



**PCC EXOL SA**

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE OBEJMUJĄCE  
OKRES PIERWSZYCH 6 MIESIĘCY 2015 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH  
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ**

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PCC Exol SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i zawiera:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Noty objaśniające.

Podpisy członków Zarządu PCC Exol SA:

---

Mirosław Siwirski

Prezes Zarządu

---

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

---

Beata Dobecka

Główny Księgowy Spółki  
CWB Partner, prowadzącej  
księgi rachunkowe  
PCC Exol SA

Brzeg Dolny, 28 sierpnia 2015 r.

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
II.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC EXOL SA.....	6
	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	6
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
III.	INFORMACJE OGÓLNE .....	12
	1. Przedmiot działalności i siedziba Spółki.....	12
	2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	12
	3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji.....	12
	4. Sezonowość lub cykliczność działalności .....	12
	5. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, informacje o zaniechaniu działalności .....	13
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
	1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	13
	2. Oświadczenia .....	13
	2.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania. ....	13
	2.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	14
	3. Zmiany zasad rachunkowości .....	14
	4. Porównywalność danych finansowych.....	14
	5. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń.....	15
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	16
	Nota 1 Zysk na akcję .....	16
	Nota 2 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty .....	16
	Nota 3 Przychody ze sprzedaży .....	16
	Nota 4 Koszt własny sprzedaży.....	17
	Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	17
	Nota 6 Podatek dochodowy .....	18
	6.1 Główne składniki obciążenia podatkowego .....	18
	6.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	18
	Nota 7 Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
	Nota 8 Wartości niematerialne.....	21
	Nota 9 Zobowiązania inwestycyjne.....	21
	Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych .....	22
	Nota 11 Zapasy .....	23
	Nota 12 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.....	23
	Nota 13 Kapitał akcyjny.....	23
	Nota 14 Rezerwy .....	24
	Nota 15 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	25
	Nota 16 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych (obligacje i bony dłużne) .....	25
	Nota 17 Zobowiązania warunkowe .....	26
	17.1 Rozliczenia podatkowe .....	26
	17.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe .....	26
	Nota 18 Zabezpieczenia umów kredytowych.....	26
	Nota 19 Restrukturyzacje .....	27
	Nota 20 Informacje o podmiotach powiązanych .....	27
	20.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	27

20.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	29
Nota 21 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	29

PCC Exol SA  
Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSR 34  
za okres pierwszych 6 miesięcy 2015 r.

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE<sup>1</sup>**

PCC EXOL SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	205 651	210 114	49 745	50 286
Zysk z działalności operacyjnej	12 082	8 608	2 923	2 060
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	6 157	2 627	1 489	629
Zysk (Strata) netto	5 038	2 048	1 219	490
Inne całkowite dochody netto	799	(266)	193	(64)
Całkowite dochody ogółem	5 837	1 782	1 412	426
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 196	18 650	6 578	4 463
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 868)	(4 869)	(2 629)	(1 165)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 175)	(11 243)	(5 122)	(2 691)
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 847)	2 538	(1 173)	607
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,03 zł	0,01 zł	0,01 EUR	0,00 EUR
	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa trwale	389 095	382 725	92 765	89 793
Aktywa obrotowe	99 399	117 788	23 698	27 635
Zobowiązania długoterminowe	189 602	204 669	45 203	48 018
Zobowiązania krótkoterminowe	82 756	83 820	19 730	19 666
Kapitał własny	216 136	212 024	51 530	49 744
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	41 122	40 467
Liczba akcji (w szt.)	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,25 zł	1,23 zł	0,30 EUR	0,29 EUR

<sup>1</sup> Zasady zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały zaprezentowane w punkcie [IV.5](#)

## II. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC EXOL SA

### Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>
	w PLN	w PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	205 651 326	210 113 638
Koszt własny sprzedaży	(178 373 463)	(188 888 528)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 277 863</b>	<b>21 225 110</b>
Koszty sprzedaży	(8 606 415)	(7 952 660)
Koszty ogólnego zarządu	(5 763 617)	(4 740 015)
Pozostałe przychody operacyjne	288 222	179 619
Pozostałe koszty operacyjne	(1 114 283)	(103 987)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>12 081 770</b>	<b>8 608 067</b>
Przychody finansowe	37 731	302 098
Koszty finansowe	(5 962 101)	(6 282 915)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 157 400</b>	<b>2 627 250</b>
Podatek dochodowy	(1 119 354)	(578 781)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 038 046</b>	<b>2 048 469</b>
<b>Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 038 046</b>	<b>2 048 469</b>

