



Półroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
PCC EXOL S.A.
I półrocze 2026

Local. Global. Integrated.



Spis treści

Wybrane jednostkowe dane finansowe	3
Półroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego	4
Półroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Półroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Półroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Półroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
NOTA 1. Informacje ogólne	8
NOTA 2. Noty objaśniające dotyczące wyników podstawowej działalności operacyjnej	10
NOTA 3. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz prawo do użytkowania aktywów	13
NOTA 4. Zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji, kredytów oraz pozostałego zadłużenia	15
NOTA 5. Pozostałe noty	19

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	536 912	490 080	126 267	116 111
Zysk na działalności operacyjnej	37 127	31 749	8 731	7 522
Zysk przed opodatkowaniem	28 123	22 410	6 614	5 309
Zysk netto	24 248	18 601	5 702	4 407
EBITDA	47 871	40 141	11 258	9 510
Pozostałe dochody całkowite netto	25	30	6	7
Całkowite dochody ogółem	24 273	18 631	5 708	4 414
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 682	1 428	7 921	338
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 829)	(39 462)	(9 602)	(9 349)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 929	24 844	1 159	5 886
Przepływy pieniężne netto	(2 218)	(13 190)	(522)	(3 125)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,14	0,11	0,03	0,03
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	716 905	687 593	166 866	162 678
Aktywa obrotowe	297 906	249 276	69 340	58 977
Kapitał własny	521 816	497 543	121 457	117 714
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	40 532	41 199
Zobowiązania długoterminowe	231 444	231 571	53 871	54 788
Zobowiązania krótkoterminowe	261 551	207 755	60 878	49 153
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	3,00	2,86	0,70	0,68

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 66.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 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 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Euro	4,2963	4,2267

- 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	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Euro	4,2522	4,2208

¹Dz. U. z 2025 r. poz. 755

Półroczne jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego

[w tys. zł]	04.2026-06.2026	04.2025-06.2025	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Nota 2.2. Przychody ze sprzedaży	288 196	231 279	536 912	490 080
Nota 2.3. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(232 942)	(194 984)	(445 811)	(411 120)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	55 254	36 295	91 101	78 960
Nota 2.3. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(29 140)	(23 227)	(55 241)	(47 043)
Nota 5.9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(159)	1 039	1 267	(168)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 955	14 107	37 127	31 749
Nota 4.2. Koszty finansowe	(4 404)	(4 686)	(9 004)	(9 339)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 551	9 421	28 123	22 410
Nota 5.10. Podatek dochodowy	(3 376)	(1 367)	(3 875)	(3 809)
Zysk (strata) netto	18 175	8 054	24 248	18 601
Nota 2.1. EBITDA	31 312	18 305	47 871	40 141
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,10	0,05	0,14	0,11
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,10	0,05	0,14	0,11

Półroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

[w tys. zł]	04.2026-06.2026	04.2025-06.2025	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Zysk netto	18 175	8 054	24 248	18 601
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	25	30	25	30
Zyski i straty aktuarialne	25	30	25	30
Pozostałe dochody całkowite netto	25	30	25	30
Całkowite dochody ogółem	18 200	8 084	24 273	18 631

Półroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	24 248	18 601
Nota 5.10. Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2 918	3 721
Nota 2.3. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 744	8 392
Koszty finansowe	8 359	8 758
Nota 5.16. Pozostałe korekty zysku	(4 772)	(1 287)
Zapłacony podatek dochodowy	648	(628)
Nota 5.16. Zmiany w kapitale obrotowym	(8 463)	(36 129)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 682	1 428
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nota 5.1. Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(35 500)	(31 340)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	(35)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	55
Otrzymane odsetki od pożyczek	0	2
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 524)	(8 144)
Otrzymane dywidendy	195	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(40 829)	(39 462)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	25 489	49 300
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(12 256)	(13 268)
Zapłacone odsetki	(8 304)	(11 188)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	4 929	24 844
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 218)	(13 190)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(60)	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	19 212	32 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	16 934	19 665

Półroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w tys. zł]		Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa trwałe		716 905	687 593
Nota 3.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	320 586	326 025
Nota 3.3.	Wartości niematerialne	185 323	185 789
Nota 3.4.	Prawa do użytkowania aktywów	6 461	6 708
Nota 5.1.	Pozostałe aktywa	204 535	169 071
Aktywa obrotowe		297 906	249 276
Nota 5.3.	Zapasy	102 519	105 112
	Należności od odbiorców	164 760	116 785
Nota 5.7.	Aktywa z tytułu umów z klientami	2 379	0
	Pozostałe należności	2 190	4 921
Nota 5.2.	Pozostałe aktywa	9 124	3 246
Nota 4.3.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 934	19 212
AKTYWA RAZEM		1 014 811	936 869
Kapitał własny		521 816	497 543
Nota 5.4.	Kapitał akcyjny	174 137	174 137
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
	Kapitał zapasowy	284 937	248 333
	Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
	Pozostałe całkowite dochody	(203)	(228)
	Zyski zatrzymane	23 327	35 683
Zobowiązania długoterminowe		231 444	231 571
Nota 4.1.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 448	44 387
Nota 4.1.	Kredyty i pozostałe zadłużenie	158 167	158 993
Nota 5.10.	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	27 815	26 852
Nota 5.5.	Rezerwy	302	455
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	503	509
	Pozostałe zobowiązania	209	375
Zobowiązania krótkoterminowe		261 551	207 755
	Zobowiązania wobec dostawców	154 190	115 141
Nota 5.6.	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 108	1 282
Nota 4.1.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	118	130
Nota 4.1.	Kredyty i pozostałe zadłużenie	86 117	71 996
Nota 5.5.	Rezerwy	3 984	4 245
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 297	8 300
	Pozostałe zobowiązania	7 737	6 661
Zobowiązania razem		492 995	439 326
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 014 811	936 869

Półroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

[w tys. zł]	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 2026	174 137	33 618	248 333	6 000	(228)	35 683	497 543
Podział zysku	0	0	36 604	0	0	(36 604)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	25	24 248	24 273
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	24 248	24 248
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	25	0	25
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	25	0	25
Stan na 30 czerwca 2026	174 137	33 618	284 937	6 000	(203)	23 327	521 816
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
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	30	0	30
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

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 6 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 2026 r. do 30 czerwca 2026 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 19 sierpnia 2026 r.

Założenie kontynuacji działania

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. od 30 czerwca 2026 roku.

Zarząd Spółki dokonał oceny zasadności przyjęcia powyższego założenia, analizując aktualną sytuację finansową i majątkową Spółki, poziom płynności finansowej, strukturę finansowania oraz przewidywane wyniki działalności operacyjnej. W ramach przeprowadzonej analizy uwzględniono również czynniki zewnętrzne, w tym sytuację makroekonomiczną oraz uwarunkowania geopolityczne.

W szczególności przeanalizowano potencjalny wpływ trwających konfliktów zbrojnych, w tym wojny na terytorium Ukrainy oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie identyfikuje zdarzeń ani okoliczności, które mogłyby wskazywać na istotny negatywny wpływ tych czynników na działalność Spółki lub jej zdolność do kontynuowania działalności.

Jednocześnie Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz jej potencjalny wpływ na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono przesłanek wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Spółki

Trwające konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, wpływają na zwiększoną zmienność i niepewność na rynkach energii, surowców ropopochodnych i petrochemicznych oraz w międzynarodowych łańcuchach dostaw. Potencjalne zakłócenia transportu morskiego, w szczególności w rejonie Morza Czerwonego, Kanału Sueskiego oraz Cieśniny Ormuz, mogą prowadzić do wydłużenia tras transportowych, wzrostu kosztów logistycznych oraz przejściowych ograniczeń dostępności wybranych surowców.

W pierwszym półroczu 2026 roku eskalacja napięć geopolitycznych oddziaływała na Spółkę przede wszystkim poprzez wzrost cen części surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej, w tym tlenu propylenu i tlenu etylenu. Spółka obserwowała również zwiększone ryzyko dotyczące dostępności wybranych surowców ropopochodnych na rynku europejskim. Ryzyka te nie spowodowały istotnych zakłóceń procesów produkcyjnych. Wzrost kosztów surowców i logistyki został częściowo przeniesiony na ceny sprzedawanych produktów, co ograniczyło jego negatywny wpływ na osiągnięte marże. W celu ograniczenia ryzyka związanego z dostępnością i wzrostem cen surowców Spółka, w miarę możliwości, dywersyfikuje źródła ich dostaw.

