	40 753
Zobowiązania długoterminowe	273 044	232 376	64 368	54 382
Zobowiązania krótkoterminowe	204 735	246 550	48 265	57 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,75	2,65	0,65	0,62

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

Euro

Stan na 30.06.2025

4,2419

Stan na 31.12.2024

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

Euro

01.2025–06.2025

4,2208

01.2024–06.2024

4,3109

¹Dz. U. z 2025 r. poz. 755

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		04.2025-06.2025	04.2024-06.2024	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Nota 2.1	Przychody ze sprzedaży	231 279	205 790	490 080	419 690
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(194 984)	(171 485)	(411 120)	(351 274)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 295	34 305	78 960	68 416
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(23 227)	(21 240)	(47 043)	(42 235)
Nota 5.9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 039	(282)	(168)	(855)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 107	12 783	31 749	25 326
Nota 4.2	Koszty finansowe	(4 686)	(3 593)	(9 339)	(6 773)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 421	9 190	22 410	18 553
Nota 5.10	Podatek dochodowy	(1 367)	(808)	(3 809)	(2 439)
	Zysk (strata) netto	8 054	8 382	18 601	16 114
Nota 2.1	EBITDA	18 305	16 829	40 141	33 360
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,05	0,11	0,09
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,05	0,11	0,09

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	04.2025-06.2025	04.2024-06.2024	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Zysk netto	8 054	8 382	18 601	16 114
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	30	23	30	23
Zyski i straty aktuarialne	30	23	30	23
Pozostałe dochody całkowite netto	30	23	30	23
Całkowite dochody ogółem	8 084	8 405	18 631	16 137
Całkowite dochody przypadające:				

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
	Zysk netto za rok obrotowy	18 601	16 114
Nota 5.10	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	3 721	2 385
Nota 2.2	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 392	8 034
	Koszty finansowe	8 758	6 115
Nota 5.16	Pozostałe korekty zysku	(1 287)	(2 480)
	Zapłacony podatek dochodowy	(628)	(1 724)
Nota 5.16	Zmiany w kapitale obrotowym	(36 129)	15 505
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 428	43 949
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nota 5.1	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(31 340)	(39 955)
	Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(35)	(15 000)
	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	55	15 000
	Otrzymane odsetki od pożyczek	2	201
	Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 144)	(26 103)
	Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	1
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(39 462)	(65 856)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
	Wypłacone 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	49 300	58 212
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(13 268)	(10 544)
	Zapłacone odsetki	(11 188)	(8 043)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		24 844	27 436
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(13 190)	5 529
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		53	(10)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		32 802	20 781
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		19 665	26 300

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe		686 797	655 201
Nota 3.1	Rzeczowe aktywa trwałe	325 294	325 521
Nota 3.3	Wartości niematerialne	185 459	184 805
Nota 3.4	Prawa do użytkowania aktywów	6 952	7 123
Nota 5.1	Pozostałe aktywa	169 092	137 752
Aktywa obrotowe		270 567	284 679
Nota 5.3	Zapasy	92 176	123 526
	Należności od odbiorców	147 456	114 973
Nota 5.7	Aktywa z tytułu umów z klientami	3 202	2 513
	Pozostałe należności	2 057	7 966
Nota 5.2	Pozostałe aktywa	6 011	2 899
Nota 4.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 665	32 802
AKTYWA RAZEM		957 364	939 880
Kapitał własny		479 585	460 954
Nota 5.4	Kapitał akcyjny	174 137	174 137
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
	Kapitał zapasowy	248 333	213 659
	Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
	Pozostałe całkowite dochody	(183)	(213)
	Zyski zatrzymane	17 680	33 753
Zobowiązania długoterminowe		273 044	232 376
Noty 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	19 730	19 704
Noty 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	226 210	185 506
Nota 5.10	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	26 098	26 003
Nota 5.5	Rezerwy	101	95
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	425	434
	Pozostałe zobowiązania	480	634
Zobowiązania krótkoterminowe		204 735	246 550
	Zobowiązania wobec dostawców	125 584	163 824
Nota 5.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 340	2 066
Noty 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 085	25 060
Noty 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	33 879	38 298
Nota 5.5	Rezerwy	4 931	3 409
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 283	6 141
	Pozostałe zobowiązania	7 633	7 752
Zobowiązania razem		477 779	478 926
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		957 364	939 880