	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		
<b><u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u></b>	<b>798 967</b>	<b>(266 328)</b>
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	986 379	(328 800)
Podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	(187 412)	62 472
<b><u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>798 967</b>	<b>(266 328)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 837 013</b>	<b>1 782 141</b>
<b>Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>
zwykły	0,03	0,01
rozwodniony	0,03	0,01

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
	w PLN	w PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>389 094 775</b>	<b>382 725 357</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	163 159 663	161 279 547
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	86 002 683	85 642 252
Inwestycje w jednostkach zależnych	43 640 307	39 511 436
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>99 398 527</b>	<b>117 787 746</b>
Zapasy	28 094 034	42 703 490
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 073 180	64 518 495
Pozostałe aktywa finansowe	18 953	
Należności z tyt. podatku dochodowego	-	87 068
Pozostałe aktywa	1 415 336	791 978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 797 024	9 686 715
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>488 493 302</b>	<b>500 513 103</b>

<b>PASYWA</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
	w PLN	w PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>216 136 035</b>	<b>212 023 866</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	35 798 370	34 251 424
Inne skumulowane dochody całkowite	2 815 245	2 016 278
Zyski zatrzymane	5 038 046	3 271 790
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>189 601 211</b>	<b>204 669 047</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	168 184 195	183 845 225
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 336 565	20 730 855
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	80 451	92 967
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>82 756 056</b>	<b>83 820 190</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 360 710	65 273 037
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 220 621	10 231 288
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 887 183	5 386 381
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	1 801 504	769 995
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	553 317	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	53 194	52 934
Rezerwy krótkoterminowe	2 879 527	2 106 555
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>272 357 267</b>	<b>288 489 237</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>488 493 302</b>	<b>500 513 103</b>



## Jednostkowe 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
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>172 484 374</b>	<b>34 251 424</b>	<b>2 016 278</b>	<b>3 271 790</b>	<b>212 023 866</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 724 844)	<b>(1 724 844)</b>
Podział zysku za 2014 rok	-	1 546 946	-	(1 546 946)	-
Zysk / (strata) za rok bieżący	-	-	-	5 038 046	<b>5 038 046</b>
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	798 967	-	<b>798 967</b>
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>172 484 374</b>	<b>35 798 370</b>	<b>2 815 245</b>	<b>5 038 046</b>	<b>216 136 035</b>
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>172 484 374</b>	<b>32 443 802</b>	<b>3 809 485</b>	<b>6 982 153</b>	<b>215 719 814</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 174 531)	<b>(5 174 531)</b>
Podział zysku za 2013 rok	-	1 807 622	-	(1 807 622)	-
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	2 048 469	<b>2 048 469</b>
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(266 328)	-	<b>(266 328)</b>
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>172 484 374</b>	<b>34 251 424</b>	<b>3 543 157</b>	<b>2 048 469</b>	<b>212 327 424</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (strata) za rok obrotowy	5 038 046	2 048 469
<b>Korekty zysku netto:</b>	<b>9 562 512</b>	<b>9 918 508</b>
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	701 056	103 985
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	4 669 651	5 809 714
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 332)	(19 556)
Amortyzacja aktywów trwałych	4 086 970	3 975 627
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	36 445	33 353
Inne	80 722	15 385
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>	<b>12 656 122</b>	<b>7 024 684</b>
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(691 965)	4 342 624
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	14 609 456	(3 543 337)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(623 358)	(2 064 429)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 817 026)	7 459 466
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 179 015	830 360
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>27 256 680</b>	<b>18 991 661</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(60 671)	(341 913)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>27 196 009</b>	<b>18 649 748</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy/wydatki z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(18 874)	-
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	12 332	19 556
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(6 732 858)	(4 818 455)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(4 128 872)	(69 800)
<b>Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjnej</b>	<b>(10 868 272)</b>	<b>(4 868 699)</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z pożyczek i kredytów	-	268 541
Spłata pożyczek i kredytów	(14 748 778)	(5 702 526)
Zapłacone odsetki	(4 701 380)	(5 809 084)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	(1 724 844)	-
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 380 571)	-
Akcjonariuszy pozostałych	(344 272)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 175 002)</b>	<b>(11 243 069)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 847 265)	2 537 980
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	9 686 715	5 736 438
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	(42 426)	(24 119)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 797 024</b>	<b>8 250 299</b>

### **III. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1. Przedmiot działalności i siedziba Spółki**

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.