Bezpośrednia ekspozycja handlowa Spółki na regiony objęte konfliktami pozostaje ograniczona. W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka nie prowadziła bezpośredniej sprzedaży ani zakupów surowców z Iranu. Sprzedaż do krajów objętych konfliktem na Bliskim Wschodzie lub znajdujących się w jego bezpośrednim regionie nie przekroczyła 1% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Spółki, a należności od kontrahentów z tych krajów również nie przekraczały 1% należności Spółki. Sprzedaż do Ukrainy stanowiła poniżej 1% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Spółka nie prowadzi sprzedaży do Rosji ani Białorusi i na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wykazywała należności od kontrahentów z tych krajów.

Jednocześnie obecna sytuacja geopolityczna może mieć również pośredni pozytywny wpływ na pozycję konkurencyjną producentów europejskich. Ewentualne zakłócenia w dostawach surowców do Azji oraz wzrost kosztów transportu mogą ograniczać część przewag kosztowych producentów azjatyckich, w szczególności z Chin, wynikających m.in. z dostępu do relatywnie tańszych surowców energetycznych i petrochemicznych. W konsekwencji może to sprzyjać poprawie warunków konkurencyjnych dla europejskiego przemysłu chemicznego.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń wynikających z trwających konfliktów zbrojnych, które miałyby istotny bezpośredni wpływ na jej sytuację finansową lub zdolność do kontynuowania działalności. Ze względu na dynamiczny charakter sytuacji geopolitycznej oraz jej wpływ na rynki surowców, energii, logistyki i otoczenie makroekonomiczne Spółka nie może jednoznacznie przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń oraz ich potencjalnych skutków. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie potencjalnych ryzyk wynikających z niestabilnego otoczenia geopolitycznego.

NOTA 2. Noty objaśniające dotyczące wyników podstawowej działalności operacyjnej

2.1. Uzgodnienie EBITDA

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.

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Zysk netto	24 248	18 601
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	3 875	3 809
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	10 744	8 392
[+] Koszty finansowe	9 004	9 339
[=] EBITDA	47 871	40 141

2.2. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

- przedstawicielstwa w zakresie realizacji obowiązków wynikających z przepisów i regulacji dotyczących rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń oraz stosowania ograniczeń w zakresie chemikaliów, w szczególności obowiązków ciążących na importerach,
- udzielania licencji na technologię produkcji wyrobów,
- doradztwa technicznego.

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Przychody ze sprzedaży produktów	451 766	410 133
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	255 231	241 253
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	196 535	168 880
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 023	64 158
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu</i>	<i>49 768</i>	<i>47 205</i>
Przychody ze sprzedaży usług	19 123	15 789
Przychody ze sprzedaży	536 912	490 080

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Polska	258 051	259 213
Europa Zachodnia	198 099	164 251
Bliski Wschód i Afryka	26 823	19 142
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	42 778	33 409
Ameryka Północna i reszta świata	11 161	14 065
Razem	536 912	490 080

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

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Odbiorca 1*)	134 359	110 249
Odbiorca 2	45 233	58 273
Pozostali odbiorcy	357 320	321 558
Razem	536 912	490 080

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W okresie 01-06.2026 roku 37% 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 01-06.2025: 43%).

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

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 744)	(8 392)
Koszty świadczeń pracowniczych	(29 321)	(27 377)
Zużycie materiałów i energii	(327 662)	(288 905)
Usługi transportu	(20 300)	(16 448)
Pozostałe usługi obce	(38 706)	(36 624)
Podatki i opłaty	(1 950)	(1 645)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 479)	(2 682)
Pozostałe koszty	(3 803)	(3 606)
Razem koszty rodzajowe	(434 965)	(385 679)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(65 115)	(61 344)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	17
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(2 434)	(10 793)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 462	(364)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(501 052)	(458 163)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(445 811)	(411 120)
Koszty sprzedaży	(33 117)	(25 612)
Koszty ogólnego zarządu	(22 124)	(21 431)

