



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

CWB Partner Sp. z o.o.
spółki prowadzącej księgi
rachunkowe PCC EXOL SA

Brzeg Dolny, 20 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	12
Nota 1 Informacje ogólne	12
Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej	13
Nota 3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PCC EXOL	14
Nota 4 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	14
Nota 5 Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Nota 6 Cykliczność, sezonowość działalności	14
Nota 7 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
7.1 Kontynuacja działalności	15
7.2 Oświadczenie o zgodności	15
7.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	15
7.4 Przekształcenie danych porównywalnych	15
Nota 8 Oświadczenia Zarządu	15
8.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania	15
8.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	16
Nota 9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
Nota 10 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
Nota 11 Zastosowane zasady rachunkowości	20
11.1 Zasady konsolidacji	20
11.2 Rzeczowe aktywa trwałe	21
11.3 Wartości niematerialne	22
11.4 Wartość firmy	24
11.5 Koszty finansowania zewnętrznego	24
11.6 Leasing	24
11.7 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	25
11.8 Instrumenty finansowe	25
11.9 Instrumenty pochodne	28
11.10 Zapasy	29
11.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30
11.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	31
11.13 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	31
11.14 Kapitał własny	31
11.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
11.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
11.17 Rezerwy	33
11.18 Świadczenia pracownicze	33
11.19 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	34
11.20 Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	34
11.21 Przychody	34
11.22 Koszt własny sprzedaży	35
11.23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
11.24 Przychody i koszty finansowe	36
11.25 Podatek dochodowy	36
11.26 Zysk netto na akcję	38
11.27 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
11.28 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	38
11.29 Zastosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń	39
Nota 12 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	40
Nota 13 Przychody i koszty	41

13.1 Przychody ze sprzedaży	41
13.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	41
13.3 Pozostałe przychody operacyjne	42
13.4 Pozostałe koszty operacyjne	42
13.5 Przychody finansowe.....	43
13.6 Koszty finansowe.....	43
13.7 Zyski lub straty netto wg kategorii instrumentów	44
Nota 14 Podatek dochodowy.....	46
14.1 Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto	47
14.2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	47
14.3 Podatek odroczony	48
14.4 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
14.5 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49
Nota 15 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	50
Nota 16 Zysk przypadający na jedną akcję.....	50
Nota 17 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	50
Nota 18 Rzeczowe aktywa trwałe	51
Nota 19 Wartości niematerialne	54
19.1 Wartość firmy oraz know-how o nieokreślonym okresie użytkowania.....	56
Nota 20 Połączenie jednostek gospodarczych.....	56
Nota 21 Inwestycje w jednostki zależne	57
Nota 22 Zapasy	59
Nota 23 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	60
Nota 24 Pozostałe aktywa finansowe	61
Nota 25 Pozostałe aktywa	62
Nota 26 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
Nota 27 Wyemitowany kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały.....	63
27.1 Wyemitowany kapitał akcyjny	63
27.2 Kapitał zapasowy.....	64
27.3 Inne dochody całkowite.....	64
27.4 Zyski zatrzymane	65
Nota 28 Rezerwy.....	65
28.1 Zmiana stanu rezerw	65
28.2 Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	66
28.3 Pozostałe rezerwy.....	66
Nota 29 Świadczenia pracownicze	67
29.1 Programy akcji pracowniczych.....	67
29.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	67
Nota 30 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	68
Nota 31 Leasing	73
31.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	73
31.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	73
31.3 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	73
Nota 32 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74
Nota 33 Pozostałe zobowiązania finansowe.....	76
Nota 34 Pomoc rządowa.....	76
Nota 35 Zobowiązania i należności warunkowe	76
35.1 Zobowiązania warunkowe	76
35.2 Należności warunkowe	77
Nota 36 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy	77
36.1 Zabezpieczenie umów kredytowych oraz umów pożyczek z podmiotami spoza Grupy PCC	77

Nota 37 Informacje o podmiotach powiązanych	78
37.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	78
37.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	80
37.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	81
Nota 38 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	83
38.1 Ryzyko stopy procentowej i płynności	83
38.2 Ryzyko walutowe.....	86
38.3 Inne ryzyko cenowe.....	89
38.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe.....	89
38.5 Ryzyko cen surowców	92
38.6 Ryzyko kredytowe	92
Nota 39 Zarządzanie kapitałem.....	93
Nota 40 Instrumenty finansowe	94
Nota 41 Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	97
Nota 42 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	97
Nota 43 Struktura zatrudnienia	97
Nota 44 Wynagrodzenie biegłego rewidenta	98
Nota 45 Zdarzenia po dniu bilansowym	98