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 2025	174 137	33 618	213 659	6 000	(213)	33 753	460 954
Podział zysku	0	0	34 674	0	0	(34 674)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	30	18 601	18 631
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	18 601	18 601
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	30	0	30
Stan na 30 czerwca 2025	174 137	33 618	248 333	6 000	(183)	17 680	479 585
Stan na 1 stycznia 2024	174 137	33 618	175 858	6 000	(311)	49 069	438 371
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(12 189)	(12 189)
Podział zysku	0	0	37 801	0	0	(37 801)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	23	16 114	16 137
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	16 114	16 114
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	23	0	23
Stan na 30 czerwca 2024	174 137	33 618	213 659	6 000	(288)	15 193	442 319

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności

Wyniki Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie charakteryzowały się sezonowością i cyklicznością.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 sierpnia 2025 r.

Założenie kontynuacji działania

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmiennym istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

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 2025 roku wartość sprzedaży Spółki do Ukrainy wyniosła 0,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży, z kolei ilość sprzedaży to 0,8% 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 30.06.2025 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 spółki 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 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 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.	biła 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 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,
- doradztwa technicznego.

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	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Zysk netto	18 601	16 114
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	3 809	2 439
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	8 392	8 034
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	0	0
[+] Koszty finansowe	9 339	6 773
[=] EBITDA	40 141	33 360

	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	410 133	337 861
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	241 253	190 737
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	168 880	147 124
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	64 158	68 255
w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu	47 205	54 946
Przychody ze sprzedaży usług	15 789	13 574
Przychody ze sprzedaży	490 080	419 690

Przychody według podziału geograficznego	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Polska	259 213	238 271
Europa Zachodnia	164 251	124 868
Bliski Wschód i Afryka	19 142	16 739
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	33 409	31 654
Ameryka Północna i reszta świata	14 065	8 158
Razem	490 080	419 690

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

	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Odbiorca 1	110 249	97 164
Odbiorca 2	58 273	47 080
Pozostali odbiorcy	321 558	275 446
Razem	490 080	419 690

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W okresie 01–06.2025 roku 43% przychodów ze sprzedaży uzyskanych od Odbiorcy 1 stanowił przychód ze sprzedaży tlenku etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w okresie 01–06.2024: 57%).

2.2. 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	(8 392)	(8 034)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	0	2
Koszty świadczeń pracowniczych	(27 377)	(26 993)
Zużycie materiałów i energii	(288 905)	(237 093)
Usługi transportu	(16 448)	(13 321)
Pozostałe usługi obce	(36 624)	(31 452)
Podatki i opłaty	(1 645)	(1 713)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 682)	(2 545)
Pozostałe koszty	(3 606)	(3 375)
Razem koszty rodzajowe	(385 679)	(324 524)
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	(10 793)	(3 450)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(364)	365
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(458 163)	(393 509)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(411 120)	(351 274)
Koszty sprzedaży	(25 612)	(21 784)
Koszty ogólnego zarządu	(21 431)	(20 451)

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

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
Grunty, budynki i budowle	120 895	123 968	125 983
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	79 490	80 749	82 596
Pozostałe środki trwałe	1 988	1 759	1 761
Środki trwałe w budowie	122 921	119 045	107 003
Środki trwałe razem:	325 294	325 521	317 343

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2025–06.2025	01.2024–12.2024	01.2024–06.2024
Nabycie	8 606	41 149	25 232
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	2 517	4 376	1 688

3.2. Istotne zadania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka 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
Budowa drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksylatów II w Płocku	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).

3.3. Wartości niematerialne

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
Wartość firmy	96 292	96 292	96 292
Nabyte koncesje, patenty i licencje	4 821	4 018	3 238
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	1 746	1 895	1 908
Wartości niematerialne razem:	185 459	184 805	184 038

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.

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

4.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

W I półroczu 2025 roku Spółka nie emitowała obligacji. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka 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 wykupiła obligacje serii C1 o łącznej wartości 20 mln 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.

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 Spółkę 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:

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 Spółka korzystała również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, linii kredytowych i kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Spółka 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	213 869	183 028
Kredyty w rachunku bieżącym	9 917	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 424	2 478
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	226 210	185 506
Kredyty bankowe	26 802	24 593
Kredyty w rachunku bieżącym	6 607	13 106
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	470	599
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	33 879	38 298

		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					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	28	120	36	154
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie		260 089		223 804	

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 30.06.2025: 257 195 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 100% salda kredytów na 30.06.2025),

- wskaźnik pokrycia obsługi długu nie niższy niż 1,2 (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 30.06.2025).