NOTA 3. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz prawo do użytkowania aktywów

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.06.2025
Grunty, budynki i budowle	170 819	174 850	120 895
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	119 151	124 629	79 490
Pozostałe środki trwałe	3 093	3 181	1 988
Środki trwałe w budowie	27 523	23 365	122 921
Środki trwałe razem:	320 586	326 025	325 294

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-12.2025	01.2025-06.2025
Nabycie	4 593	18 965	8 606
w tym koszty finansowania zewnętrznego	10	3 391	2 517

3.2. Istotne zadania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na łączną kwotę 27 523 tys. zł (na dzień 31.12.2025: 23 365 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Stacja filtracji oksyalkilatów	11 853	11 853
Minireaktor do oksyalkilacji	3 115	2 715

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2026 roku wynoszą 2 144 tys. zł (na dzień 31.12.2025 roku: 2 309 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 7 007 tys. zł (na dzień 31.12.2025 roku: 2 161 tys. zł).

3.3. Wartości niematerialne

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.06.2025
Wartość firmy	96 292	96 292	96 292
Nabyte koncesje, patenty i licencje	5 699	6 126	4 821
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	732	771	1 746
Wartości niematerialne razem:	185 323	185 789	185 459

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-12.2025	01.2025-06.2025
Nabycie	0	640	0

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Prawa do użytkowania aktywów

W skład praw do użytkowania aktywów wchodzi następujące grupy rodzajowe:

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.06.2025
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 705	5 750	5 795
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	756	958	1 157
Prawo do użytkowania aktywów	6 461	6 708	6 952

Amortyzacja praw do użytkowania aktywów dla poszczególnych grup rodzajowych:

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-12.2025	01.2025-06.2025
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(45)	(90)	(45)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(202)	(501)	(262)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(247)	(591)	(307)

NOTA 4. Zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji, kredytów oraz pozostałego zadłużenia

4.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

W I półroczu 2026 roku oraz w analogicznym okresie poprzedniego roku Spółka nie emitowała obligacji.

W I półroczu 2026 roku oraz w analogicznym okresie poprzedniego roku nie było wykupu obligacji.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w złotych polskich (PLN), a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje nie są zabezpieczone.

Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Spółki.

Zgodnie z warunkami emisji Spółce przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

45 mln zł

Wartość obligacji w obrocie na dzień 30.06.2026

Obligacje wyemitowane przez Spółkę i pozostające w obrocie na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Seria	Data emisji	Data wykupu	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
Seria D1	11 czerwca 2024	11 września 2029	20 000	6,55% (oprocentowanie zmienne WIBOR 3M + 2,7p.p.)
Seria E1	18 września 2025	18 września 2030	25 000	6,05% (oprocentowanie zmienne WIBOR 3M + 2,2p.p.)
			45 000	

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Część długoterminowa	44 448	44 387
Część krótkoterminowa	118	130
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 566	44 517

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

[w tys. zł]	
Stan na 01.01.2026	44 517
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 472
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 423)
Stan na 30.06.2026	44 566

Dane za okres porównywalny:

[w tys. zł]

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

W I półroczu 2026 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.

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Kredyty bankowe	144 866	156 746
Kredyty w rachunku bieżącym	11 251	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 050	2 247
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	158 167	158 993
Kredyty bankowe	71 398	71 485
Kredyty w rachunku bieżącym	14 293	22
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	426	489
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	86 117	71 996

[w tys. zł]		Stan na 30.06.2026		Stan na 31.12.2025	
	Waluta	Saldo w walucie transakcji	Saldo w przeliczeniu na PLN	Saldo w walucie transakcji	Saldo w przeliczeniu na PLN
Struktura walutowa zadłużenia					
Kredyty bankowe	PLN	216 264	216 264	228 231	228 231
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	25 544	25 544	22	22
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	2 421	2 421	2 649	2 649
Zadłużenie w walucie obcej					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	13	55	21	87
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie		244 284		230 989	

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytowe zawarte przez PCC EXOL S.A., których saldo na dzień 30.06.2026 wynosi 241 808 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

Kowenantami finansowymi zawartymi w umowach są:

- wskaźnik długu netto/ EBITDA, którego dopuszczalna wartość nie może przekroczyć poziomu 4,0 (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 30.06.2026)
- wskaźnik pokrycia obsługi długu – nie niższy niż 1,2 (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 30.06.2026).

