



PCC EXOL SA

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Spółki PCC EXOL SA za 2014 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Sprawozdanie z dochodów całkowitych
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Podpisy członków Zarządu PCC EXOL SA:

Mirostław Siwinski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Beata Dobecka
Główny Księgowy
CWB Partner Sp. z o.o., spółki
prowadzącej księgi rachunkowe
PCC EXOL SA

Brzeg Dolny, 20 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (CIAĞ DALSZY)	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIAĞ DALSZY).....	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	13
Nota 1 Informacje ogólne	13
Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej	13
Nota 3 Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego	14
Nota 4 Cykliczność, sezonowość działalności	14
Nota 5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
5.1 Kontynuacja działalności	14
5.2 Oświadczenie o zgodności	14
5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	14
5.4 Przekształcenie danych porównywalnych.....	14
Nota 6 Oświadczenia Zarządu	15
6.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania.....	15
6.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	15
Nota 7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
Nota 8 Zmiany zasad rachunkowości.....	17
Nota 9 Zastosowane zasady rachunkowości	20
9.1 Rzeczowe aktywa trwale	20
9.2 Wartości niematerialne	21
9.3 Wartość firmy	22
9.4 Koszty finansowania zewnętrznego	22
9.5 Leasing.....	23
9.6 Inwestycje długoterminowe.....	23
9.7 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	23
9.8 Instrumenty finansowe	23
9.9 Instrumenty pochodne	26
9.10 Zapasy	27
9.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
9.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
9.13 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne.....	29
9.14 Kapitał własny	29
9.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	30
9.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
9.17 Rezerwy.....	31
9.18 Świadczenia pracownicze	31
9.19 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	32
9.20 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów	32
9.21 Podatek odroczony	32
9.22 Przychody	33
9.23 Koszt własny sprzedaży	34
9.24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	34
9.25 Przychody i koszty finansowe	34
9.26 Podatek dochodowy.....	35
9.27 Zysk netto na akcję.....	35
9.28 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	35
9.29 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	36
9.30 Zastosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń.....	36

Nota 10 Informacje na temat segmentów	37
10.1 Informacje dotyczące produktów i usług	37
10.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych	37
10.3 Informacje dotyczące głównych klientów.....	37
Nota 11 Przychody i koszty	38
11.1 Przychody ze sprzedaży	38
11.2 Koszty według rodzaju w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	38
11.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	39
11.4 Pozostałe koszty operacyjne.....	40
11.5 Przychody finansowe	40
11.6 Koszty finansowe	41
11.7 Zyski lub straty netto wg kategorii instrumentów	42
Nota 12 Podatek dochodowy	44
12.1 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	44
12.2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	45
12.3 Saldo podatku odroczonego.....	45
12.4 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
12.5 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47
Nota 13 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	47
Nota 14 Zysk przypadający na jedną akcję	48
Nota 15 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	48
Nota 16 Rzeczowe aktywa trwałe.....	49
Nota 17 Wartości niematerialne.....	52
17.1 Wartość firmy oraz know-how o nieokreślonym okresie użytkowania	54
Nota 18 Połączenie jednostek gospodarczych	55
Nota 19 Inwestycje w jednostkach zależnych	56
19.1 Jednostki zależne	57
Nota 20 Zapasy.....	58
20.1 Odpisy aktualizujące wartość zapasów	58
Nota 21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59
Nota 22 Pozostałe aktywa.....	60
Nota 23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	60
Nota 24 Wyemitowany kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	62
24.1 Wyemitowany kapitał akcyjny.....	62
24.2 Kapitał zapasowy	63
24.3 Inne całkowite dochody	63
24.4 Zyski zatrzymane.....	64
Nota 25 Rezerwy	64
25.1 Zmiana stanu rezerw.....	64
25.2 Rezerwy na świadczenia pracownicze	65
25.3 Pozostałe rezerwy	65
Nota 26 Świadczenia pracownicze.....	65
26.1 Programy akcji pracowniczych	65
26.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	65
Nota 27 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	67
Nota 28 Leasing	71
28.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	71
28.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	71
28.3 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	71

Nota 29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72
Nota 30 Pozostałe zobowiązania finansowe	73
Nota 31 Pomoc rządowa	73
Nota 32 Zobowiązania i należności warunkowe	73
32.1 Zobowiązania warunkowe	73
32.2 Należności warunkowe	74
Nota 33 Zabezpieczenia umów kredytowych	74
Nota 34 Informacje o podmiotach powiązanych	75
34.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	75
34.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	77
34.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	78
Nota 35 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	80
35.1 Ryzyko stopy procentowej i płynności	80
35.2 Ryzyko walutowe	83
35.3 Inne ryzyko cenowe	86
35.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	86
35.5 Ryzyko cen surowców	89
35.6 Ryzyko kredytowe	90
Nota 36 Zarządzanie kapitałem	91
Nota 37 Instrumenty finansowe	91
Nota 38 Wartość godziwa instrumentów finansowych	94
Nota 39 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	94
Nota 40 Struktura zatrudnienia	94
Nota 41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta	94
Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym	95

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
		w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11.1	433 525 509	388 527 868
Koszt własny sprzedaży	11.2	(389 029 304)	(346 672 687)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		44 496 205	41 855 181
Koszty sprzedaży	11.2	(16 582 304)	(16 781 995)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(10 114 523)	(8 540 347)
Pozostałe przychody operacyjne	11.3	375 313	7 430 620
Pozostałe koszty operacyjne	11.4	(849 557)	(1 349 130)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		17 325 134	22 614 329
Przychody finansowe	11.5	421 151	125 219
Koszty finansowe	11.6	(13 210 706)	(13 999 918)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 535 579	8 739 630
Podatek dochodowy	12	(1 263 789)	(1 757 477)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 271 790	6 982 153
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		3 271 790	6 982 153

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (CIAĞ DALSZY)

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Pozostałe całkowite dochody netto		
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	(1 714 726)	(1 146 960)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych 24.3	(2 385 372)	(1 416 000)
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających 24.3	670 646	269 040
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	(78 481)	(2 699)
Zyski / (Straty) aktuarialne 24.3	(96 890)	(3 332)
Podatek odroczoney od zysków / (strat) aktuarialnych 24.3	18 409	633
		-
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	(1 793 207)	(1 149 659)
Całkowite dochody ogółem	1 478 583	5 832 494

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej		
zwykły 14	0,02	0,04
rozwodniony 14	0,02	0,04

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
		w PLN	w PLN
Aktywa trwałe		382 725 357	379 299 688
Rzeczowe aktywa trwałe	16	161 279 547	157 479 783
Wartość firmy	17	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	17	85 642 252	86 086 147
Inwestycje w jednostkach zależnych	19.1	39 511 436	39 441 636
Aktywa obrotowe		117 787 746	108 939 870
Zapasy	20	42 703 490	28 788 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	64 518 495	73 111 371
Należności z tyt. podatku dochodowego	21	87 068	855 568
Pozostałe aktywa	22	791 978	448 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	9 686 715	5 736 438
SUMA AKTYWÓW		500 513 103	488 239 558

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIĄG DALSZY)

PASYWA		stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
		w PLN	w PLN
Kapitał własny		212 023 866	215 719 814
Wyemitowany kapitał akcyjny	24.1	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	24.2	34 251 424	32 443 802
Inne skumulowane dochody całkowite	24.3	2 016 278	3 809 485
Zyski zatrzymane	24.4	3 271 790	6 982 153
Zobowiązania długoterminowe		204 669 047	190 961 346
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	183 845 225	170 251 189
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	20 730 855	20 666 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	26	92 967	43 466
Zobowiązania krótkoterminowe		83 820 190	81 558 398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	65 273 037	49 454 154
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	10 231 288	29 456 939
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	5 386 381	1 244 160
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	29	769 995	729 087
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	26	52 934	6 223
Rezerwy krótkoterminowe	25	2 106 555	667 835
Zobowiązania razem		288 489 237	272 519 744
SUMA PASYWÓW		500 513 103	488 239 558

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2014	172 484 374	32 443 802	3 809 485	6 982 153	215 719 814
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 174 531)	(5 174 531)
Podział zysku za 2013 rok	-	1 807 622	-	(1 807 622)	-
Zysk / (strata) za rok bieżący	-	-	-	3 271 790	3 271 790
Zyski / (straty) aktuarialne	-	-	(78 481)	-	(78 481)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(1 714 726)	-	(1 714 726)
Stan na 31.12.2014	172 484 374	34 251 424	2 016 278	3 271 790	212 023 866
Stan na 01.01.2013	161 227 231	2 467 051	4 959 144	3 446 165	172 099 591
Emisja akcji zwykłych	11 257 143	28 142 858	-	-	39 400 001
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 612 272)	(1 612 272)
Podział zysku za 2012 rok	-	1 833 893	-	(1 833 893)	-
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	6 982 153	6 982 153
Zyski / (straty) aktuarialne	-	-	(2 699)	-	(2 699)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(1 146 960)	-	(1 146 960)
Stan na 31.12.2013	172 484 374	32 443 802	3 809 485	6 982 153	215 719 814

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
	w PLN	w PLN
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk /(strata) za rok obrotowy	3 271 790	6 982 153
Korekty zysku netto:	19 911 707	20 631 597
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	510 570	(2 050)
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	11 279 604	13 057 244
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(41 233)	(41 109)
Amortyzacja aktywów trwałych	8 040 174	7 636 844
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	8 468	(19 332)
Inne	114 124	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	14 232 474	(6 343 995)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	8 779 811	(13 745 671)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(13 915 114)	(1 001 529)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(343 861)	483 663
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	17 520 378	6 314 008
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	2 191 260	1 605 533
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	37 415 971	21 269 755
Zapłacony podatek dochodowy	(658 659)	(857 538)
Zwrócony podatek dochodowy	916 589	1 179 035
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 673 901	21 591 252
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	41 233	90 199
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(9 135 874)	(4 522 146)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(69 800)	(41 636)
Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjnej	(9 164 441)	(4 473 583)

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	135 884 250	1 696 991
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	14 957 686	-
Wykup własnych bonów dłużnych	(15 000 000)	-
Spłata pożyczek i kredytów	(142 443 150)	(11 405 052)
Zapłacone odsetki	(12 798 130)	(12 997 640)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	(5 174 531)	(1 612 272)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 141 714)	(1 513 000)
Akcjonariuszy pozostałych	(1 032 817)	(99 272)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(24 573 875)	(24 317 973)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 935 585	(7 200 304)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 736 438	12 901 432
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	14 692	35 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 686 715	5 736 438

W ramach działalności inwestycyjnej i finansowej w roku 2013 nie zostały wykazane następujące operacje zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi, rozliczone na podstawie stosownych umów poprzez potrącenia wzajemnych wierzytelności:

- wydatki na zakup udziałów w spółce zależnej – 39.400.000 zł,
- wpływy z tytułu emisji akcji – 39.400.000 zł.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Nazwa: PCC EXOL SA

Siedziba firmy: Brzeg Dolny, ul. Henryka Sienkiewicza 4

Podstawowym przedmiotem działalności PCC EXOL SA jest:

- przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcja gazów technicznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000306150.