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2025 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2025 roku

Kalkulacja wskaźników wskazanych w 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 2,3-2,4 – w stosunku do wskaźnika pokrycia obsługi długu.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do jego publikacji Spółka terminowo wywiązywała 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 Etoksylation 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

	Przepływy pieniężne			Zmiany niepieniężne				Stan na 30.06.2025
	Stan na 01.01.2025	Wpływy (wyptywy) netto	Odsetki i prowizje zapłacone	Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	220 727	36 350	(45)	84	79	0	0	257 195
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	268 568	36 032	(165)	395	73	1	0	304 904

Spółka 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	153 704	63 941	157 480	40 560
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

4.2. Koszty finansowe

	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Koszty z tytułu odsetek	(9 017)	(6 497)
- kredyty i pożyczki	(7 366)	(5 110)
- 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	(9 339)	(6 773)

*) 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. Na dzień 30.06.2025 kwota zabezpieczona wynosi 2 763 tys. zł.

4.3. Środki pieniężne

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Środki pieniężne w banku	6 607	8 820
Środki pieniężne na rachunku VAT	204	2 200
Lokaty krótkoterminowe	12 854	21 782
Razem	19 665	32 802
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	204	2 200

NOTA 5.POZOSTAŁE NOTY

5.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	129 592	98 347
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 500	39 405
Pozostałe aktywa długoterminowe	169 092	137 752

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	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	98 347	39 405
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2025	98 347	39 405
Zmiany w roku 2025	31 245	95
-objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.	31 033	0
-dopłata do kapitału w spółce PCC Italy S.r.l.	212	0
-dopłata do kapitału w spółce PCC Exol Trade Sp. z o.o.	0	95
Stan na 30 czerwca 2025		
Wartość według ceny nabycia	129 592	39 500
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2025	129 592	39 500

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 SA,
- 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 SA.,
- 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 SA.,
 - 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.

Spółka 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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Stan na 1 stycznia 2024	Akcje i udziały w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	50 392	39 400
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2024	50 392	39 400
Zmiany w roku 2024	47 955	5
-objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.	47 934	0
-objęcie udziałów w spółce PCC Italy S.r.l.	21	0
-objęcie udziałów w spółce PCC Exol Trade	0	5
Stan na 31 grudnia 2024		
Wartość według ceny nabycia	98 347	39 405
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2024	98 347	39 405

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

- w dniu 24.05.2024 roku objęcie 50% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. EUR (21 tys. PLN) 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.

5.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Pozostałe aktywa finansowe	21	126
Pożyczki udzielone	0	20
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej*)	21	106
Pozostałe aktywa niefinansowe	5 990	2 773
Rozliczenia międzyokresowe czynne - ubezpieczenia	3 587	1 761
Rozliczenia międzyokresowe czynne - pozostałe	1 841	775
Zaliczki na środki trwałe	166	73
Zaliczki na zapasy	0	11
Pozostałe należności	396	153
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	6 011	2 899

*) W pozycji wykazano wycenę instrumentów pochodnych na 30.06.2025. 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. Na dzień 30.06.2025 kwota zabezpieczona wynosi 2 763 tys. zł.

5.3. Zapasy

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Materiały	35 702	55 701
Towary	4 495	4 596
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	24 136	25 847
Wyroby gotowe	33 230	42 405
Zapasy (brutto)	97 563	128 549
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(5 387)	(5 023)
Zapasy (netto)	92 176	123 526

5.4. Kapitały

Według stanu na dzień 30.06.2025 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 SE	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.

Zgodnie z uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2024 w kwocie 34 674 144,37 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Dywidenda

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2024 rok.