Kalkulacja wskaźników oparta jest o dane skonsolidowane lub jednostkowe, zgodnie ze szczegółowymi definicjami określonymi w poszczególnych umowach kredytowych. Weryfikacja odbywa się kwartalnie lub rocznie. Na dzień bilansowy oraz w trakcie roku obrotowego wartość kowenantów spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych. Wskaźniki, na 30.06.2026, w zależności od metodologii liczenia określonej w umowie, kształtowały się na poziomach od 3,0 do 3,1 – w przypadku wskaźnika długu netto/ EBITDA oraz od 2,0 do 2,1 – 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.

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 01.01.2026	Przepływy pieniężne		Zmiany niepieniężne				Stan na 30.06.2025
		Wpływy (wyptywy) netto	Odsetki i prowinizje zapłacone	Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
[w tys. zł]								
Pożyczki/kredyty	228 253	13 449	(22)	128	0	0	0	241 808
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 517	0	(130)	179	0	0	0	44 566
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 736	(216)	(70)	23	0	3	0	2 476
Zobowiązania z działalności finansowej	275 506	13 233	(222)	330	0	3	0	288 850

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

	Stan na 30.06.2026		Stan na 31.12.2025	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
[w tys. zł]				
Otwarte linie kredytowe	160 500	72 989	160 500	47 500
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

4.2. Koszty finansowe

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	(8 740)	(9 017)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(7 213)	(7 366)
Obligacje wyemitowane	(1 466)	(1 583)
Leasing finansowy	(61)	(68)
Pozostałe	(264)	(322)
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	(1)	1
Opłaty administracyjne i emisyjne	(119)	(181)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	2
Koszty pozyskania kredytu kupieckiego	(144)	(144)
Razem koszty finansowe	(9 004)	(9 339)

4.3. Środki pieniężne

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 939	8 600
Środki pieniężne na rachunku VAT	114	327
Lokaty krótkoterminowe	9 881	10 285
Razem	16 934	19 212
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>114</i>	<i>327</i>

NOTA 5. Pozostałe noty

5.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Inwestycje w jednostkach będących wspólnym przedsięwzięciem	165 092	129 592
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 443	39 479
Pozostałe aktywa długoterminowe	204 535	169 071

Na udziałach w PCC BD Sp. z o.o. o wartości 164 467 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.

[w tys. zł]	Akcje i udziały w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Stan na 01.01.2026		
Wartość według ceny nabycia	129 592	39 575
Odpisy aktualizujące	0	(96)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2026	129 592	39 479
Zmiany w roku 2026	35 500	(36)
objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.	35 500	0
zmiany odpisów aktualizujących	0	(36)
Stan na 30.06.2026		
Wartość według ceny nabycia	165 092	39 575
Odpisy aktualizujące	0	(132)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2026	165 092	39 443

W I półroczu 2026 roku w portfelu posiadanych udziałów miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 22.01.2026 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o.o.; udziały zostały pokryte w dniu 26.01.2026 roku wkładem pieniężnym w kwocie 19 000 tys. zł,
- w dniu 12.05.2026 objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o.o.; udziały zostały pokryte w dniu 14.05.2026 roku wkładem pieniężnym w kwocie 16 500 tys. zł,

Po dniu bilansowym, w dniu 10.07.2026 PCC EXOL S.A. objęła 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o.o.; udziały zostały pokryte w dniu 29.07.2026 roku wkładem pieniężnym w kwocie 16 500 tys. zł.

Spółka PCC BD 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 pierwszym półroczu 2026 roku dokonano następujących zmian w wartościach odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę:

- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce PCC EXOL Trade Sp. z o.o. o kwotę 36 tys. zł.

Spółka dokonała analizy wrażliwości testu na utratę wartości udziałów w PCC Chemax, przygotowanego na dzień 31.12.2025 oraz przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w PCC BD Sp. z o.o. Przeprowadzona analiza oraz test nie wykazały istotnego wpływu na wartość dochodową udziałów, wobec czego nie dokonano odpisów aktualizujących.