Spółka działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 26 marca 2008 roku (Rep. A nr 5041/2008), wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

Czas trwania Spółki: nieoznaczony.

Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym a także na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia się następująco:

- Mirosław Siwinski Prezes Zarządu
- Rafał Zdon Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej wg stanu na 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Wiesław Klimkowski
- Maciej Tybura
- Daniel Ozon
- Kamilla Spark

W dniu 10 października 2014 roku Maciej Tybura złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku a także na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego kształtował się następująco:

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Wiesław Klimkowski
- Daniel Ozon
- Kamilla Spark

Nota 3 Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe do publikacji, która będzie miała miejsce, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności 20 marca 2015.

Nota 4 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Spółki.

Nota 5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

5.1 Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

5.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

5.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z mniejszą dokładnością.

5.4 Przekształcenie danych porównywalnych

Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównywalnych.

Nota 6 Oświadczenia Zarządu

Zgodnie z wymogami § 91 ust. 1 pkt. 5 *Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* Zarząd PCC EXOL SA składa następujące oświadczenia:

6.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

6.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie ze statutem Emitenta, uchwałą nr 22/14 z dnia 13 czerwca 2014 roku, po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku. Wybrany audytorem jest firma BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

Zarząd PCC Exol SA oświadcza, że firma BDO Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2014 roku został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Nota 7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewnia, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W stosowaniu polityki rachunkowości wobec poniższych zagadnień największe znaczenie obok szacunków księgowych ma profesjonalny osąd kierownictwa.

Żałożenia szacunków opierają się na aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach.

Szczegółowe informacje związane z przyjętymi założeniami zostały zaprezentowane poniżej

lub w odpowiednich notach objaśniających.

Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych

Wysokość odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Wartości rezydualne środków trwałych nie były szacowane ze względu na trudności w ich ustaleniu lub ze względu na przewidywane nieistotne wartości.

Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane w IV kwartale każdego roku obrotowego.

Wartość odzyskiwalna rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych, w tym wartości firmy

W razie wystąpienia przesłanek spełniających zapisy MSR 36 Utrata wartości aktywów Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Testy na utratę wartości dotyczące wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania są przeprowadzane corocznie wg stanu na koniec roku obrotowego.

Badanie utraty wartości aktywów oparte jest na założeniach dotyczących kosztu kapitału, stóp dyskontowych i stóp wzrostu zakładanych dla przepływów pieniężnych po okresie prognoz. Wartości tych wskaźników są szacowane przez Zarząd na bazie najlepszej wiedzy na moment przeprowadzenia testu.

Wycena rezerw na świadczenia emerytalne

Rezerwy na odprawy emerytalne, są szacowane przez aktuariuszy.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy, są szacowane przez pracowników służb finansowych.

Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Zgodnie z MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie zdarzenia jest prawdopodobne Spółka tworzy rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe, lecz jest mało prawdopodobne ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment ich zrealizowania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na koniec okresu sprawozdawczego.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie spółki. Spółka ujmuje w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów obrotowych. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu bieżącej wartości przewidywanych przepływów pieniężnych, z wyłączeniem należności i zapasów, których odpisy szacuje się w odniesieniu do okresu przeterminowania i okresów nie wykazujących rotacji.

Nota 8 Zmiany zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2014 roku oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 260). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy PCC Exol sporządzonym na 31 grudnia 2014 roku, zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2014 roku oraz wyniku finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych sporządzonych za 2014 rok oraz okres porównywalny.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

Zmiany standardów i interpretacji obowiązujące od 1 stycznia 2014 roku, według szacunków Zarządu, nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2014 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstwach,
- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych,
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12),
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27),
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych,

- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Nowy standard został opublikowany 12 maja 2011 roku, zastąpił interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach

Nowy standard został opublikowany 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpił dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstwach

Nowy standard został opublikowany 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpił dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych

Zmiany zostały opublikowane 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej składnika aktywów (ośrodka wypracowującego w odniesieniu do danego składnika aktywów (lub ośrodka). Ponadto, ze zmienionego standardu wynika, że będzie wymagany szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ Spółka nie dokonywała w prezentowanym okresie istotnych korekt z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych lub ich odwrócenia.

- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany zostały opublikowane 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nota 9 Zastosowane zasady rachunkowości

9.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w sprawozdaniu z działalności w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane są jako rzeczowe aktywa trwałe i nie są amortyzowane.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego, w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Typ	Okres
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	69-79 lat
Budynki i budowle	10-43 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-40 lat
Środki transportu	5-12 lat
Pozostałe środki trwałe	3-15 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, Spółka dokonuje oszacowania ich wartości odzyskiwalnej. Jeżeli oszacowana wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość bilansowa aktywów, Spółka ujmuje odpis aktualizujący. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne, odwrócenie odpisów aktualizujących ujmowane jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Metoda amortyzacji, okres amortyzacji oraz ewentualna wartość końcowa (rezydualna) podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany szacunków, błędy*.

9.2 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany szacunków, błędy*. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w sprawozdaniu z dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są corocznie testowane na utratę wartości, zgodnie z metodologią MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Nie użytkowane czasowo wartości niematerialne są okresowo, indywidualnie weryfikowane pod kątem utraty wartości.

Koszty prac badawczych są odpisywane do sprawozdania z dochodów całkowitych w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Składniki wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika wynoszący:

Typ	Okres
Patenty i licencje	3-15 lat
Koszty prac rozwojowych	4 lat
Oprogramowanie komputerowe	4-6 lat

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w momencie jego wyksięgowania.

9.3 Wartość firmy

Wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się na koniec okresu rocznego. Utrata wartości jest ustalana poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, zostaje ujęty odpis z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

9.4 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

9.5 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z dochodów całkowitych.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania.

Przy braku wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Umowy leasingowe zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z działalności metodą liniową przez okres trwania leasingu.

9.6 Inwestycje długoterminowe

Udziały i akcje w podmiotach, w których Spółka posiada więcej niż 20% udziału (tzn. jednostki zależne i stowarzyszone) Spółka wycenia zgodnie z MSR 27.38a, tzn. wg ceny nabycia. Udziały i akcje w podmiotach, w których Spółka posiada mniej niż 20% udziałów, a udziały te nie posiadają kwotowań cen rynkowych Spółka wycenia zgodnie z MSR 39.46c) wg ceny nabycia. Inwestycje długoterminowe wskazujące na utratę wartości są objęte odpisami aktualizującymi ich wartość.

9.7 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco-samodzielny wartość odzyskiwana jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

9.8 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie składnika aktywów finansowych u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (część z nich wyznaczona jest jako instrument zabezpieczający w ramach zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych).

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji, z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów finansowych wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej (za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających).

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicje instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej są zaliczane głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne, jak również pożyczki i nabyte nienotowane instrumenty dłużne niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których jest posiadany zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne, o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne wyznaczone, jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych –

w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone na instrumenty zabezpieczające.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz obligacje. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na dzień bilansowy Spółka objęła zaciągnięte zobowiązania finansowe (pożyczki) denominowane w EUR (lub ich części) zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, poprzez wyznaczenie ich jako instrument zabezpieczający planowane transakcje sprzedaży produktów i usług denominowanych w lub indeksowanych do kursu EUR/PLN.

9.9 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z dochodów całkowitych, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Instrumenty prezentuje się, jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne klasyfikuje się jako krótkoterminowe, gdy termin ich realizacji nie przekracza 12 miesięcy,

lub jako długoterminowe, gdy termin ich realizacji jest dłuższy.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicje instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do sprawozdania z dochodów całkowitych,
- wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

9.10 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Zakupione **materiały** wykazuje się w księgach w rzeczywistych cenach nabycia. Wycena rozchodów materiałów następuje wg cen średnioważonych.

Zakupione **towary** wycenia się w księgach w rzeczywistych cenach nabycia a ich ewidencja jest prowadzona metodą ilościowo-wartościową. Ich zakup obciąża bezpośrednio koszty działalności. Spółka nie prowadzi ewidencji materiałów biurowych. Wycena rozchodów towarów następuje wg cen średnioważonych.

Materiały i towary na dzień bilansowy wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto (nie dotyczy materiałów przeznaczonych do produkcji).

Wyroby gotowe i produkty w toku produkcji wycenia się w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia obejmujących wartość zużytych materiałów bezpośrednich, robociznę bezpośrednią oraz narzut pośrednich kosztów produkcji ustalonych przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy są wykazywane w wartości netto tj. w cenie nabycia/ koszcie wytworzenia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania według następujących zasad:

- zapasy zalegające w magazynach w okresie od 6 do 12 miesięcy obejmowane są odpisem w wysokości 10% ich wartości,
- zapasy zalegające w magazynach w okresie od 1 roku do 2 lat obejmowane są odpisem w wysokości 50% ich wartości,
- zapasy zalegające w magazynach dłużej niż 2 lata obejmowane są odpisem w wysokości 100% ich wartości.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ustalone wg powyższych zasad mogą zostać zmniejszone w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych informacji, z których wynika, iż nie doszło do utraty wartości.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów, jako koszt własny sprzedaży. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu własnego sprzedaży.

9.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli została zastosowana metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenia należności w związku z upływem czasu są ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności jest przeprowadzana na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, jednakże nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową należności i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych jest ustalone w oparciu o analizę danych historycznych. Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,

- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zwleka, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości roszczenia niezajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących należności z wyjątkiem należności od spółek powiązanych, których termin wymagalności na dzień bilansowy przekroczył:

- 90 dni - w wysokości 50% wartości należności nieobjętych gwarancją lub innym ubezpieczeniem,
- 150 dni - w wysokości 100% wartości należności nieobjętych gwarancją lub innym ubezpieczeniem.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z dochodów jako korektę pozostałych kosztów operacyjnych lub jako pozostałe przychody operacyjne.

9.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

9.13 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Spółka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń - poniesienie wydatku na cel operacyjny spółki,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do spółki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

Na koniec okresu sprawozdawczego spółka dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia czy stopień pewności, co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać, jako składnik aktywów.