Czas trwania Spółki-nieograniczony.

Od 25 lipca 2012 roku Spółka posiada status emitenta papierów wartościowych<sup>2</sup>.

#### **2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu PCC Exol SA wchodził:

- Mirosław Siwinski                      – Prezes Zarządu
- Rafał Zdon                              – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

#### **3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 sierpnia 2015 roku.

#### **4. Sezonowość lub cykliczność działalności**

Nie występuje.

---

<sup>2</sup> uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 25 lipca 2012 roku nr 549/12.

## **5. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, informacje o zaniechaniu działalności**

W I półroczu 2015 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.

W I półroczu 2015 roku w inwestycjach w udziały nastąpiły zmiany opisane poniżej:

### Nabycie udziałów w spółce Tensis Sp. z o.o.

15 stycznia 2015 roku PCC Exol SA nabyła od PCC Rokita SA 100 % udziałów w Tensis Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym. Tensis Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji formacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego, dedykowanych potrzebom odbiorców finalnych; głównym celem spółki jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań dla różnych branż przemysłu.

## **IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze jednostkowe, półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa. Dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej, wyników działalności Spółki oraz zastosowanych zasad rachunkowości prezentowane sprawozdanie powinno być czytane wraz ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r., które Emitent udostępnia inwestorom na stronie [www.pcc-exol.eu](http://www.pcc-exol.eu).

### **2. Oświadczenia**

Zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i 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 w składzie:

- |                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| – Mirosław Siwinski | – Prezes Zarządu     |
| – Rafał Zdon        | – Wiceprezes Zarządu |

składa następujące oświadczenia:

#### 2.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania.

Zarząd PCC Exol SA oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy półroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe 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 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy.

## 2.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie ze statutem Emitenta, uchwałą nr 29/15 z dnia 23 czerwca 2015 roku, po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 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 przeglądu sprawozdania za I półrocze 2015 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.

### **3. Zmiany zasad rachunkowości**

Sprawozdanie sporządzono wg tych samych zasad co sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy.

Od dnia 1 stycznia 2015 r. Spółkę obowiązują Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2011-2013.

W wyniku przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy,
- MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych,
- MSSF 13 Wartość godziwa,
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu na politykę rachunkowości Spółki w odniesieniu do aktywów i zobowiązań posiadanych przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych przez Spółkę w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe.

### **4. Porównywalność danych finansowych**

Spółka nie dokonała istotnych zmian prezentacyjnych.

## 5. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w zaokrągleniu do 1 złotego, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

Średnie kursy NBP wykorzystane do wyceny bilansowej pozycji walutowych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiają się następująco:

WALUTA	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
USD	3,7645	3,5072
EUR	4,1944	4,2623

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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*<sup>3</sup>:

- pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR według kursu średniego NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy.
- pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych (za wyjątkiem zmian w kapitale obrotowym) przeliczone zostały na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca wchodzącego w skład prezentowanego okresu. Zastosowane do przeliczenia kursy kształtują się następująco:

WALUTA	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
USD	3,7269	3,0539
EUR	4,1341	4,1784

---

<sup>3</sup> Dz. U. z 2014 r. poz. 133

## V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1 Zysk na akcję

Poniżej przedstawiona została średnia ważona liczba akcji zwykłych która posłużyła do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

	<u>01.01.2015-30.06.2015</u>	<u>01.01.2014-30.06.2014</u>
Zysk netto	5 038 046	2 048 469
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 484 374
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>0,03</b>	<b>0,01</b>

W prezentowanych okresach Spółka nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter rozwadniający lub potencjalnie rozwadniający zysk.

### Nota 2 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Uchwałą nr 16 z dnia 8 czerwca 2015 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Exol SA, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014 rok i wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą:

- kwotę 1 546 946 zł przeznaczono na kapitał zapasowy,
- kwotę 1 724 844 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wyniosła 0,01 zł. Wszystkie akcje Emitenta, uprawnione do udziału w zysku za 2014 rok, uczestniczyły w nim w takim samym zakresie. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) została uchwalona na dzień 15 czerwca 2015 roku.

W dniu 25 czerwca 2015 roku uprawnionym akcjonariuszom wypłacono dywidendę.