[w tys. zł]	Akcje i udziały w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Stan na 01.01.2025		
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	74
objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.	31 033	0
objęcie udziałów w spółce PCC Italy S.r.l.	212	0
objęcie udziałów w spółce PCC EXOL Trade Sp. z o.o.	0	170
zmiany odpisów aktualizujących	0	(96)
Stan na 31.12.2025		
Wartość według ceny nabycia	129 592	39 575
Odpisy aktualizujące	0	(96)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2025	129 592	39 479

W 2025 roku w portfelu posiadanych udziałów miały miejsce następujące zmiany:

- 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 dniu 24.09.2025 dopłata do kapitału w wysokości 15 tys. zł w spółce zależnej PCC EXOL Trade; środki pieniężne zostały przekazane w dniu 25.09.2025 roku,
- w dniu 16.12.2025 dopłata do kapitału w wysokości 60 tys. zł w spółce zależnej PCC EXOL Trade; środki pieniężne zostały przekazane w dniu 17.12.2025 roku,
- w dniu 26.05.2025 roku dokapitalizowanie w 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,
- 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.

5.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Pozostałe aktywa finansowe	224	408
Pożyczki udzielone	224	213
Należności z tytułu dywidend	0	195
Pozostałe aktywa niefinansowe	8 900	2 838
Rozliczenia międzyokresowe czynne-ubezpieczenia	3 882	1 656
Rozliczenia międzyokresowe czynne-pozostałe	2 222	984
Zaliczki na środki trwałe	760	0
Zaliczki na zapasy	1 498	0
Pozostałe należności niefinansowe	538	198
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	9 124	3 246

Zgodnie z regulacjami MSSF 9 na dzień 30 czerwca 2026 udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym wartość w kwocie 1 tys. zł (na 31 grudnia 2025 odpis aktualizujący wyniósł 3 tys. zł).

5.3. Zapasy

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Materiały	44 318	45 427
Towary	2 387	2 938
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	24 162	23 186
Wyroby gotowe	36 716	40 087
Zapasy (brutto)	107 583	111 638
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(5 064)	(6 526)
Zapasy (netto)	102 519	105 112

5.4. Kapitały

Według stanu na dzień 30.06.2026 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.

Dywidenda

W dniu 21 kwietnia 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2025 rok. Zgodnie z uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2025 w kwocie 36 603 838,28 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

5.5. Rezerwy

[w tys. zł]	Rezerwa na utylizację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2026	4 259	227	214	4 700
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 357	49	18	2 424
Wykorzystanie	(2 538)	(227)	(69)	(2 834)
Rozwiązanie	0	0	(4)	(4)
Stan na 30.06.2026	4 078	49	159	4 286
Krótkoterminowe	3 862	49	73	3 984
Długoterminowe	216	0	86	302

5.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

[w tys. zł]	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2026	563	719	1 282
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	765	0	765
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym		(719)	(719)
Rozwiązanie	(271)		(271)
Wykorzystanie	(293)	0	(293)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	344	344
Stan na 30.06.2026	764	344	1 108
Krótkoterminowe	764	344	1 108
Długoterminowe	0	0	0

5.7. Aktywa z tytułu umów z klientami

[w tys. zł]	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2026	0
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	2 379
Stan na 30.06.2026	2 379

5.8. Odpisy aktualizujące

[w tys. zł]	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 30.06.2026
Rzeczowe aktywa trwałe	497	0	497
Inwestycje w jednostkach zależnych	96	36	132
Należności od odbiorców	396	(152)	244
Pozostałe aktywa	3	(2)	1
Zapasy	6 526	(1 462)	5 064

5.9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

[tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(22)	(314)
Odsetki od należności	29	40
Odsetki od zobowiązań	(50)	(304)
Odsetki z lokat	18	33
Odsetki od udzielonych pożyczek	6	2
Odsetki od faktoringu	(22)	(70)
Odsetki pozostałe	(3)	(15)
Pozostałe	1 289	146
Koszty operacji bankowych	(71)	(113)
Odszkodowania, kary, grzywny	43	28
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 143	(159)
Odpisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(14)	(10)
Przychód ze sprzedaży należności	120	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów	(36)	0
Rozwiązanie/Utworzenie rezerwy na przyszłe koszty	63	434
Pozostałe	41	(34)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 267	(168)

5.10. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Bieżący podatek dochodowy	(2 918)	(3 721)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 268)	(3 770)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	350	49
Odroczony podatek dochodowy	(957)	(88)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(3 875)	(3 809)

Podatek dotyczący lat ubiegłych obejmuje przede wszystkim skutki korekty rozliczenia podatku dochodowego za rok 2024, wynikającej z uzyskania interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz weryfikacji rozliczenia wybranych pozycji podatkowych, a także korektę bieżącego rozliczenia podatku dochodowego za rok 2025.