9.14 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- Kapitał zakładowy (akcyjny) ujmowany w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego Spółki pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki,

- kapitał zapasowy tworzony jest z: nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, ustawowego i dobrowolnego odpisu z zysku. Kapitał zapasowy służy pokryciu strat,
- pozostały kapitał rezerwowy możliwy do utworzenia z dobrowolnego odpisu z zysku. W pozycji tej Spółka ujmuje również wniesiony, ale niezarejestrowany do dnia bilansowego kapitał zakładowy,
- Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski / straty z lat ubiegłych),
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.
- Inne skumulowane dochody całkowite, na które składają się:
 - skumulowane zyski/straty z aktualizacji wyceny ustalone w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, odpowiadającej skutecznej części zabezpieczenia,
 - zyski / straty aktuarialne,
 - skutek podatkowy odnoszący się do skumulowanych zysków/strat ujętych w innych skumulowanych całkowitych dochodach.

9.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej uwzględniającej koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

9.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie według oczekiwań spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania wycenia się w zamortyzowanym koszcie. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny zobowiązania długoterminowe prezentuje się w wysokości wartości bieżącej (zdyskontowanej).

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego,
- jest posiadane przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub
- Spółka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres, co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania, które nie spełniają powyższych kryteriów są zaliczane do zobowiązań długoterminowych.

Jeżeli Spółka oczekuje i ma możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy po dniu bilansowym w ramach istniejącej umowy kredytowej zobowiązanie to jest klasyfikowane jako długoterminowe nawet, jeśli byłoby ono wymagalne w terminie krótszym. Jednakże w przypadku, gdy możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania nie zależy od uznania Spółki (gdyż na przykład nie istnieje porozumienie o refinansowaniu) to nie można uznać, że istnieje możliwość refinansowania, a zobowiązanie takie jest zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych.

Niektóre zobowiązania krótkoterminowe, takie jak zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz niektóre rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu kosztów wynagrodzeń i innych kosztów operacyjnych, wchodzi w skład kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu działalności operacyjnej Spółki. Takie pozycje związane z działalnością operacyjną są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych nawet jeśli są wymagalne w terminie dłuższym

niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego.

9.17 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku gdy, wypływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

9.18 Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Spółka wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań.

Zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze stopa dyskontowa powinna być ustalana na podstawie rentowności wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka.

W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie jednorazowo w okresie w którym powstają.

Świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie

zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

9.19 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Spółka kompensuje zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz aktywa tego funduszu. Takie rozwiązanie odzwierciedla związek pomiędzy Funduszem a Spółką, w którym to jednostka występuje w roli powiernika.

Oznacza to, że Spółka ma tytuł prawny do aktywów Funduszu jednak beneficjentem Funduszu są pracownicy.

9.20 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały zrealizowane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Pomimo tego, że czasami występuje konieczność oszacowania kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest zazwyczaj mniejszy niż w przypadku rezerw. Spółka tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na przewidywane koszty:

- których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa,
- które wynikają z przeszłych zdarzeń oraz spowodują wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów jednostki,
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie ze zobowiązaniami.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów są dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów są zaliczane otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności dotacji na zakup środków trwałych oraz dofinansowania prac rozwojowych.

9.21 Podatek odroczony

Spółka ustala podatek odroczony z zastosowaniem metody zobowiązań bilansowych. Metoda ta oparta jest na różnicach między wartością podatkową składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością bilansową.

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

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

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

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

Jednostka kompensuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

9.22 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy / udziałowców do ich otrzymania.

Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z dochodów całkowitych przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została

przyznana Spółce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

9.23 Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- odsetki od zobowiązań.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu są wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z dochodów.

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez spółkę wpływają na wynik finansowy spółki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez spółkę wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

9.24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych są zaliczane w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem/rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz należności,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszt własny sprzedaży,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami niezwiązanymi ze zwykłą działalnością.

9.25 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- odpisów aktualizujących wartość inwestycji w akcje i udziały,
- wyceny instrumentów pochodnych,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej aktywów w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

9.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Spółka posiada zezwolenie nr 271 z dnia 1 października 2013 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „ Invest Park” w podstrefie Brzeg Dolny.

Zezwolenie udzielone zostało do dnia 31 grudnia 2026 roku. Zgodnie z nim Spółka zobowiązała się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości przewyższającej 10 745 000,00 zł w terminie do 31.12.2015 roku,
- zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o co najmniej 6 nowych pracowników najpóźniej w terminie do 31.12.2015 roku.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2014 r Spółka poniosła 4 181 102 zł wydatków określonych w zezwoleniu i nie wypełniła warunku dotyczącego wzrostu zatrudnienia.

Zgodnie z zezwoleniem i art. 17 pkt. 34 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka będzie w przyszłości korzystała ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym dochodu Spółki uzyskiwanego na obszarze specjalnej strefy ekonomicznej.

Podatek odroczony

Zmiany w okresie sprawozdawczym wartości bilansowych aktywów i zobowiązań na odroczony podatek dochodowy są odnoszone do sprawozdania z dochodów, o ile nie dotyczą pozycji ujmowanych w sprawozdaniu z dochodów całkowitych, których zmiany bilansowe są ujmowane w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

9.27 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie sprawozdawczym.

9.28 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej sporządza się metodą pośrednią.

9.29 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącej danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

WALUTA	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472

9.30 Zastosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń

Na dzień bilansowy Spółka stosowała zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, polegających na ograniczeniu zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających z ryzyka zmian kursu walutowego związanego z planowanymi transakcjami sprzedaży produktów i usług denominowanych w/lub indeksowanych do kursu EUR/PLN, poprzez wyznaczenie, jako instrument zabezpieczający, zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań finansowych (pożyczek) denominowanych w EUR (lub ich części).

Nota 10 Informacje na temat segmentów

Spółka nie wydziela segmentów. Poniżej zaprezentowano podział przychodów ze sprzedaży w trzech wariantach

10.1 Informacje dotyczące produktów i usług

Przychody Spółki z tytułu głównych produktów i usług przedstawiają się następująco:

	<u>01.01.2014-31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-31.12.2013</u>
Grupy produktów:	352 637 980	328 554 993
surfaktanty anionowe	161 513 035	148 073 748
surfaktanty niejonowe	185 881 971	175 581 559
surfaktanty amfoteryczne	5 242 974	4 899 686
Towary i materiały	80 228 263	58 186 037
Usługi	659 266	1 786 838
Razem	433 525 509	388 527 868

10.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży produktów został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

	<u>01.01.2014-31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-31.12.2013</u>
Polska	257 815 571	214 692 957
Europa Zachodnia	88 093 131	80 392 795
Bliski Wschód i Afryka	35 423 392	38 709 836
Europa Środkowo-Wschodnia	47 803 742	47 102 025
Reszta świata	4 389 673	7 630 255
Razem	433 525 509	388 527 868

10.3 Informacje dotyczące głównych klientów

W prezentowanych okresach koncentracja sprzedaży przewyższająca 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

	<u>01.01.2014-31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-31.12.2013</u>
Odbiorca 1	78 581 300	57 655 966
Pozostali odbiorcy	354 944 209	330 871 902
Razem	433 525 509	388 527 868

Nota 11 Przychody i koszty

11.1 Przychody ze sprzedaży

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Spółki:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	352 637 980	328 554 993
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	80 228 263	58 186 037
Przychody ze sprzedaży usług	659 266	1 786 838
Razem działalność kontynuowana	433 525 509	388 527 868
Razem działalność zaniechana	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	433 525 509	388 527 868

11.2 Koszty według rodzaju w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(8 040 174)	(7 636 844)
Koszty świadczeń pracowniczych	(12 770 052)	(11 061 373)
Zużycie materiałów i energii	(283 534 647)	(257 739 905)
Usługi obce	(29 440 252)	(27 952 824)
Podatki i opłaty	(2 118 497)	(2 101 850)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 890 043)	(2 104 233)
Pozostałe koszty	(3 235 456)	(2 714 374)
Razem koszty rodzajowe	(341 029 121)	(311 311 403)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	5 166 131	(3 152 833)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	105 752	94 460
Koszty sprzedaży (+)	16 582 304	16 781 995
Koszty ogólnego zarządu (+)	10 114 523	8 540 347
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(309 060 411)	(289 047 434)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(79 929 409)	(57 870 780)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	254 883
Odsetki od zobowiązań	(39 484)	(9 356)
Koszt własny sprzedaży	(389 029 304)	(346 672 687)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	(10 347 290)	(8 922 880)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 852 184)	(1 631 096)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(570 578)	(507 397)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(12 770 052)	(11 061 373)

11.3 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk netto ze zbycia:	1 504	24 840
niefinansowych aktywów trwałych	1 504	24 840
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	81 009	12 087
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	39 729	16 270
Otrzymane dotacje	13 245	2 951
Otrzymane kary i odszkodowania	104 110	1 044 892
Zwrot podatków	12 633	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	15 839	-
Sprzedaż know how	-	6 255 000
Inne	107 244	74 580
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	375 313	7 430 620
Przypadające na:		
działalność kontynuowaną	375 313	7 430 620
działalność zaniechaną	-	-

W pozycji *Otrzymane kary i odszkodowania* w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 Spółka ujęła:

- odszkodowania związane z bieżącą działalnością operacyjną oraz stratami w majątku trwałym w kwocie 69,0 tys. zł,
- kary uzyskane od kontrahentów w związku z nieprawidłowym wywiązaniem się z zawartych umów w kwocie 35,0 tys. zł.

11.4 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Niedobory i szkody składników majątku obrotowego w granicach przekraczających normy	(42 151)	-
Darowizny przekazane	(12 698)	(25 611)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(131 877)	(7 166)
Koszty pokryte odszkodowaniami	(45 000)	(1 014 656)
Kary z tytułu wad dostarczonych towarów	(51 580)	(1 737)
Utworzenie rezerwy na VAT	(539 907)	-
Inne	(26 344)	(299 960)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(849 557)	(1 349 130)
Przypadające na:		
działalność kontynuowaną	(849 557)	(1 349 130)
działalność zaniechaną	-	-

11.5 Przychody finansowe

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	420 030	115 373
lokaty bankowe	5 697	4 305
rachunki bieżące	167	234
nieterminowe spłaty należności	414 166	110 834
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	9 432
Pozostałe przychody finansowe	1 121	414
Przychody finansowe ogółem	421 151	125 219
Przypadające na:		
działalność kontynuowaną	421 151	125 219
działalność zaniechaną	-	-

11.6 Koszty finansowe

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek	(11 101 033)	(12 558 682)
od kredytów i pożyczek	(10 677 241)	(12 144 659)
od wyemitowanych bonów dłużnych i obligacji	(136 020)	(95 283)
od faktoringu	(287 638)	(316 580)
pozostałe	(134)	(2 160)
Straty z tytułu różnic kursowych	(818 479)	-
Prowizje bankowe i z tyt. faktoringu	(751 982)	(844 914)
Koszty związane z otrzymaniem poręczenia finansowego	(452 681)	(567 891)
Rezera na koszty z tyt. odsetek od podatku VAT	(86 061)	-
Pozostałe koszty finansowe	(470)	(28 431)
Koszty finansowe ogółem	(13 210 706)	(13 999 918)
Przypadające na:		
działalność kontynuowaną	(13 210 706)	(13 999 918)

Ponadto Spółka poniosła koszty odsetek od zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług w wysokości 39,5 tys. zł (9,4 tys. zł w 2013 r.), które ujęła w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów ([nota 11.2](#)).