### Nota 3 Przychody ze sprzedaży

W prezentowanych okresach Spółka uzyskała przychody z tytułu:

	<u>01.01.2015-30.06.2015</u>	<u>01.01.2014-30.06.2014</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	171 463 011	172 105 475
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 903 010	37 618 650
Przychody ze sprzedaży usług	285 305	389 513
Razem działalność kontynuowana	205 651 326	210 113 638
Razem działalność zaniechana	-	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>205 651 326</b>	<b>210 113 638</b>



#### Nota 4 Koszt własny sprzedaży

	<b>01.01.2015-30.06.2015</b>	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 086 970)	(3 975 627)
Koszty świadczeń pracowniczych	(7 688 827)	(6 488 834)
Zużycie materiałów i energii	(128 086 923)	(138 813 710)
Usługi obce	(14 623 119)	(13 284 715)
Podatki i opłaty	(1 023 060)	(1 059 162)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(765 050)	(993 622)
Pozostałe koszty	(1 300 957)	(1 318 873)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(157 574 906)</b>	<b>(165 934 543)</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(1 262 267)	1 841 181
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	9 630	17 873
Koszty sprzedaży (+)	8 606 415	7 952 660
Koszty ogólnego zarządu (+)	5 763 617	4 740 015
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>(144 457 511)</b>	<b>(151 382 814)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(33 717 445)	(37 499 800)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(190 850)	-
Odsetki od zobowiązań	(7 657)	(5 914)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(178 373 463)</b>	<b>(188 888 528)</b>

#### Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia (wielkość dodatnia)/ zmniejszenia (wielkość ujemna)	Stan na 31.06.2015
Zapasy	-	190 850	190 850
Należności	749 450	15 166	764 616

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego.

## Nota 6 Podatek dochodowy

### 6.1 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 roku i 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	(701 056)	(103 985)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(832 026)	(87 048)
Korekty podatku za poprzednie okresy	130 970	(16 937)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	(418 298)	(474 796)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(418 298)	(474 796)
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym w sprawozdaniu z dochodów</b>	<b>(1 119 354)</b>	<b>(578 781)</b>

	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
<b>Inne dochody całkowite</b>		
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(187 412)	62 472
Podatek dochodowy dotyczący zysków/ (strat aktuarialnych)	-	-
<b>Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych</b>	<b>(187 412)</b>	<b>62 472</b>

### 6.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-31.12.2014
<b>Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:</b>	<b>(20 730 854)</b>	<b>(20 666 691)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	2 194 082	1 776 743
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	(22 924 938)	(22 443 434)
<b>Zmiany w ciągu roku:</b>	<b>(605 710)</b>	<b>(64 164)</b>
Uznanie/ (obciążenie) zysku netto	(418 298)	(753 218)
Uznanie/ (obciążenie) innych całkowitych dochodów	(187 412)	689 054
<b>Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:</b>	<b>(21 336 565)</b>	<b>(20 730 854)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	2 326 297	2 194 082
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	(23 662 862)	(22 924 938)

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2015-30.06.2015</b>	<b>01.01.2014-31.12.2014</b>
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 194 082</b>	<b>1 776 743</b>
odniesionych na wynik finansowy	2 175 040	1 776 110
odniesionych na kapitał własny	19 042	633
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>429 971</b>	<b>601 754</b>
odniesione na wynik finansowy	429 971	583 345
odniesione na kapitał własny	-	18 409
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(297 756)</b>	<b>(184 414)</b>
odniesione na wynik finansowy	(297 756)	(184 414)
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 326 297</b>	<b>2 194 082</b>
odniesionych na wynik finansowy	2 307 255	2 175 040
odniesionych na kapitał własny	19 042	19 042
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2015-30.06.2015</b>	<b>01.01.2014-31.12.2014</b>
<b>Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:</b>	<b>22 924 938</b>	<b>22 443 434</b>
odniesionych na wynik finansowy	22 701 367	21 549 218
odniesionych na kapitał własny	223 570	894 216
<b>Zwiększenia</b>	<b>744 914</b>	<b>1 152 149</b>
odniesione na wynik finansowy	557 502	1 152 149
odniesione na kapitał własny	187 412	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(6 989)</b>	<b>(670 645)</b>
odniesione na wynik finansowy	(6 989)	-
odniesione na kapitał własny	-	(670 645)
<b>Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>23 662 862</b>	<b>22 924 938</b>
odniesionych na wynik finansowy	23 251 880	22 701 367
odniesionych na kapitał własny	410 982	223 570

## Nota 7 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2014</b>
Grunty	2 568 276	2 585 788	2 603 301
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	79 227 046	80 518 234	81 712 391
Urządzenia techniczne i maszyny	60 355 534	62 058 500	63 759 078
Środki transportu	249 420	269 504	137 705
Inne środki trwałe	2 829 432	3 120 378	3 478 174
Części zamienne	1 057 723	1 055 433	1 070 347
Środki trwałe w budowie	16 872 232	11 671 710	3 738 223
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>163 159 663</b>	<b>161 279 547</b>	<b>156 499 219</b>
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	-	-	-

Wszystkie posiadane grunty znajdują się w użytkowaniu wieczystym.