SKONSOLIDOWANE 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	13.1	511 032 467	466 669 958
Koszt własny sprzedaży	13.2	(448 424 026)	(405 368 441)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		62 608 440	61 301 517
Koszty sprzedaży	13.2	(20 918 516)	(20 090 038)
Koszty ogólnego zarządu	13.2	(22 065 266)	(20 378 945)
Pozostałe przychody operacyjne	13.3	545 035	7 430 620
Pozostałe koszty operacyjne	13.4	(1 244 696)	(1 594 150)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		18 924 997	26 669 004
Przychody finansowe	13.5	421 151	125 219
Koszty finansowe	13.6	(13 548 905)	(14 459 290)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 797 243	12 334 933
Podatek dochodowy	14	(1 771 008)	(3 228 003)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 026 235	9 106 930
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		4 026 235	9 106 930
Inne całkowite dochody z tytułu:		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>		4 989 247	(2 363 374)
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	27.3	(2 385 372)	(1 416 000)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	27.3	670 646	269 040
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		6 703 973	(1 216 414)
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>		(78 481)	(2 699)
Zyski (Straty) aktuarialne	27.3	(96 890)	(3 332)
Podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		18 409	633
Inne całkowite dochody netto		4 910 766	(2 366 073)
Całkowite dochody ogółem		8 937 002	6 740 857
Zysk (strata) na akcje z działalności kontynuowanej		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
zwykły	16	0,02	0,05
rozwodniony	16	0,02	0,05

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2014 w PLN	stan na 31.12.2013 w PLN
Aktywa trwałe		381 067 921	373 496 501
Rzeczowe aktywa trwałe	18	177 909 264	172 436 449
Wartość firmy	19	114 623 480	112 035 179
Pozostałe wartości niematerialne	19	88 423 741	88 983 237
Inwestycje w jednostkach zależnych	21	111 436	41 636
Aktywa obrotowe		140 911 917	128 276 974
Zapasy	22	55 431 421	39 325 512
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	74 275 785	81 363 968
Należności z tyt. podatku dochodowego	23	211 009	930 958
Pozostałe aktywa	25	1 304 989	836 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	9 688 713	5 820 123
SUMA AKTYWÓW		521 979 837	501 773 475

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIĄG DALSZY)

PASywa		stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
		w PLN	w PLN
Kapitał własny		220 379 733	216 628 176
Wyemitowany kapitał akcyjny	27.1	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	27.2	34 251 424	32 443 801
Inne skumulowane dochody całkowite	27.3	2 016 278	3 809 485
Zyski zatrzymane	27.4	6 140 098	9 106 930
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		5 487 559	(1 216 414)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		220 379 733	216 628 176
Zobowiązania długoterminowe		212 632 704	198 387 784
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	190 763 586	176 541 573
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	21 717 651	21 681 807
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	58 500	120 938
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	29	92 967	43 466
Zobowiązania krótkoterminowe		88 967 400	86 757 515
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	69 546 993	52 620 266
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	10 677 387	30 666 263
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	5 386 381	1 244 160
Bieżące zobowiązania podatkowe	32	769 995	729 087
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	29	52 934	6 223
Rezerwy krótkoterminowe	28.1	2 533 710	1 491 516
Zobowiązania razem		301 600 104	285 145 299
SUMA PASYWÓW		521 979 837	501 773 475

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2014	172 484 374	32 443 801	3 809 485	9 106 930	(1 216 414)	216 628 176
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 174 531)	-	(5 174 531)
Podział zysku za 2013 rok	-	1 807 622	-	(1 807 622)	-	-
Zysk/(strata) za rok bieżący	-	-	-	4 015 322	-	4 015 322
Zyski /(straty) aktuarialne	-	-	(78 481)	-	-	(78 481)
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	(1 714 726)	-	-	(1 714 726)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	6 703 973	6 703 973
Stan na 31.12.2014	172 484 374	34 251 424	2 016 278	6 140 098	5 487 559	220 379 733
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	-	1 833 892	-	(1 833 893)	-	-
Zysk/(strata) za rok bieżący	-	-	-	9 106 930	-	9 106 930
Zyski /(straty) aktuarialne	-	-	(2 699)	-	-	(2 699)
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	(1 146 960)	-	-	(1 146 960)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	(1 216 414)	(1 216 414)
Stan na 31.12.2013	172 484 374	32 443 801	3 809 485	9 106 930	(1 216 414)	216 628 176