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała płatności odsetek od pożyczek i kredytów w wysokości 12 798 tys. zł (12 998 tys. zł w 2013 r.).

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

11.7 Zyski lub straty netto wg kategorii instrumentów

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>		Ogółem
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
Przychody z tytułu odsetek	11.5	-	-	420 030	-	-	420 030
Koszty z tytułu odsetek	11.6	-	-	(287 638)	(10 813 261)	-	(11 100 899)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	11.5 i 11.6	-	-	1 417 222	(2 235 701)	-	(818 479)
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	11.3 i 11.4	-	-	81 009	-	-	81 009
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	11.4	-	-	(131 877)	-	-	(131 877)
Różnice kursowe od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przeklasyfikowane do wyniku finansowego		-	-	-	-	(2 385 372)	(2 385 372)
Ogółem zysk/ strata netto		-	-	1 498 746	(13 048 962)	(2 385 372)	(13 935 588)

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Przychody z tytułu odsetek	11.5	-	-	115 373	-	-	115 373
Koszty z tytułu odsetek	11.6	-	-	(316 580)	(12 239 942)	-	(12 556 522)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	11.5 i 11.6	-	-	271 289	(261 857)	-	9 432
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	11.3 i 11.4	-	-	12 087	-	-	12 087
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	11.4	-	-	(7 166)	-	-	(7 166)
Różnice kursowe od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przeklasyfikowane do wyniku finansowego		-	-	-	-	(1 416 000)	(1 416 000)
Ogółem zysk/ strata netto		-	-	75 003	(12 501 799)	(1 416 000)	(13 842 796)

Nota 12 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	(510 570)	
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(493 633)	
Korekty podatku za poprzednie okresy	(16 937)	
Odroczony podatek dochodowy	(753 219)	
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(753 219)	
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym w sprawozdaniu z dochodów	(1 263 789)	
Inne dochody całkowite	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	670 646	
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	18 409	
Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	689 055	

12.1 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Uzgodnienie podatku dochodowego za rok zakończony przedstawia się następująco:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 535 579	
Różnice pomiędzy zyskiem /(strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, wg tytułów:	(1 937 510)	
przychody niestanowiące przychodu podatkowego	7 352 666	
przychody naliczone w latach poprzednich stanowiące przychód podatkowy	1 478 280	
koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	12 069 136	
koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	2 079 598	
inne zmiany podstawy opodatkowania	6 052 661	
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 598 069	
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu darowizny i straty podatkowej	2 598 069	
Podatek dochodowy według stawki 19%	493 633	
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	16 937	
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z dochodów	510 570	

12.2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 535 579	8 739 630
Podatek wyliczony według obowiązującej stopy podatkowej	(861 760)	(1 660 530)
Podatek od przychodów niepodlegających opodatkowaniu	1 116 133	59 345
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(1 501 225)	(160 312)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(16 937)	4 020
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(1 263 789)	(1 757 477)
Efektywna stopa podatkowa	27,86%	20,11%

12.3 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:	(20 666 691)	(19 176 837)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	1 776 743	1 865 663
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	(22 443 434)	(21 042 500)
Zmiany w ciągu roku:	(64 164)	(1 489 854)
Uznanie/(obciążenie) zysku netto	(753 218)	(1 759 527)
Uznanie/(obciążenie) innych całkowitych dochodów	689 054	269 673
Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	(20 730 855)	(20 666 691)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	2 194 082	1 776 743
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	(22 924 938)	(22 443 434)

12.4 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 776 743	1 865 663
odniesionych na wynik finansowy	1 776 110	1 865 663
odniesionych na kapitał własny	633	-
Zwiększenia, w tym:	601 754	83 025
odniesione na wynik finansowy	583 345	82 392
odniesione na kapitał własny	18 409	633
Zmniejszenia	(184 414)	(171 945)
odniesione na wynik finansowy	(184 414)	(171 945)
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	2 194 082	1 776 743
odniesionych na wynik finansowy	2 175 040	1 776 110
odniesionych na kapitał własny	19 042	633
Elementy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Koszty niezrealizowane podatkowo	1 870 232	1 625 310
Rezerwy	289 990	83 415
Różnice kursowe	14 818	67 385
Podatek odroczony od zysków /(strat) aktuarialnych	19 042	633
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 194 082	1 776 743

12.5 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	22 443 434	21 042 500
odniesionych na wynik finansowy	21 549 218	19 879 244
odniesionych na kapitał własny	894 216	1 163 256
Zwiększenia	1 152 149	1 669 974
odniesione na wynik finansowy	1 152 149	1 669 974
Zmniejszenia	(670 645)	(269 040)
odniesione na kapitał własny	(670 645)	(269 040)
Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	22 924 938	22 443 434
odniesionych na wynik finansowy	22 701 367	21 549 218
odniesionych na kapitał własny	223 570	894 216

Elementy zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	7 000 378	5 855 218
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	15 694 000	15 694 000
Podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	223 570	894 216
Pozostałe	6 990	-
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	22 924 938	22 443 434

Nota 13 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

PCC EXOL SA zgodnie z obowiązkiem wynikającym z ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych tworzy odpis na ten Fundusz.

Spółka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu.

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Pożyczki udzielone pracownikom	55 263	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 560	151 207
Zobowiązania wobec Funduszu	(115 138)	(149 429)
Saldo po skompensowaniu	(315)	1 778
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych ujęty w kosztach operacyjnych okresu obrotowego	214 814	210 518

Nota 14 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/(stratę) podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres, przypadającego na akcjonariuszy Spółki, przez średnio-ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe), przez średnio-ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowana o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych, zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawiona została kalkulacja podstawowego zysku na jedną akcję:

	<u>01.01.2014-31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-31.12.2013</u>
Zysk netto	3 271 790	6 982 153
Średnio-ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 267 890
Podstawowy zysk na akcję	0,02	0,04

Nie wystąpiły akcje rozwadniające akcje zwykłe.

Nota 15 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
Dywidenda wypłacona	5 174 531	1 612 272
Zaliczka na poczet dywidendy	-	-
	5 174 531	1 612 272

Uchwałą nr 23 z dnia 26 czerwca 2014 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Exol SA, podjęło decyzję w sprawie podziału zysku za 2013 rok i wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą:

- kwotę 1 807 621,78 zł przeznaczono na kapitał zapasowy,
- kwotę 5 174 531,22 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wyniosła 0,03 zł. Wszystkie akcje Emitenta, uprawnione do udziału w zysku za 2013 rok, uczestniczyły w nim w takim samym zakresie. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) została uchwalona na dzień 4 lipca 2014 roku. W dniu 21 lipca 2014 roku uprawnionym akcjonariuszom wypłacono dywidendę.

Rekomendacja Zarządu Spółki dotycząca podziału zysku za rok 2014

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2014.

Nota 16 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Części zamienne	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 868 039	98 814 490	110 868 905	1 456 182	9 525 877	943 294	5 826 110	230 302 897
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 271 817	3 770 347	141 529	248 475	173 502	11 254 565	16 860 235
zakup	-	-	-	-	23 203	173 502	-	196 705
przyjęcie z inwestycji	-	1 271 817	3 770 347	141 529	225 272	-	-	5 408 965
nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	10 797 087	10 797 087
rozliczenie zaliczki	-	-	-	-	-	-	457 478	457 478
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(14 508)	(12 653)	(61 363)	(5 408 965)	(5 497 489)
sprzedaż	-	-	-	(14 508)	-	-	-	(14 508)
likwidacja	-	-	-	-	(12 653)	-	-	(12 653)
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-	-	(5 408 965)	(5 408 965)
inne	-	-	-	-	-	(61 363)	-	(61 363)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 868 039	100 086 307	114 639 252	1 583 203	9 761 699	1 055 433	11 671 710	241 665 643
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(247 226)	(16 995 926)	(48 584 180)	(1 308 749)	(5 687 033)	-	-	(72 823 114)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(35 025)	(2 572 147)	(3 996 572)	(4 950)	(954 288)	-	-	(7 562 982)
roczny odpis amortyzacyjny	(35 025)	(2 572 147)	(3 996 572)	(19 458)	(966 941)	-	-	(7 590 143)
sprzedaż	-	-	-	14 508	-	-	-	14 508
likwidacja	-	-	-	-	12 653	-	-	12 653
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(282 251)	(19 568 073)	(52 580 752)	(1 313 699)	(6 641 321)	-	-	(80 386 096)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 620 813	81 818 564	62 284 725	147 433	3 838 844	943 294	5 826 110	157 479 783
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 585 788	80 518 234	62 058 500	269 504	3 120 378	1 055 433	11 671 710	161 279 547

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i objekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Części zamienne	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek	2 923 776	97 225 429	107 995 557	1 369 573	9 101 009	1 048 062	6 821 347	226 484 754
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 589 061	2 873 348	86 609	447 030	34 607	3 976 223	9 006 877
zakup	-	-	-	-	24 588	34 607	-	59 195
przyjęcie z inwestycji	-	1 589 061	2 873 348	86 609	422 442	-	-	4 971 460
nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	3 976 223	3 976 223
c) zmniejszenia (z tytułu)	(55 737)	-	-	-	(22 162)	(139 375)	(4 971 460)	(5 188 734)
sprzedaż	(55 737)	-	-	-	(2 444)	-	-	(58 181)
likwidacja	-	-	-	-	(19 718)	-	-	(19 718)
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-	-	(4 971 460)	(4 971 460)
inne	-	-	-	-	-	(139 375)	-	(139 375)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po przeszacowaniu	2 868 039	98 814 490	110 868 905	1 456 182	9 525 877	943 294	5 826 110	230 302 897
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(218 868)	(14 450 618)	(44 893 408)	(1 294 965)	(4 777 076)	-	-	(65 634 935)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(28 358)	(2 545 308)	(3 690 772)	(13 784)	(909 957)	-	-	(7 188 179)
roczny odpis amortyzacyjny	(35 405)	(2 545 308)	(3 690 772)	(13 784)	(932 119)	-	-	(7 217 388)
sprzedaż	7 047	-	-	-	-	-	-	7 047
likwidacja	-	-	-	-	22 162	-	-	22 162
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(247 226)	(16 995 926)	(48 584 180)	(1 308 749)	(5 687 033)	-	-	(72 823 114)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 704 908	82 774 811	63 102 149	74 608	4 323 933	1 048 062	6 821 347	160 849 818
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 620 813	81 818 564	62 284 725	147 433	3 838 844	943 294	5 826 110	157 479 783

W roku 2014 oraz w okresie porównywalnym Spółka nie aktywowała amortyzacji na projekty inwestycyjne.