5.5. Rezerwy

	Rezerwa na utylizację 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

5.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2025	1 989	77	2 066
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	844	0	844
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(77)	(77)
Wykorzystanie	(1 918)	0	(1 918)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	425	425
Stan na 30.06.2025	915	425	1 340
Krótkoterminowe	915	425	1 340

5.7. 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

5.8. Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia/ zmniejszenia	Stan na 30.06.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	392	0	392
Należności od odbiorców	573	(176)	397
Zapasy	5 023	364	5 387

5.9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(314)	2
- odsetki od należności	40	9
- odsetki od zobowiązań	(304)	(9)
- odsetki z lokat	33	23
- odsetki od udzielonych pożyczek	2	201
- odsetki od faktoringu	(70)	(222)
- odsetki pozostałe	(15)	0
Pozostałe	146	(857)
Koszty operacji bankowych	(113)	(371)
Odszkodowania, kary, grzywny	28	680
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	102
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(159)	(1110)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(10)	5
Prowizje od faktoringu	(27)	(119)
Rozwiązanie/Utworzenie rezerwy na przyszłe koszty	434	(131)
Różnice inwentaryzacyjne	0	28
Pozostałe	(7)	59
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(168)	(855)

5.10. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Bieżący podatek dochodowy	(3 721)	(2 385)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 770)	(2 840)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	49	455
Odroczony podatek dochodowy	(88)	(54)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(3 809)	(2 439)

	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(26 003)	(25 473)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 752	3 327
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(29 756)	(28 800)
Ujęcie w wyniku finansowym	(88)	(507)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(7)	(23)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(26 098)	(26 003)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3 929	3 752
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(30 027)	(29 755)

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, podległy 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.

5.11. 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.

5.12. Aktywa warunkowe

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

5.13. Postępowania sądowe

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

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

Spółka 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.

5.14. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki 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	*	147 456	147 456	0	0	147 456
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	19 665	19 665	0	0	19 665
	Razem		167 142	167 121	21	0	167 142
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 815	0	0	44 815	45 374
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	260 089	0	0	260 089	260 089
	Zobowiązania wobec dostawców	*	125 584	0	0	125 584	125 584
	Pozostałe zobowiązania	*	3 260	0	0	3 260	3 260
	Razem		433 748	0	0	433 748	434 307

*) 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.

		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
	Pozostałe aktywa**)	*	20	20	0	0	20
	Należności od odbiorców	*	114 973	114 973	0	0	114 973
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	32 802	32 802	0	0	32 802
	Razem		147 901	147 795	106	0	147 901
PASywa	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 764	0	0	44 764	45 013
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	223 804	0	0	223 804	223 804
	Zobowiązania wobec dostawców	*	163 824	0	0	163 824	163 824
	Pozostałe zobowiązania	*	5 596	0	0	5 596	5 596
	Razem		437 988	0	0	437 988	438 237

*) 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 w Pozostałych aktywach Spółka wykazuje tylko udzieloną pożyczkę.

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 – ustalane 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 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 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				
	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	(123 526)	(114 973)	(7 966)	(2 513)	163 824	2 066	7 752	(75 336)
30 czerwca 2025	(92 176)	(147 456)	(2 057)	(3 202)	125 584	1 340	7 633	(110 334)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31 350	(32 483)	5 909	(689)	(38 240)	(726)	(119)	(34 998)
Korekty	0	0	(2 451)	0	0	0	1 320	(1 131)
Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych	31 350	(32 483)	3 458	(689)	(38 240)	(726)	1 201	(36 129)

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	01.2025-06.2025	01.2024-06.2024
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	1 654	(360)
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	(154)	(228)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	(1)
Pozostałe aktywa	(3 125)	(3 306)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	133	1 157
Pozostałe korekty zysku	205	258
Razem pozostałe korekty	(1 287)	(2 480)

5.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Spółka w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą PCC SE, jednostkami będącymi wspólnymi przedsięwzięciami oraz podmiotami powiązanymi, do których zaliczane są spółki

zależne i pozostałe spółki powiązane, nie będące w składzie Grupy Kapitałowej PCC EXOL – należące do Grupy wyższego szczebla – PCC SE.

Spółka 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 i okresie porównywalnym 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	38 945	31 552
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	81	158
Razem	111 030	96 025

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2025–06.2025	01.2024–06.2024
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	2 300	1 940
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	974	175
- od pozostałych podmiotów powiązanych	24 488	25 513
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	88 090	83 223
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	119 634	127 552

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	22 696	11 909
Razem należności od podmiotów powiązanych	32 819	13 362

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	20
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	20

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
- wobec jednostek dominującej PCC SE	1 092	1 040
- wobec jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	321	336
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	33 215	50 361
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	34 628	51 737

5.18. 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.

Jednostkowe 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