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) za rok obrotowy	4 026 235	9 106 930
Korekty zysku netto:	24 791 013	36 960 159
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	1 194 702	1 314 402
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	11 617 803	13 516 616
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(23 662)	180 215
Amortyzacja aktywów trwałych	9 496 126	9 047 741
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	8 468	(19 332)
Inne	114 125	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 383 451	(419 259)
Przejęcie kontroli nad spółką zależną	-	13 339 776
Zmiany w kapitale obrotowym:	11 021 918	(19 892 152)
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 275 118	(21 998 268)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(16 105 909)	(11 538 665)
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych aktywów	(468 577)	95 367
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	18 554 868	10 105 084
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	1 766 417	3 444 330
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	39 839 166	26 174 937
Zapłacony podatek dochodowy	(1 391 342)	(2 265 563)
Zwrócony podatek dochodowy	916 589	1 179 035
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 364 413	25 088 409
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	73 017	109 191
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(9 392 493)	(6 268 149)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(69 800)	(41 636)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(9 389 276)	(6 200 594)

	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	135 898 272	1 876 959
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	14 957 686	-
Wykup własnych bonów dłużnych	(15 000 000)	-
Spłata pożyczek i kredytów	(143 619 500)	(12 812 124)
Zapłacone odsetki	(13 136 329)	(13 457 012)
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)
Płatności z tytułu umów leasingu	(46 837)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(26 121 239)	(26 004 449)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 853 898	(7 116 634)
	-	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 820 123	12 901 432
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	14 692	35 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 688 713	5 820 123

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PCC EXOL („Grupa”) składa się z PCC EXOL SA i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej PCC EXOL SA działa na podstawie:

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

Siedzibą Jednostki Dominującej jest Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4.

Aktualnie Jednostka Dominująca jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306150.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 020716361.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostki zależnej objętej konsolidacją sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Jednostki Dominującej oraz objętej konsolidacją spółki zależnej jest rok kalendarzowy.

Podmiotem dominującym spółki PCC EXOL SA jest PCC SE (Duisburg, Niemcy).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej była następująca:

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

Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

Na 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy wchodziła Jednostka Dominująca - PCC EXOL SA oraz następujące spółki powiązane:

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w notce 21 Inwestycje w jednostki zależne.

Wielkości uzasadniające wyłączenia spółki PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o. z konsolidacji:

	w zł.
Suma bilansowa na 31.12.2014	136 427
Udział procentowy w sumie bilansowej Jednostki Dominującej (w %)	0,02%
Przychody za okres 01.01.2014 do 31.12.2014	585 014
Udział procentowy w przychodach Jednostki Dominującej (w %)	0,08%
Aktywa netto na 31.12.2014	(45 124)
Wynik finansowy za okres 01.01.2014 do 31.12.2014	(55 691)

Spółka PCC EXOL PHILIPPINES INC. nie rozpoczęła działalności produkcyjnej do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jednostki wyłączone z konsolidacji wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualną utratę wartości.

Nota 3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PCC EXOL

W 2014 roku w składzie Grupy Kapitałowej odnotowano następujące zmiany:

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 Dominującą.

W roku 2014 roku nie miała miejsca sprzedaż jednostek gospodarczych ani zaniechanie prowadzonej działalności.

Nota 4 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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 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 5 Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 20 marca 2015 roku.

Nota 6 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i jej sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

Nota 7 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

7.1 Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

7.2 Oświadczenie o zgodności

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

Spółka zależna PCC Chemax prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z US GAAP. Dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego dokonywane są określone korekty.

7.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z mniejszą dokładnością.

7.4 Przekształcenie danych porównywalnych

Jednostka Dominująca nie dokonała przekształcenia danych porównywalnych.

Nota 8 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 Jednostki dominującej składa następujące oświadczenia:

8.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane 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 Grupy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2014 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

8.2 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 badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Nota 9 Zmiany stosowanych 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 przedsięwzięciach,
- 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 przedsięwzięciach

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 odniesieniu do danego składnika aktywów (lub ośrodka). Ponadto, z 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 wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nota 10 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W przypadku gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarządy Spółek w Grupie, kierując się subiektywną oceną, określają i stosują 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, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Założenia szacunków opierają się na aktualnej wiedzy Zarządów Spółek odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje związane z przyjętymi założeniami zostały zaprezentowane poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

Wycena oraz okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną zidentyfikowane aktywa i pasywa spełniające kryteria ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są do wartości godziwej.