W 2014 roku amortyzacja ujęta w wyniku finansowym wynosiła 8 042,2 tys. zł. W analogicznym okresie porównawczym była to kwota 7 636,8 tys. zł

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa projektu	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 307 318	2 307 318
Modernizacja instalacji sterowania i zasilania na instalacji siarczanowych	-	794 852
Rozbudowa Instalacji etoksylacji w Płocku	-	1 767 827
Podstawowe nakłady odtworzeniowe	751 129	926 781
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	8 589 261	20 421
Pozostałe projekty inwestycyjne	24 002	8 911
Razem	11 671 710	5 826 110

Kwoty ograniczeń tytułu prawnego związane z ustanowionymi na środkach trwałych zabezpieczeniami zostały przedstawione w [nocie 33 Zabezpieczenia umów kredytowych](#).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które nie zostały ujęte jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiły 3 687 tys. zł. W przeważającej części są to zobowiązania z tytułu zakupu i budowy środków trwałych.

Największe zadania inwestycyjne, z którymi wiąże się powyższa kwota to:

- rozbudowa Instalacji do produkcji Betain – kwota 2 622 tys. zł,
- bieżące modernizacje urządzeń i maszyn technicznych - kwota 1 065 tys. zł.

Nota 17 Wartości niematerialne

Zmiana wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerowe	know how o nieokreślonym okresie użytkowania	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 578	96 292 122	5 013 782	54 440	82 600 000	-	-	183 964 922
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	6 135	-	-	-	6 135	12 270
przyjęcie z inwestycji	-	-	6 135	-	-	-	-	6 135
nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	6 135	6 135
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	(6 135)	(6 135)
rozliczenie na WN	-	-	-	-	-	-	(6 135)	(6 135)
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 578	96 292 122	5 019 917	54 440	82 600 000	-	-	183 971 057
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(2 748)	-	(1 532 975)	(50 930)	-	-	-	(1 586 653)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(916)	-	(447 364)	(1 751)	-	-	-	(450 030)
amortyzacja (odpis roczny)	(916)	-	(447 364)	(1 751)	-	-	-	(450 030)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(3 664)	-	(1 980 339)	(52 681)	-	-	-	(2 036 683)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
i) zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
j) zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
l) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	1 830	96 292 122	3 480 807	3 510	82 600 000	-	-	182 378 269
m) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	914	96 292 122	3 039 578	1 759	82 600 000	-	-	181 934 374

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Zmiana wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerowe	know how o nieokreślonym okresie użytkowania	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 578	96 292 122	4 569 480	54 440	82 600 000	-	-	183 520 620
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	444 302	-	-	-	444 302	888 604
przyjęcie z inwestycji	-	-	444 302	-	-	-	-	444 302
nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	444 302	444 302
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	(444 302)	(444 302)
rozliczenie na WN	-	-	-	-	-	-	(444 302)	(444 302)
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 578	96 292 122	5 013 782	54 440	82 600 000	-	-	183 964 922
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(1 832)	-	(1 116 185)	(49 179)	-	-	-	(1 167 196)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(916)	-	(416 790)	(1 751)	-	-	-	(419 457)
amortyzacja (odpis roczny)	(916)	-	(416 790)	(1 751)	-	-	-	(419 457)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 748)	-	(1 532 975)	(50 930)	-	-	-	(1 586 653)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
i) zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
j) zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
l) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	2 746	96 292 122	3 453 295	5 261	82 600 000	-	-	182 353 424
m) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 830	96 292 122	3 480 806	3 510	82 600 000	-	-	182 378 269

17.1 Wartość firmy oraz know-how o nieokreślonym okresie użytkowania

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy powstała w wyniku przejęcia przez spółkę w 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej obecnie podstawową działalność Spółki. Integralną częścią nabytej działalności było know-how obejmujące wiedzę technologiczną i produkcyjną w oparciu o którą Spółka prowadzi swoją działalność, który uznano za składnik wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Z uwagi na fakt, że działalność Spółki obejmuje jeden segment, powstała wartość firmy jak i know-how zostały zaalokowane do całości działalności Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość firmy o wartości bilansowej 96 292 122 zł (w okresie porównywalnym 96 292 122 zł) oraz know-how o wartości 82 600 000 zł (w okresie porównywalnym 82 600 000 zł), podlegały corocznemu testowi na utratę wartości, opartemu na zdyskontowanych przepływach pieniężnych całości działalności Spółki.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 5-letnich prognozach akceptowanych przez Zarząd Spółki (okres prognozy) oraz szacunku wartości rezydualnej po okresie prognozy. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje ustalanie przepływów z działalności operacyjnej uwzględniających zmianę stanu w kapitale obrotowym i nie uwzględniającym przepływów o charakterze inwestycyjnym oraz podatkowym. Przepływy po okresie prognozy oszacowano w oparciu o przepływy środków pieniężnych ostatniego okresu prognozy. Szacunek zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparto na następujących założeniach:

- Stopa dyskontowa – 7,3 % (w okresie porównywalnym 8,6 %).
Ustalenie stopy dyskontowej oparto na modelu średnioważonego kosztu kapitału.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy w ujęciu realnym – 0% (w okresie porównywalnym 0%).

Przeprowadzone testy nie potwierdziły zaistnienia utraty wartości. W ocenie Zarządu żadne możliwe zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości odzyskiwalnej, nie spowodują sytuacji w której wartość księgowa byłaby wyższa od wartości odzyskiwalnej.

Nota 18 Połączenie jednostek gospodarczych

W 2014 roku nie dokonano zmian w strukturze spółki PCC Exol SA. Nie miało miejsca również połączenie jednostek gospodarczych, zaniechanie działalności gospodarczej lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.

Nota 19 Inwestycje w jednostkach zależnych

W 2014 roku w inwestycjach w udziały nastąpiły zmiany opisane poniżej:

Utworzenie spółki PCC Exol Philippines INC.

26 maja 2014 roku została zarejestrowana Spółka zależna PCC Exol Philippines INC. z siedzibą w Batangas (Filipiny) powołana w celu wytwarzania półproduktów (takich jak alkohole i kwasy tłuszczowe), wykorzystywanych w produkcji przez Spółkę.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych	
Stan na 1 stycznia 2014	39 441 636
Wartość według ceny nabycia	39 441 636
Odpisy aktualizujące	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 r	39 441 636
Zmiany w roku 2014	69 800
objęcie udziałów w tym:	69 800
PCC EXOL PHILIPPINES INC.	69 800
Stan na 31 grudnia 2014 r.	39 511 436
Wartość według ceny nabycia	39 511 436
Odpisy aktualizujące	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r.	39 511 436
Stan na 1 stycznia 2013	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 r	-
Zmiany w roku 2013	39 441 636
nabycie akcji, udziałów w tym:	39 441 636
PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel	41 636
PCC Chemax Inc.	39 400 000
Stan na 31 grudnia 2013	39 441 636
Wartość według ceny nabycia	39 441 636
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r.	39 441 636

W styczniu 2015 roku Jednostka Dominująca nabyła od PCC Rokita SA 100% udziałów w spółce Tensis Sp. z o.o. Informacje odnośnie tej transakcji zostały przedstawione [w nocie 42 Zdarzenia po dniu bilansowym.](#)

19.1 Jednostki zależne

Jednostki zależne - stan na 31.12.2014

Nazwa jednostki	Siedziba	przedmiot działalności	wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Metoda konsolidacji
PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel	Stambuł (Turcja)	Przedstawicielstwo handlowe na terenie MEA	41 636	100%	100%	Nie konsolidowana
PCC Chemax Inc.	Piedmont (Stany Zjednoczone Ameryki)	Opracowywanie, produkcja i sprzedaż wyrobów chemicznych	39 400 000	100%	100%	Konsolidowana metodą pełną
PCC EXOL PHILIPPINES INC.	Batangas (Filipiny)	produkcja alkoholi oraz kwasów tłuszczowych	69 800	99,99%	100%	Nie konsolidowana
			39 511 436			

Jednostki zależne - stan na 31.12.2013

Nazwa jednostki	Siedziba	przedmiot działalności	wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w prawach głosu %
PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel	Stambuł (Turcja)	Przedstawicielstwo handlowe na terenie MEA	41 636	100%	100%	Nie konsolidowana
PCC Chemax Inc.	Piedmont (Stany Zjednoczone Ameryki)	Opracowywanie, produkcja i sprzedaż wyrobów chemicznych	39 400 000	100%	100%	Konsolidowana metodą pełną
			39 441 636			

Nota 20 Zapasy

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Materiały	24 401 350	16 191 359
Według ceny nabycia	24 401 350	16 191 359
Według wartości netto możliwej do uzyskania	24 401 350	16 191 359
Towary	646 546	107 555
Według ceny nabycia	646 546	107 555
Według wartości netto możliwej do uzyskania	646 546	107 555
Produkcja w toku	10 813 968	9 095 081
Według kosztu wytworzenia	10 813 968	9 095 081
Według wartości netto możliwej do uzyskania	10 813 968	9 095 081
Produkty gotowe	6 841 626	3 394 381
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	6 841 626	3 394 381
Według wartości netto możliwej do uzyskania	6 841 626	3 394 381
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	42 703 490	28 788 376

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań PCC EXOL SA.

20.1 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących na słabo rotujące zapasy.

	31.12.2014	31.12.2013
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	-	254 883
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)	-	(104 349)
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	-	(150 534)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	-	-

Nota 21 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Razem długoterminowe należności finansowe netto	-	-
Razem długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	-	-

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	59 906 573	70 486 280
Pozostałe należności finansowe	127 869	-
Odpisy aktualizujące	(749 450)	(1 092 425)
Razem krótkoterminowe należności finansowe netto	59 284 992	69 393 855
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	4 960 740	3 618 482
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	87 068	855 568
Zaliczki na zapasy	-	10 900
Zaliczki na środki trwałe	186 936	-
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	85 783	85 783
Pozostałe należności niefinansowe	44	2 351
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto	5 320 571	4 573 084
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	64 605 563	73 966 939
Razem należności krótko i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	64 605 563	73 966 939

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) w walucie polskiej	30 439 410	24 372 338
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	34 915 603	50 687 026
b1.EUR		
- w walucie	8 143 304	12 238 784
- w przeliczeniu na PLN	34 709 204	50 686 948
b2.USD		
- w walucie	58 850	26
- w przeliczeniu na PLN	206 400	78
Należności krótkoterminowe brutto razem	65 355 013	75 059 364

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	68 044 609	79 619 769
Należności rozliczone w ramach faktoringu	(8 138 036)	(9 133 489)
Należności wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	59 906 573	70 486 280

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie [34.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi](#).