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w nocie [18 Zabezpieczenia umów kredytowych](#).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>
Nabycie	5 604 715	11 389 907	4 730 982
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	-	-

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

<b>Nazwa projektu</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 307 318	2 307 318
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	13 439 131	8 589 261
Modernizacja instalacji ETS-1 (sole amonowe)	417 857	-

## Nota 8 Wartości niematerialne

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2014</b>
Nabyte koncesje, patenty, licencje	2 815 818	3 039 579	3 263 361
Oprogramowanie komputerowe	885	1 759	2 635
Koszty zakończonych prac rozwojowych	458	914	1 374
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122	96 292 122
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	585 522	-	-
Know how	82 600 000	82 600 000	82 600 000
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>182 294 805</b>	<b>181 934 374</b>	<b>182 159 492</b>

Nabywanie i sprzedaż wartości niematerialnych:

	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>
Nabywanie	585 522	6 135	6 135
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-

## Nota 9 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 3 319 576 zł i dotyczą w większości zakupu środków trwałych.

Największe projekty, których dotyczą zobowiązania to rozbudowa instalacji do produkcji Betain w Brzegu Dolnym oraz bieżące prace odtworzeniowe.

## Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku miały miejsce następujące zmiany w portfolio posiadanych udziałów i akcji:

- nabycie udziałów w spółce Tensis Sp. z o.o.
- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi (PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel)

W wyniku powyższych zdarzeń, stan inwestycji kapitałowych PCC Exol SA w okresie sprawozdawczym kształtował się następująco:

<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>	
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>39 511 436</b>
Wartość według ceny nabycia	39 511 436
Odpisy aktualizujące	-
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015 r</b>	<b>39 511 436</b>
<b>Zmiany w roku 2015</b>	<b>4 128 871</b>
nabycie udziałów w tym:	4 128 871
PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel	128 871
Tensis Sp. z o.o.	4 000 000
<b>Stan na 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>43 640 307</b>
Wartość według ceny nabycia	43 640 307
Odpisy aktualizujące	-
<b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>43 640 307</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>39 441 636</b>
Wartość według ceny nabycia	39 441 636
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 r</b>	<b>39 441 636</b>
Zmiany w roku 2014	69 800
objęcie akcji, udziałów w tym:	69 800
PCC EXOL PHILIPPINES INC.	69 800
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>39 511 436</b>
Wartość według ceny nabycia	39 511 436
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>39 511 436</b>

## Nota 11 Zapasy

	<u>stan na 30.06.2015</u>	<u>stan na 31.12.2014</u>
Materiały	11 637 483	24 401 350
Towary	122 561	646 546
Produkcja w toku	10 666 099	10 813 968
Produkty gotowe	5 667 891	6 841 626
<b>Razem wartość netto zapasów</b>	<b>28 094 034</b>	<b>42 703 490</b>

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	-	-
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w koszty sprzedanych produktów (nota 5)	190 850	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>190 850</b>	-

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań PCC Exol SA.

## Nota 12 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

## Nota 13 Kapitał akcyjny

W okresie od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Struktura kapitału zakładowego kształtuje się następująco:

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
<b>Razem</b>				<b>172 484 374</b>		<b>172 484 374</b>

#### Nota 14 Rezerwy

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>489 839</b>	<b>1 616 716</b>	<b>2 106 555</b>
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	839 679	1 976 829	<b>2 816 508</b>
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(465 350)	(1 578 186)	<b>(2 043 536)</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>864 168</b>	<b>2 015 359</b>	<b>2 879 527</b>

Struktura czasowa rezerw	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	2 879 527	2 106 555
<b>Razem rezerwy</b>	<b>2 879 527</b>	<b>2 106 555</b>

W skład rezerw na świadczenia pracownicze wchodzi szacunkowe zobowiązania z tytułu premii, niewykorzystanych urlopów. W pozostałych rezerwach Spółka wykazuje rezerwy na koszty działalności podstawowej Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku PCC Exol SA nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.