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 ostatnim kwartale każdego roku obrotowego.

Wartość odzyskiwalna majątku trwałego

W razie wystąpienia przesłanek utraty wartości (MSR 36 *Utrata wartości aktywów*) Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Wartość firmy ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest testowana raz do roku wg stanu na 31 grudnia.

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.

W przypadku stwierdzenia utraty wartości testowanych środków trwałych i wartości niematerialnych Grupa dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Wycena rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe

Rezerwy na odprawy emerytalne są szacowane przez aktuariuszy w przypadku Spółki Dominującej. Spółka PCC Chemax z siedzibą w Stanach Zjednoczonych nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne.

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 Grupa dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie zdarzenia jest prawdopodobne Grupa tworzy rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Grupy 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 będą stosowane na moment ich zrealizowania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów obrotowych. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Grupa 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 11 Zastosowane zasady rachunkowości

11.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC EXOL SA oraz sprawozdanie finansowe kontrolowanej przez Spółkę jednostki zależnej sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostki zależnej dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są w całości eliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Jednostkę Dominującą, a przestaje być konsolidowana z dniem ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki.

Ewentualne udziały niekontrolujące prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny oddzielnie od kapitału własnego Jednostki Dominującej.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmują się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

Jeżeli wysokość zapłaty za przejęcie, powiększona o udziały niedające kontroli oraz w przypadku połączenia realizowanego etapami, o wartość godziwą udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej, przewyższa wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto Grupa ujmuje wartość firmy.

W sytuacji gdy cena przejęcia jest niższa niż wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto, Grupa ujmuje w sprawozdaniu z dochodów zysk z okazynego nabycia.

11.2 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, wykazywane są w sprawozdaniu z dochodów całkowitych 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 jako rzeczowe aktywa trwałe 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	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-40 lat
Środki transportu	4-12 lat
Pozostałe środki trwałe	3-15 lat

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

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 dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i 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*.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

11.3 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.

Grupa 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*.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat 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 wg. stanu na 31 grudnia, 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 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 częściowej – 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 podlegają amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika, wynoszący:

Typ	Okres
Patenty, znaki towarowe i licencje	3-15 lat
Koszty prac rozwojowych	4 lat
Oprogramowanie komputerowe	3-6 lat
Relacje inwestorskie	14 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.

11.4 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

11.5 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

11.6 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu, o ile przeniesienie prawa własności nie jest pewne.

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 dochodów całkowitych metodą liniową przez okres trwania leasingu.

11.7 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. 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.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. 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 odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

11.8 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.

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

- Poziom 1 - Ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje),
- Poziom 2 - Ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - 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 Grupa 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. Grupa 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 Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to składnik aktywów finansowych wynika.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupie 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. Grupa 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 Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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 Grupa 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.

11.9 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, 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,
- 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.

11.10 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 rzeczywistych cenach nabycia. Wycena rozchodów materiałów następuje wg cen średnioważonych.

Zakupione **towary** wycenia się w księgach w rzeczywistych cenach nabycia. 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 narzuty 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/koscie 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.

11.11 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, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest 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, 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 nieznajdującego 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 zostałby 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.

11.12 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.

11.13 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Grupa 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 Grupa 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.

11.14 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

- Kapitał zakładowy (akcyjny) ujmowany w wysokości wykazywanej w statucie oraz Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym dla Jednostki dominującej. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego Jednostki dominującej pomniejszają wartość kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- 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,
- 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 i straty aktuarialne,
- skutek podatkowy odnoszący się do skumulowanych zysków/strat ujętych w innych skumulowanych dochodach całkowitych.

— Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

11.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, 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.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

11.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z Grupy 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 ze 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
- Grupa 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 Grupa 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 Grupy (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 Grupy. Takie pozycje związane z działalnością operacyjną są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych, nawet jeśli są wymagalne w terminie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego.

11.17 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 wpływ 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.

11.18 Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Grupa 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 dla Spółki Dominującej przez niezależnego aktuarium a dla pozostałych spółek zależnych przez służby finansowe 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 Spółek z Grupy 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.

11.19 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Jednostka Dominująca kompensuje zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz aktywa tych funduszy. Takie rozwiązanie odzwierciedla związek pomiędzy Funduszem a Jednostką Dominującą, w których to występuje ona w roli powiernika.