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 45 dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyka związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityką Spółki dotyczącą zarządzania tymi ryzykami został przedstawiony w nocie [35.6 Ryzyko kredytowe](#).

Nota 22 Pozostałe aktywa

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Pozostałe aktywa	791 978	448 117
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	791 978	448 117
Przedpłaty na szkolenia	3 500	2 850
Koszty ubezpieczeń	503 695	411 460
Prowizje bankowe i faktoringowe	104 167	24 452
Udział w targach	-	2 762
Badanie runku	166 610	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	14 006	6 593

Nota 23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 686 715	5 736 438
<i>w tym lokaty krótkoterminowe</i>	<i>143 294</i>	<i>5 406 926</i>
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksleobce i inne aktywa pieniężne	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 686 715	5 736 438

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
środki w PLN	169 701	161 027
środki w EUR przeliczone na PLN	9 413 627	5 318 302
<i>środki w EUR</i>	<i>2 208 579</i>	<i>1 282 384</i>
środki w USD przeliczone na PLN	96 929	248 997
<i>środki w USD</i>	<i>27 637</i>	<i>82 668</i>
środki w GBP przeliczone na PLN	6 458	8 112
<i>środki w GBP</i>	<i>1 181</i>	<i>1 628</i>
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 686 715	5 736 438

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych inwestowane są w formie

lokata terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy od jednego dnia do jednego miesiąca w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

Nota 24 Wyemitowany kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

24.1 Wyemitowany kapitał akcyjny

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

	Kapitał zakładowy zarejestrowany
Stan na 31.12.2013	172 484 374
Stan na 31.12.2014	172 484 374

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg, Niemcy	138 057 133	138 057 133,00	80,04%	88,39%
Carlson Venture Ltd.	Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	27 496 002	27 496 002,00	15,94%	9,27%
Pozostali		6 931 239	6 931 239,00	4,02%	2,34%
		172 484 374	172 484 374		

KAPITAŁ ZAKŁADOWY						
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	uprzywilejowane	2 głosy na Walnym Zgromadzeniu	brak	500 000	1,00	500 000
B	uprzywilejowane	2 głosy na Walnym Zgromadzeniu	brak	29 700 000	1,00	29 700 000
C1	uprzywilejowane	2 głosy na Walnym Zgromadzeniu	brak	93 866 000	1,00	93 866 000
C2	zwykłe	brak	brak	27 234 000	1,00	27 234 000
D	zwykłe	brak	brak	9 927 231	1,00	9 927 231
E	zwykłe	brak	brak	11 257 143	1,00	11 257 143
Razem				172 484 374		172 484 374

24.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy składa się z:

- nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- ustawowego i dobrowolnego odpisu z zysku.

PCC EXOL SA jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Razem kapitał zapasowy
Stan na 01.01.2014	834 265	1 922 585	29 686 951	32 443 802
Podział zysku za rok 2013	558 572	1 249 050	-	1 807 622
Stan na 31.12.2014	1 392 837	3 171 635	29 686 951	34 251 424
Stan na 01.01.2013	275 693	647 265	1 544 093	2 467 051
Podział zysku za rok 2012	558 572	1 275 320	-	1 833 893
Emisja akcji serii E	-	-	28 142 858	28 142 858
Stan na 31.12.2013	834 265	1 922 585	29 686 951	32 443 802

24.3 Inne całkowite dochody

W związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka rozpoznała w innych dochodach całkowitych na dzień 31 grudnia 2014 roku zmniejszenie w kwocie 2 385 tys. zł. Po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego w innych dochodach całkowitych na 31 grudnia 2014 roku widnieje kwota 1 715 tys. zł.

Dodatkowo inne dochody całkowite uległy zmniejszeniu o kwotę 78 tys. zł z tytułu ujęcia strat aktuarialnych skorygowanych o podatek odroczonego.

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek roku	3 809 485	4 959 144
Efektywna część zabezpieczenia ujęta w innych dochodach całkowitych	(2 385 372)	(1 416 000)
Podatek odroczonego dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	670 646	269 040
Zyski /(Straty) aktuarialne	(96 890)	(3 332)
Podatek odroczonego od zysków /(strat) aktuarialnych	18 409	633
Stan na koniec okresu, w tym:	2 016 278	3 809 485

Na poszczególne dni bilansowe wartość instrumentów zabezpieczających w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiła :

- na dzień 31 grudnia 2014 roku - 14 527 tys. EUR, co stanowiło równowartość 61 918 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2013 roku - 24 000 tys. EUR, co stanowiło równowartość 99 533 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 9 473 tys EUR. Dodatkowo różnice kursowe powstałe na spłacie części pożyczki w wysokości 1 405 tys. zł zostały zrealizowane podatkowo.

Inne dochody całkowite w podziale na poszczególne instrumenty zabezpieczające:

Instrument zabezpieczający	Planowany termin realizacji pozycji zabezpieczanej i wpływu na wynik finansowy	Część skuteczna ujęta w innych dochodach całkowitych w okresie sprawozdawczym	Kwota usunięta w okresie sprawozdawczym z innych dochodów całkowitych netto i ujęta w wyniku finansowym	Część nieskuteczna ujęta w sprawozdaniu z dochodów w okresie sprawozdawczym
Pożyczka denominowana 14 526 939 EUR	31.12.2020	(2 385 372)	-	-
RAZEM		(2 385 372)	-	-

24.4 Zyski zatrzymane

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	-	-
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	3 271 790	6 982 153
Razem	3 271 790	6 982 153

Nota 25 Rezerwy

25.1 Zmiana stanu rezerw

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	293 722	374 113	667 835
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	488 928	1 616 715	2 105 643
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(292 811)	(374 112)	(666 923)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	489 839	1 616 716	2 106 555

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	553 145	286 714	839 859
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	187 722	374 113	561 835
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(447 145)	(286 714)	(733 859)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	293 722	374 113	667 835

Struktura czasowa rezerw	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	2 106 555	667 835
Razem rezerwy	2 106 555	667 835

25.2 Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
premie	401 100	215 018
zaległe urlopy	88 739	78 704
	489 839	293 722

25.3 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
rabaty od sprzedaży, bonusy	802 444	275 170
koszty badania sprawozdania finansowego	44 550	41 250
niezafakturowane koszty	143 754	57 693
rezerwa na VAT	625 968	-
	1 616 716	374 113

Nota 26 Świadczenia pracownicze

26.1 Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

26.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom odprawy emerytalne i rentowe w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym na dzień kończący rok obrotowy Spółka szacuje bieżącą wartość zobowiązań i dokonuje korekty wysokości zobowiązań w księgach.

Spółka korzysta z usług aktuarialnego.

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawia poniższa tabela:

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Wartość bieżąca zobowiązań na początek okresu	49 689	28 327
Koszty odsetek	1 982	795
Koszty bieżącego zatrudnienia	4 863	22 878
Wypłacone świadczenia	(7 523)	(5 643)
Straty/(Zyski) aktuarialne	96 890	3 332
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Wartość bieżąca zobowiązań na koniec okresu	145 901	49 689

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	92 967	43 466
wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	52 934	6 223
Razem	145 901	49 689

Pozycja straty/(zyski) aktuarialne wynika ze zmian założeń odnośnie stopy dyskonta, planowanej stopy wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźnika rotacji pracowników.

	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
Stopa dyskontowa (%)	2,30%	4,56%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	6,49%	6,88%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,50%	4,40%

Nota 27 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Kredyty w rachunku bieżącym	19 513 711	-
Kredyty bankowe	102 413 342	70 718 389
Pożyczki otrzymane od:	61 918 172	99 532 800
jednostek powiązanych	61 918 172	99 532 800
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	183 845 225	170 251 189

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Kredyty w rachunku bieżącym	-	16 310 063
Kredyty bankowe	9 147 720	11 405 052
Pożyczki otrzymane od:	1 083 568	1 741 824
jednostek powiązanych	1 083 568	1 741 824
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	10 231 288	29 456 939

Spółka terminowo spłacała zobowiązania z tyt. pożyczek i kredytów i nie naruszyła postanowień umów kredytowych i pożyczkowych.

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska cztery umowy kredytowe w celu zrefinansowania zadłużeń kredytowych zaciągniętych w Banku PKO BP S.A. oraz częściowej spłaty pożyczki właścicielskiej otrzymanej od PCC SE.

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

na następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Okres finansowania	Zabezpieczenia
	w walucie	w złotych			
0	-	25 006 831	3M WIBOR +marża	30.06.2024	- hipoteka łączna do kwoty 138.300.000 zł na nieruchomościach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
0	-	23 767 712			- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A
0	-	38 786 520			- weksel in blanco - poręczenia do kwoty 40 mln zł
0	-	24 000 000	3M WIBOR +marża	30.06.2017	- hipoteka łączna do kwoty 75.000.000 zł na nieruchomościach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach
0	-	19 513 711	3M WIBOR +marża	30.06.2016	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A - weksel in blanco - poręczenia do kwoty 40 mln zł
9	14 526 939	61 918 172	stałe oprocentowanie 7%	31.12.2020	- bez zabezpieczenia
	254 221	1 083 568		15.01.2015	niezapłacone na dzień bilansowy odsetki od pożyczki
	14 781 160	194 076 514			

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Stan na 31.12.2013

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Okres finansowania	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
PKO Bank Polski SA	PLN	36 699 904	-	28 259 379	1M WIBOR + marża	31.12.2020r.	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości KW PL1P/00101017/5, PL1P/00062140/0 - weksel in blanco poręczony przez PCC Rokita SA - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw, przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	41 814 000	-	28 883 640	1M WIBOR + marża	28.12.2017r	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka umowna łączna do kwoty 55 000 000 PLN wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/00043416/3, nr WR1L/00043417/0 i nr WR1L/00043418/7 - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości po oddaniu do eksploatacji - klauzula potrącenia środków z rachunków Kredytobiorcy w PKO BP - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	25 000 000	-	24 980 421	1M WIBOR + marża	26.04.2015r- odnawialny co 12 miesięcy	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka do kwoty 75.000.000,-PLN wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości zabudowanej, będącej w użytkowaniu wieczystym PCC Rokita SA- KW nr WR1L/00040914/3 (KF), wraz z innymi KW powstałymi na skutek wydzielenia - hipoteka umowna łączna do kwoty 75.000.000,-PLN wpisana na drugim miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/43416/3, KW nr WR1L/00043417/0,WR1L/00043418/7; przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia powyższych nieruchomości do kwoty 75.000.000,-PLN - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Okres finansowania	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
PKO Bank Polski SA	PLN	25 000 000	-	16 310 063	1M WIBOR + marża	25.04.2014	-hipoteka do kwoty 75 000 000 PLN wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości zabudowanej będącej w użytkowaniu wieczystym PCC Rokita KW WR1L/00040914/3 (KF), przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 75 000 000,- PLN - hipoteka umowna łączna do kwoty 75.000.000,-PLN wpisana na drugim miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/43416/3, KW nr WR1L/00043417/0,WR1L/00043418/7; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia powyższych nieruchomości do kwoty 75.000.000,-PLN - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PCC SE Niemcy	EUR	24 000 000	24 000 000	99 532 800	stałe oprocentowanie 7%	31.12.2020	- bez zabezpieczenia
PCC SE Niemcy	EUR		420 000	1 741 824		15.01.2014	niezapłacone na dzień bilansowy odsetki od pożyczki
Razem kredyty i pożyczki			24 420 000	199 708 128			

Nota 28 Leasing

28.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu
Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego.