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(26 852)	(26 003)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 490	3 752
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(31 342)	(29 755)
Ujęcie w wyniku finansowym	(957)	(852)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(6)	3
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(27 815)	(26 852)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3 932	4 490
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(31 747)	(31 342)

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. Obowiązujące przepisy przewidują możliwość dobrowolnego ich zastosowania od 1 stycznia 2024 roku, przy czym PCC EXOL i jednostki składowe Grupy PCC zlokalizowane w Polsce nie skorzystały z tego rozwiązania.

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 podkreślić, iż system ten na poziomie unijnym, m.in. w Niemczech, funkcjonuje już w odniesieniu do roku 2024 r. Mając na uwadze fakt, iż spółka holdingowa Grupy PCC ma siedzibę w Niemczech, Grupa PCC EXOL już w odniesieniu do roku 2024 była zobowiązana do współuczestniczenia w określonym zakresie w realizacji obowiązków wynikających z przepisów wdrażających „zasady GloBE” w Niemczech. Natomiast w odniesieniu do roku 2024, przeprowadzono wobec jednostek składowych w Polsce weryfikację możliwości skorzystania przez PCC SE (jako Spółkę Dominującą najwyższego szczebla) z uproszczeń w postaci tzw. bezpiecznych przystani, pozwalających na ograniczenie obowiązków sprawozdawczych w zakresie podatku wyrównawczego i wyłączenie opodatkowania. Weryfikacja ta przyniosła wynik pozytywny (brak obowiązku pełnej kalkulacji podatku wyrównawczego i jego odprowadzenia za polskie jednostki składowe Grupy PCC). Fakt skorzystania przez PCC SE w Niemczech z bezpiecznej przystani wobec polskich jednostek składowych otwiera jednocześnie możliwość zastosowania tego rozwiązania w Polsce za rok 2025. Na dzień sporządzenia wyników za I półrocze 2026 r., weryfikacja możliwości skorzystania przez Grupę PCC z bezpiecznej przystani za rok 2025 w odniesieniu do krajowego podatku wyrównawczego w Polsce jest w toku (co jest dopuszczalne w świetle terminów deklaracyjnych za ten okres), w związku z tym na ww. dzień wpływ zasad GloBE na Grupę PCC EXOL jest trudny do ustalenia. Natomiast, mając na uwadze wyniki ww. weryfikacji za rok 2024 r., szczególnie relatywnie wysoką wartość dostępnego substratu majątkowo-osobowego, skorzystanie z bezpiecznej przystani za 2025 r. oraz za rok 2026 jest również potencjalnie możliwe.

5.11. Zobowiązania warunkowe

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

W pozycji „Otrzymane dotacje” Spółka prezentuje maksymalną kwotę potencjalnego obowiązku zwrotu otrzymanych dotacji, który mógłby powstać w przypadku niespełnienia warunków wynikających z zawartych umów o dofinansowanie. W okresie trwałości projektów Spółka jako beneficjent pomocy publicznej, zobowiązana jest do zachowania określonych w umowach wskaźników i efektów projektów oraz do realizacji obowiązków sprawozdawczych. Na dzień bilansowy Zarząd nie identyfikuje okoliczności wskazujących na ryzyko naruszenia tych warunków.

5.12. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2026 oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

5.13. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2026 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.