Oznacza to, że Podmiot Dominujący ma tytuł prawny do aktywów Funduszy, jednak beneficjentem jest Fundusz oraz ich członkowie.

11.20 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

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. Grupa 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.

11.21 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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 lub udziałowców do ich otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dotacje rządowe

Grupa 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 obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z dochodów 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 jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

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

11.22 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 Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

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

11.23 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 odnoszonych 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.

11.24 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,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- 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.

11.25 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyników podatkowych poszczególnych spółek (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 Dominująca PCC EXOL SA 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 PLN 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 roku 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 Dominująca będzie w przyszłości korzystała ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym dochodu Spółki uzyskiwanego na obszarze specjalnej strefy ekonomicznej.

Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

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

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.

11.26 Zysk netto na akcję

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

11.27 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej sporządza się metodą pośrednią.

11.28 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna (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.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczące (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i odrębnej pozycji w kapitale (odpowiednio, wraz z odniesieniem do udziałów niedających kontroli).

W przypadku zbycia działalności prowadzonej za granicą wszystkie różnice kursowe skumulowane w kapitale własnym w odniesieniu do tej działalności i przypisywane właścicielom Spółki przenosi się na wynik.

Ponadto w przypadku częściowego zbycia jednostki zależnej niepowodującego utraty kontroli nad tą jednostką, proporcjonalna część skumulowanych różnic kursowych zostaje przeniesiona na udziały niedające kontroli, w związku z czym nie ujmuje się jej w wyniku.

Wartości firmy oraz korekty do wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i zobowiązań przejętych w chwili nabycia zagranicznej firmy traktuje się jako aktywa i zobowiązania tej firmy i przelicza po kursie wymiany obowiązującym na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje się w kapitale własnym.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,5072	3,012
EUR	4,2623	4,1472

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,1784	3,1653
EUR	4,1893	4,211

11.29 Zastosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń

Na dzień bilansowy Grupa 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 Grupę zobowiązań finansowych (pożyczek) denominowanych w EUR (lub ich części).

Nota 12 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Grupa nie wydzieliła w strukturze organizacyjnej segmentów operacyjnych. Prezentacja wyników finansowych Grupy odbywa się przy założeniu, że działalność Grupy to jeden segment sprawozdawczy.

Nota 12.1 Informacje dotyczące produktów i usług

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Grupy produktów:	429 771 883	406 532 297
surfaktanty anionowe	161 513 035	148 073 748
surfaktanty niejonowe	185 559 839	175 439 383
surfaktanty amfoteryczne	5 242 974	4 899 686
produkty specjalistyczne	77 456 035	78 119 480
Towary i materiały	80 228 263	58 186 037
Usługi	1 032 321	1 951 624
Razem	511 032 467	466 669 958

Nota 12.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Polska	257 809 413	214 692 957
Europa Zachodnia	89 535 537	82 869 853
Bliski Wschód i Afryka	35 425 954	38 710 463
Europa Środkowo-Wschodnia	47 803 742	47 105 158
Reszta świata	80 457 821	83 291 527
Razem	511 032 467	466 669 958

Nota 12.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Odbiorca 1	78 581 300	57 655 966
Pozostali odbiorcy	432 451 167	409 013 992
Razem	511 032 467	466 669 958

Nota 13 Przychody i koszty

13.1 Przychody ze sprzedaży

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	429 771 883	406 532 297
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	80 228 263	58 186 037
Przychody ze sprzedaży usług	1 032 321	1 951 624
Razem działalność kontynuowana	511 032 467	466 669 958
Działalność zaniechana		
Razem działalność zaniechana	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	511 032 467	466 669 958

13.2 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	(9 496 126)	(9 047 741)
Koszty świadczeń pracowniczych	(24 618 839)	(22 431 667)
Zużycie materiałów i energii	(339 449 145)	(313 438 299)
Usługi obce	(32 964 169)	(30 913 680)
Podatki i opłaty	(2 318 528)	(2 255 134)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 314 410)	(2 521 726)
Pozostałe koszty	(5 568 820)	(4 938 744)
Razem koszty rodzajowe	(416 730 037)	(385 546 991)
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	5 166 131	(2 947 572)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	105 752	94 460
Koszty sprzedaży (+)	20 918 516	20 090 038
Koszty ogólnego zarządu (+)	22 065 266	20 378 945
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(368 474 372)	(347 931 120)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(79 929 409)	(57 870 780)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	19 239	442 815
Odsetki od zobowiązań	(39 484)	(9 356)
Koszt własny sprzedaży	(448 424 026)	(405 368 441)