28.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca
Należności spółki z tytułu leasingu operacyjnego są nieznaczące.

28.3 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka użytkuje na mocy umów leasingu operacyjnego następujące aktywa:

- samochody osobowe,
- pomieszczenia biurowe i gospodarcze,
- urządzenia techniczne.

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
w okresie 1 roku	132 925	253 165
w okresie od 1 do 5 lat	79 500	52 523
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	212 425	305 688

Wartość opłat leasingowych ujętych w sprawozdaniu z dochodów:

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Minimalne opłaty leasingowe	606 809	577 983

Nota 29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i w okresie porównawczym Spółka nie była stroną długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań.

	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 556 991	48 172 234
Zabezpieczenia wykonania umów	695 877	288 265
Ubezpieczenia majątkowe	232 884	360 479
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 200	111 191
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	64 524 952	48 932 169
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	540 608	521 985
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	769 995	729 087
Zaliczki otrzymane na dostawy	207 162	-
Fundusz specjalny	315	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	1 518 080	1 251 072
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66 043 032	50 183 241
Razem zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66 043 032	50 183 241

Zobowiązania (struktura walutowa)	<u>stan na 31.12.2014</u>	<u>stan na 31.12.2013</u>
a) w walucie polskiej	34 783 533	32 873 320
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	31 259 499	17 309 921
b1.EUR		
- w walucie	5 467 701	3 971 206
- w przeliczeniu na PLN	23 304 983	16 469 384
b2.USD		
- w walucie	2 266 885	270 875
- w przeliczeniu na PLN	7 950 418	815 876
b3. TRY		
- w walucie	-	17 464
- w przeliczeniu na PLN	-	24 662
b6.GBP		
- w walucie	750	-
- w przeliczeniu na PLN	4 099	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	66 043 032	50 183 241

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie [34.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi](#).

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Nota 30 Pozostałe zobowiązania finansowe

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i w okresie porównawczym Spółka nie była stroną długoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych.

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 386 381	1 244 160
Zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 278 690	1 244 160
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	1 278 690	1 244 160
<i>wobec pozostałych jednostek</i>	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 107 691	-

Nota 31 Pomoc rządowa

W prezentowanych okresach Spółka nie korzystała z pomocy rządowej.

Nota 32 Zobowiązania i należności warunkowe

32.1 Zobowiązania warunkowe

- zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń

Spółka udzieliła poręczenia na kwotę 39 139 zł (9 196 EUR) za przyszłe zobowiązania leasingowe swojej spółki zależnej PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited z siedzibą w Turcji.

- rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

W roku 2014 w Spółce rozpoczęła się kontrola w zakresie podatku od towarów i usług za okres od 01.07.2012 do 31.03.2013 roku. Do dnia podpisania sprawozdania finansowego kontrola nie została zakończona. W związku z tą kontrolą Spółka utworzyła rezerwę na podatek VAT i ewentualne odsetki co zostało zaprezentowane w nocie [11.4 Pozostałe koszty operacyjne](#) i [11.6 Pozostałe koszty finansowe](#).

- pozostałe zobowiązania warunkowe

W prezentowanych okresach Spółka nie zidentyfikowała innych zobowiązań warunkowych.

32.2 Należności warunkowe

Spółka nie zidentyfikowała należności warunkowych.

Nota 33 Zabezpieczenia umów kredytowych

W związku z refinansowaniem umów kredytowych Spółka ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

- weksle własne in blanco - zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych,
- hipoteki na nieruchomościach – łączna kwota hipotek, którymi obciążone są nieruchomości Spółki wynosi 213 300 000 zł,
- zastaw rejestrowy oraz zabezpieczenia pokrewne ustanowione na rzeczach ruchomych oraz prawach wchodzących w skład:
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wiarygodność do kwoty 138 300 000 zł,
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wiarygodność do kwoty 125 000 000 zł,

Nota 34 Informacje o podmiotach powiązanych

Jednostką dominującą wyższego szczebla jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu

34.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.01.2014-31.12.2014			
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe
jednostki zależne podlegające konsolidacji	322 132	-	-	-
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	397	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	25 914 017	78 443 175	1 504	78 595
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	26 236 546	78 443 175	1 504	78 595

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2014-31.12.2014			
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	2 246 618	-	-	6 132 869
jednostki zależne podlegające konsolidacji	113 926	-	-	-
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	327 846	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	13 186 894	25 876 921	2 644 094	527 314
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	15 875 284	25 876 921	2 644 094	6 660 183

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

01.01.2013-31.12.2013				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
jednostka dominująca	1 019 220	-	-	-
jednostki zależne podlegające konsolidacji	142 176	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	16 763 647	56 717 409	73 529	229 772
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	17 925 043	56 717 409	73 529	229 772

01.01.2013-31.12.2013				
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	2 268 864	-	-	7 093 338
jednostki zależnym nie objęte konsolidacją	229 084	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	13 774 393	23 750 984	-	815 175
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	16 272 341	23 750 984	-	7 908 513

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	184 479	-
od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	128 261	-
pozostałe podmioty powiązane	17 445 069	11 519 407
Razem należności od podmiotów powiązanych	17 757 809	11 519 407

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
jednostka dominująca	63 386 482	101 697 319
jednostek zależnych podlegających konsolidacji	44 620	-
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	31 535	24 663
pozostałe podmioty powiązane	5 708 442	4 439 853
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	69 171 079	106 161 835

34.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Warunki istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od zwyczajowo przyjętych w obrocie gospodarczym.

34.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenia Zarządu w 2014 roku

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2014 roku
Mirosław Siwirski	01.01.2014-31.12.2014	384 000	60 000	-	11 774	455 774
Rafał Zdon	01.01.2014-31.12.2014	36 000	-	-	-	36 000
RAZEM		420 000	60 000	-	11 774	491 774

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2014 roku

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2014 roku
Waldemar Preusner	01.01.2014-31.12.2014	-	-	-	-	-
Alfred Pelzer	01.01.2014-31.12.2014	-	-	-	-	-
Wiesław Klimkowski	01.01.2014-31.12.2014	-	-	-	-	-
Daniel Ozon	01.01.2014-31.12.2014	45 600	-	-	-	45 600
Maciej Tybura	01.01.2014-10.10.2014	35 522	-	-	-	35 522
Kamila Spark	08.01.2014-31.12.2014	45 600	-	-	-	45 600
RAZEM		126 722	-	-	-	126 722

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Wynagrodzenia Zarządu w 2013 roku

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2013 roku
Mirosław Siwirski	11.04.2013-31.12.2013	243 521	-	-	4 897	248 418
Rafał Zdon	01.01.2013-31.12.2013	36 000	-	-	53	36 053
Marcin Żurakowski	01.01.2013-12.11.2013	292 536	71 194	159 330	7 511	530 571
RAZEM		572 057	71 194	159 330	12 461	815 042

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2013 roku

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2013 roku
Waldemar Preusner	01.01.2013-31.12.2013	-	-	-	-	-
Alfred Pelzer	01.01.2013-31.12.2013	-	-	-	-	-
Wiesław Klimkowski	01.01.2013-31.12.2013	-	-	-	-	-
Daniel Ozon	08.01.2013-31.12.2013	45 368	-	-	-	45 368
Maciej Tybura	01.01.2013-31.12.2013	45 368	-	-	-	45 368
Kamila Spark	01.01.2013-31.12.2013	44 680	-	-	-	44 680
RAZEM		135 416	-	-	-	135 416

Zarówno w bieżącym roku obrotowym, jak i w okresie porównywalnym Spółka nie zawierała z Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej innych transakcji, w szczególności nie udzielała im pożyczek.

Nota 35 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

35.1 Ryzyko stopy procentowej i płynności

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w poniższych notach.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej, (co równoważyło ryzyko) oraz z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka stosowała zabezpieczenie stóp procentowych w ograniczonym zakresie uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Stan na 31.12.2014

Oprocentowanie stałe	Wartość bilansowa	<1rok	2-3 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	68 388 121	6 696 530	8 668 544	8 668 544	66 252 444	90 286 062
Kredyty i pożyczki	63 001 740	5 417 840	8 668 544	8 668 544	66 252 444	89 007 372
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 386 381	1 278 690	-	-	-	1 278 690
Razem	68 388 121	6 696 530	8 668 544	8 668 544	66 252 444	90 286 062

Oprocentowanie zmienne	Wartość bilansowa	<1rok	2-3 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa	9 650 886	9 650 886	-	-	-	9 650 886
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 650 886	9 650 886	-	-	-	9 650 886
Zobowiązania	131 074 774	13 342 425	68 944 682	23 045 533	45 189 476	150 522 116
Kredyty i pożyczki	131 074 774	13 342 425	68 944 682	23 045 533	45 189 476	150 522 116
Razem	140 725 660	22 993 311	68 944 682	23 045 533	45 189 476	160 173 002

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Stan na 31.12.2013

Oprocentowanie stałe	Wartość bilansowa	<1rok	2-3 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	102 518 784	10 046 592	13 934 592	13 934 592	113 467 392	151 383 168
Kredyty i pożyczki	101 274 624	8 709 120	13 934 592	13 934 592	113 467 392	150 045 696
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 244 160	1 337 472	-	-	-	1 337 472
Razem	102 518 784	10 046 592	13 934 592	13 934 592	113 467 392	151 383 168

Oprocentowanie zmienne	Wartość bilansowa	<1rok	2-3 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa	5 686 841	5 686 841	-	-	-	5 686 841
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 686 841	5 686 841	-	-	-	5 686 841
Zobowiązania	98 433 504	29 898 077	50 719 735	16 026 927	8 425 604	105 070 343
Kredyty i pożyczki	98 433 504	29 898 077	50 719 735	16 026 927	8 425 604	105 070 343
Razem	104 120 345	35 584 918	50 719 735	16 026 927	8 425 604	110 757 184

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Spółka jest narażona również na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

35.2 Ryzyko walutowe

Spółka jest w istotnym stopniu narażona na ryzyko zmienności kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej. Dodatkowo Spółka dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych i dokonuje płatności w walutach obcych, między innymi w EUR oraz USD.