### **Nota 15 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	9 418 450	19 513 711
Kredyty bankowe	97 833 952	102 413 342
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	60 931 793	61 918 172
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>168 184 195</b>	<b>183 845 225</b>

<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
Kredyty bankowe	9 154 315	9 147 720
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	1 066 306	1 083 568
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>10 220 621</b>	<b>10 231 288</b>

### **Nota 16 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych (obligacje i bony dłużne)**

<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>1 278 690</b>
Wykup papierów dłużnych	
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	(20 370)
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>1 258 320</b>

Dane za okres porównywalny:

<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>1 244 160</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	46 869
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(46 869)
Wykup papierów dłużnych	-
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	4 110
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>1 248 270</b>

## **Nota 17 Zobowiązania warunkowe**

### **17.1 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.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w Spółce nie toczyły się żadne kontrole ani postępowania podatkowe.

### **17.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Emitent występuje jako gwarant w umowie dotyczącej wynajmu samochodu, zawartej przez spółkę zależną Exol Kimya (Turcja) z LeasePlan (firma wynajmująca). Szacowana wartość umowy najmu 38 572 zł (9 196 EUR).

Spółka nie zidentyfikowała innych zobowiązań i należności warunkowych.

## **Nota 18 Zabezpieczenia umów kredytowych**

Spółka ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców 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 wierzytelność 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 wierzytelność do kwoty 125 000 000 zł,

## Nota 19 Restrukturyzacje

Nie wystąpiły.

## Nota 20 Informacje o podmiotach powiązanych

20.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	01.01.2015-30.06.2015			
	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	544 481	35 254	-	172
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	-	-	-	79
pozostałe podmioty powiązane	11 842 217	33 522 259	12 332	41 150
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>12 386 698</b>	<b>33 557 513</b>	<b>12 332</b>	<b>41 401</b>

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2015-30.06.2015			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	961 346	-	-	2 105 792
jednostki zależne podlegające konsolidacji	7 136	408 176	-	-
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	152 084	-	-	107
pozostałe podmioty powiązane	7 123 506	13 449 981	1 915 741	7 021
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>8 244 072</b>	<b>13 858 157</b>	<b>1 915 741</b>	<b>2 112 920</b>

PCC Exol SA  
Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSR 34  
za okres pierwszych 6 miesięcy 2015 r.

	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>			
	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
jednostki zależne podlegające konsolidacji	148 226	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	11 124 634	37 324 189	6 003	42 583
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>11 272 860</b>	<b>37 324 189</b>	<b>6 003</b>	<b>42 583</b>

	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	1 152 730	-	-	3 494 610
jednostki zależne podlegające konsolidacji	22 363	-	-	-
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	122 992	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	6 324 193	12 556 798	876 192	2 752
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>7 622 278</b>	<b>12 556 798</b>	<b>876 192</b>	<b>3 497 362</b>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi:

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	342 357	184 479
od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	18 953	128 261
od pozostałych podmiotów powiązanych	14 917 034	17 445 069
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>15 278 344</b>	<b>17 757 809</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
jednostka dominująca	62 526 256	63 386 482
jednostki zależne podlegające konsolidacji	216 196	44 620
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	31 033	31 535
pozostałe podmioty powiązane	7 535 763	5 708 442
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>70 309 248</b>	<b>69 171 079</b>

## 20.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług.

### **Nota 21 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Spółka PCC Exol SA wystąpiła do urzędu skarbowego z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym w kwocie 783.005 PLN. Wystąpienie z wnioskiem wiąże się z zakończeniem postępowania o wydanie interpretacji indywidualnych związanych z rozliczeniem należności i zobowiązań przejętych w ramach transakcji aportowej w roku 2011. Korekta oparta jest w części o stanowisko wyrażone przez organy podatkowe w wydanych interpretacjach, natomiast w części jest wynikiem analizy aktualnych stanowisk władz podatkowych. Spółka w latach poprzednich utworzyła w związku z tym aktywa na podatek odroczony w tej kwocie.

W dniu 24.07.2015 Spółka PCC Exol SA udzieliła Bankowi Millennium S.A. w Warszawie solidarnego poręczenia w kwocie 750 000,00 zł za zobowiązania spółki Tensis Sp. z o.o. wynikające z umowy o kredyt w rachunku bieżącym.