5.14. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki do kategorii wg MSSF 9

Stan na 30.06.2026			Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9				
	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa	
	[w tys. zł]						
AKTYWA	Należności od odbiorców	*	164 760	164 760	0	0	164 760
	Pozostałe aktywa	*	224	224	0	0	224
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	16 934	16 934	0	0	16 934
	Razem		181 918	181 918	0	0	181 918
ZOBOWIĄZANIA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 566	0	0	44 566	45 644
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	244 284	0	0	244 284	244 284
	Zobowiązania wobec dostawców	*	154 190	0	0	154 190	154 190
	Pozostałe zobowiązania	*	2 172	0	0	2 172	2 172
	Razem		445 212	0	0	445 212	446 290

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

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

Stan na 31.12.2025

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9

[w tys. zł]		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa
AKTYWA	Należności od odbiorców	*	116 785	116 785	0	116 785
	Pozostałe aktywa	*	408	408	0	408
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	19 212	19 212	0	19 212
	Razem		136 405	136 405	0	136 405
ZOBOWIĄZANIA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 517	0	44 517	45 994
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	230 989	0	230 989	230 989
	Zobowiązania wobec dostawców	*	115 141	0	115 141	115 141
	Pozostałe zobowiązania	*	2 310	0	2 310	2 310
	Razem		392 957	0	392 957	394 434

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

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

Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

[w tys. zł]	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
31.12.2025	(105 112)	(116 785)	(4 921)	0	115 141	1 282	6 661	(103 734)
30.06.2026	(102 519)	(164 760)	(2 190)	(2 379)	154 190	1 108	7 737	(108 813)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 593	(47 975)	2 731	(2 379)	39 049	(174)	1 076	(5 079)
Korekty	0	0	(2 432)	0	0	0	(952)	(3 384)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 593	(47 975)	299	(2 379)	39 049	(174)	124	(8 463)

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	575	1 654
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	(166)	(154)
Pozostałe aktywa	(5 302)	(3 125)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	(8)	133
Pozostałe korekty zysku	129	205
Razem pozostałe korekty	(4 772)	(1 287)

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 2026 roku zawierane na warunkach rynkowych.

W I półroczu 2026 roku i okresie porównywalnym Spółka przeprowadziła następujące transakcje:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych:

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Przychody ze sprzedaży produktów i usług uzyskane		
od jednostek będących wspólnym przedsięwzięciem	43 253	21 428
od pozostałych podmiotów powiązanych	39 789	38 945
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów uzyskane		
od jednostek będących wspólnym przedsięwzięciem	2 520	178
od pozostałych podmiotów powiązanych	50 392	50 385
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
od jednostek będących wspólnym przedsięwzięciem	12	13
od pozostałych podmiotów powiązanych	78	81
Razem	136 044	111 030

Zakupy od podmiotów powiązanych:

[w tys. zł]	01.2026-06.2026	01.2025-06.2025
Zakup usług		
od jednostki dominującej PCC SE	2 486	2 300
od jednostek będących wspólnym przedsięwzięciem	785	974
od pozostałych podmiotów powiązanych	28 707	24 488
Zakup towarów i materiałów		
od pozostałych podmiotów powiązanych	102 884	88 090
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
od pozostałych podmiotów powiązanych	3 391	3 455
Transfery związane z umowami o finansowanie		
od jednostki dominującej PCC SE	0	24
od pozostałych podmiotów powiązanych	49	303
Razem	138 302	119 634

Należności od podmiotów powiązanych:

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
od Jednostki PCC SE	0	1
od jednostek będących wspólnym przedsięwzięciem	11 971	3 915
od pozostałych podmiotów powiązanych	25 883	11 777
Razem należności od podmiotów powiązanych*)	37 854	15 693

*) z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
jednostkom będącym wspólnym przedsięwzięciem	224	213
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	224	213

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych:

[w tys. zł]	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
wobec jednostki dominującej PCC SE	1 336	1 037
wobec jednostek będących wspólnym przedsięwzięciem	321	252
wobec pozostałych podmiotów powiązanych	52 586	21 781
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	54 243	23 070

5.18. Zdarzenia po dniu bilansowym

Od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2026 r., do dnia publikacji niniejszego raportu wystąpiły następujące istotne zdarzenia oraz zawarto następujące istotne umowy:

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

W dniu 10.07.2026 roku nastąpiło objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 29.07.2026 roku wkładem pieniężnym w kwocie 16 500 tys. zł. Spółka PCC BD jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.

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, 19 sierpnia 2026 roku