Ekspozycja walutowa Spółki:

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zł	-	169 700	1,8%	-	161 027	2,8%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	2 208 579	9 413 627	97,2%	1 282 384	5 318 302	92,7%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	27 637	96 929	1,0%	82 668	248 997	4,3%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP	1 181	6 458	0,1%	1 628	8 112	0,1%
		9 686 715	100%		5 736 438	100%

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Należności handlowe i pozostałe w zł	-	30 439 410	46,6%	-	24 372 338	32,5%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	8 143 304	34 709 204	53,1%	12 238 784	50 686 948	67,5%
Należności handlowe i pozostałe w USD	58 850	206 400	0,3%	26	78	0,0%
		65 355 013	100%		75 059 364	100%

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w zł	-	34 783 533	52,7%	-	32 873 320	65,5%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	5 467 701	23 304 983	35,3%	3 971 206	16 469 384	32,8%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	2 266 885	7 950 418	12,0%	270 875	815 876	1,6%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	750	4 099	0,0%	-	-	0,0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w TRY	-	-	0,0%	17 464	24 662	0,0%
		66 043 033	100%		50 183 242	100%

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Kredyty i pożyczki w zł	-	131 074 773	67,5%	-	98 433 504	49,3%
Kredyty i pożyczki w EUR	14 781 160	63 001 740	32,5%	24 420 000	101 274 624	50,7%
		194 076 513			199 708 128	

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
PLN		196 467 416	58,6%		155 840 189	47,1%
EUR	30 600 744	130 429 554	38,9%	41 912 374	173 749 258	52,5%
USD	2 353 372	8 253 746	2,5%	353 569	1 064 951	0,3%
GBP	1 932	10 558	0,0%	1 628	8 112	0,0%
TRY	-	-	0,0%	17 464	24 662	0,0%
		335 161 274	100%		330 687 172	100%

Ekspozycje walutowe należności handlowych i pozostałych wykazano w wartości brutto, tj. bez korekty o odpisy aktualizujące ich wartość.

Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Deprecjacja złotówki zwiększa całkowitą wartość osiągniętych przez Spółkę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Spółka nie była stroną żadnych czynnych transakcji opcyjnych.

W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Prezentacja instrumentów finansowych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające została zaprezentowana w nocie [24.3 Inne całkowite dochody](#).

35.3 Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców.

35.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 15% zmiana kursu walutowego innych walut niż EUR i USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana w zakresie ryzyka cenowego.

Powyżej podane wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe - stan na 31.12.2014

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w zł. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe				
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	15%	-15%	10%	-10%	10%
AKTYWA	68 971 707	(96 509)	96 509	-	-	6 664 892	(6 664 892)	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-													
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 284 992					5 237 340	(5 237 340)							
Pozostałe aktywa finansowe	-													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 686 715	(96 509)	96 509			1 427 552	(1 427 552)							
PASYWA	258 601 465	(1 310 748)	1 310 748	-	-	(14 139 186)	14 139 186	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	183 845 225	(1 219 271)	1 219 271	-	-	(9 287 726)	9 287 726	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	183 845 225	(1 219 271)	1 219 271			(9 287 726)	9 287 726							
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-			-	-							
Zobowiązania krótkoterminowe	74 756 240	(91 477)	91 477	-	-	(4 851 460)	4 851 460	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 524 952	-	-			(4 688 925)	4 688 925							
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 231 288	(91 477)	91 477			(162 535)	162 535							
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-			-	-							

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe - stan na 31.12.2013

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w zł. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe				Inne ryzyko cenowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	15%	-15%	15%	-15%	10%	-10%	10%	-10%
AKTYWA	75 130 293	(56 868)	56 868	-	-	8 439 366	(8 439 366)	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 393 855	-	-	-	-	7 603 054	(7 603 054)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 736 438	(56 868)	56 868	-	-	836 312	(836 312)	-	-	-	-	-	-
PASYWA	249 866 757	(972 070)	972 070	-	-	(17 971 651)	17 971 651	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	170 251 189	(707 184)	707 184	-	-	(14 929 920)	14 929 920	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	170 251 189	(707 184)	707 184	-	-	(14 929 920)	14 929 920	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	79 615 568	(264 886)	264 886	-	-	(3 041 731)	3 041 731	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 932 169	-	-	-	-	(2 596 488)	2 596 488	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29 456 939	(277 151)	277 151	-	-	(261 274)	261 274	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 226 460	12 265	(12 265)	-	-	(183 969)	183 969	-	-	-	-	-	-

35.5 Ryzyko cen surowców

PCC EXOL SA jest przede wszystkim producentem chemikaliów, których ceny są silnie uzależnione od cen surowców, z których część podlega dużej zmienności wynikającej m. in. z cykliczności koniunktury w gospodarce światowej. W szczególności dotyczy to produktów opartych na bazie petrochemikaliów, na które popyt ulega silnym wahaniom, co rzutuje na ceny, a ostatecznie bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Spółki.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. W prezentowanych okresach działalność Spółki podlegała ryzyku cenowemu w przypadku takich surowców jak np.: tlenek etylenu, alkohol laurylowy, alkilobenzen.

35.6 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy 31.12.2014 roku wynosiło 59 171,7 tys. zł i zostało oszacowane, jako wartość bilansowa należności (w okresie porównawczym była to kwota 69 393,9 tys. zł).

stan na 31.12.2014

Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności		
			1-90 dni	90-150 dni	>150 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	59 157 123	53 142 829	5 633 457	15 200	365 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 686 715	9 686 715	-	-	-

stan na 31.12.2013

Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności		
			1-90 dni	90-150 dni	>150 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	69 393 855	55 264 320	13 515 528	102 063	511 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 736 438	5 736 438	-	-	-

Odpis aktualizujący w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Stan na 1 stycznia	1 092 425	925 053
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	-	167 372
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych kosztach operacyjnych	(342 976)	-
Stan na 31 grudnia	749 450	1 092 425

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy 31.12.2014 roku wyniósł 68,6% (na dzień 31.12.2013 roku wyniósł 64,4%). Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, ubezpieczenie limitu kupieckiego). Spółka na dzień bilansowy 31.12.2014 roku 74% należności z tyt. dostaw robót i usług miała

objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31.12.2013 roku ubezpieczeniem limitu kupieckiego objętych było 78% należności z tytułu dostaw robót i usług).

Nota 36 Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki PCC EXOL SA w zakresie zarządzania kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zobowiązania, na temat, których odpowiednia informacja ujawniona została w notach od nr [26](#) do nr [30](#) oraz kapitały, szczegółowo omówione w [nocie 24 Wyemitowany kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały](#).

Spółka systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wskaźniki: rentowności kapitału i relacji kapitału własnego do zobowiązań kształtowały się odpowiednio na następujących poziomach:

Lp.	Nazwa wskaźnika	31.12.2014	31.12.2013
1	rentowność kapitałów własnych *	1,5%	3,2%
2	relacja kapitału własnego do zobowiązań **	73,5%	79,2%

* - [zysk netto](#) do wartości [kapitałów własnych](#) Spółki na dzień bilansowy

** - stosunek wartości [kapitałów własnych](#) do wartości [zobowiązań](#) na dzień bilansowy

Nota 37 Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

31.12.2014 Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
-							
59 284 992					59 284 992		
-					-		
9 686 715					9 686 715		
68 971 707	-	-	-	-	68 971 707	-	-

31.12.2014 Wartość godziwa	31.12.2014 Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)
		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie nieobjęte zasadami rachunkowości zabezpieczeń	wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyznaczone jako instrument zabezpieczający w ramach rachunkowości zabezpieczeń ze zmianami odniesionymi w inne dochody całkowite netto	
		wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu			
183 845 225	183 845 225	-	-	121 927 053	61 918 172	-
-	-	-	-	-	-	-
183 845 225	183 845 225	-	-	121 927 053	61 918 172	-
80 142 621	80 142 621	-	-	80 142 621	-	-
64 524 952	64 524 952	-	-	64 524 952	-	-
10 231 288	10 231 288	-	-	10 231 288	-	-

PCC EXOL SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

	31.12.2013 Wartość godziwa	31.12.2013 Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
<i>Aktywa finansowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 393 855	69 393 855	-	-	-	-	69 393 855	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 736 438	5 736 438	-	-	-	-	5 736 438	-	-
RAZEM	75 130 293	75 130 293	-	-	-	-	75 130 293	-	-

	31.12.2013 Wartość godziwa	31.12.2013 Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie nieobjęte zasadami rachunkowości zabezpieczeń	wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyznaczone jako instrument zabezpieczający w ramach rachunkowości zabezpieczeń ze zmianami odniesionymi w inne dochody całkowite netto	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu			
Zobowiązania długoterminowe	170 251 189	170 251 189	-	-	71 962 549	99 532 800	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	1 244 160	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	170 251 189	170 251 189	-	-	70 718 389	99 532 800	-
Zobowiązania krótkoterminowe	79 633 268	79 633 268	-	-	79 633 268	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 932 169	48 932 169	-	-	48 932 169	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29 456 939	29 456 939	-	-	29 456 939	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	1 244 160	1 244 160	-	-	1 244 160	-	-
RAZEM	249 884 457	249 884 457	-	-	151 595 817	99 532 800	-

Nota 38 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Hierarcha wartości godziwej klas instrumentów finansowych na dzień bilansowy i w okresie porównywalnym była równa 0.

Nota 39 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	8 592 876	(13 745 671)
Zmiana zaliczek na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	186 936	-
Razem	8 779 812	(13 745 671)

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	15 859 791	6 132 606
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 447 104)	181 403
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego	4 107 691	-
Razem	17 520 378	6 314 009

Nota 40 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zarząd	2	2
Administracja	2	1
Dział sprzedaży	24	25
Pion produkcji	113	108
Pozostali	21	23
Razem	162	159

Nota 41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	49 000	45 000
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego	21 000	21 000
Pozostałe usługi	19 500	5 500
Razem	89 500	71 500

Nota 42 Zdarzenia po dniu bilansowym

15 stycznia 2015 roku Spółka nabyła od spółki powiązanej PCC Rokita SA 100 % udziałów w spółce Tensis sp. z o.o. Wartość transakcji wyniosła 4 mln zł.