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	(19 221 021)	(17 851 725)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 583 349)	(2 314 004)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(2 814 469)	(2 265 938)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(24 618 839)	(22 431 667)

13.3 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk netto ze zbycia:	25 703	24 840
niefinansowych aktywów trwałych	25 703	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	252 767	74 580
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	545 035	7 430 620

13.4 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Strata netto ze zbycia:	(41 771)	-
Niefinansowych aktywów trwałych	(41 771)	-
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	(245 020)
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	(379 712)	(299 960)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(1 244 696)	(1 594 150)

13.5 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, w tym:	1 121	414
Przychody finansowe ogółem	421 151	125 219

13.6 Koszty finansowe

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek	(11 439 232)	(12 952 146)
od kredytów i pożyczek	(11 008 592)	(12 538 123)
z tytułu leasingu finansowego	(6 848)	-
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)	(910 822)
Koszty związane z ustanowieniem poręczenia finansowego	(452 681)	(567 891)
Rezerwa na koszty z tyt. odsetek od podatku VAT	(86 061)	-
Pozostałe koszty finansowe	(470)	(28 431)
Koszty finansowe ogółem	(13 548 905)	(14 459 290)

Ponadto Grupa poniosła koszty odsetek od zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 39,5 tys. zł w roku 2014 i 9,4 tys. zł w roku 2013, które ujęła w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów (nota 13.2).

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała płatności odsetek od pożyczek i kredytów w wysokości 13 136 tys. zł (13 457 tys. zł w 2013 r.).

13.7 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	Pozostałe zobowiązania finansowe		Ogółem
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
Przychody z tytułu odsetek	13.5			420 030			420 030
Koszty z tytułu odsetek	13.6			(287 638)	(11 144 612)		(11 432 250)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	13.5 i 13.6			271 289	(261 857)		9 432
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	13.3 i 13.4			81 009			81 009
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	13.4			(131 877)			(131 877)
Różnice kursowe od zobowiązań finansowych wycenianych w amortyzowanym koszcie wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przeklasyfikowane do wyniku finansowego						(2 385 372)	(2 385 372)
Ogółem zysk/ (strata) netto		-	-	352 813	(11 406 469)	(2 385 372)	(13 439 028)

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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	Pozostałe zobowiązania finansowe		Ogółem
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
Przychody z tytułu odsetek	13.5			115 373			115 373
Koszty z tytułu odsetek	13.6			(316 580)	(12 633 406)		(12 949 986)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	13.5 i 13.6			271 289	(261 857)		9 432
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	13.3 i 13.4			12 087			12 087
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	13.4			(7 166)			(7 166)
Różnice kursowe od zobowiązań finansowych wycenianych w amortyzowanym koszcie wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przeklasyfikowane do wyniku finansowego						(1 416 000)	(1 416 000)
Ogółem zysk/ (strata) netto		-	-	75 003	(12 895 263)	(1 416 000)	(14 236 260)

Nota 14 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	(1 194 702)	(1 314 402)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 177 765)	(1 318 422)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(16 937)	4 020
Odroczony podatek dochodowy	(576 306)	(1 913 601)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(576 306)	(1 913 601)
Razem	(1 771 008)	(3 228 003)

Inne dochody całkowite	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	670 646	269 040
Podatek dochodowy dotyczący zysków/(strat) aktuarialnych	18 409	633
Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	689 055	269 673

Spółka zależna PCC Chemax z siedzibą w Stanach Zjednoczonych kalkuluje podatek dochodowy według 38% stawki podatkowej (34% podatek federalny i 4% podatek stanowy).

14.1 Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto

Uzgodnienie podatku dochodowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	5 797 243	12 334 932
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, wg tytułów:		
przychody nie stanowiące przychodu podatkowego	(1 803 930)	(8 695 472)
przychody naliczone w latach poprzednich stanowiące przychód podatkowy	7 352 666	10 782 393
koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	1 478 280	-
koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	12 202 715	12 966 712
inne zmiany podstawy opodatkowania	2 079 598	1 960 074
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 052 661	8 919 717
Odliczenie darowizny	3 993 313	3 639 461
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu darowizny i straty podatkowej	-	88 385
Podatek dochodowy według stawki 19% i 37% (spółka zależna)	3 993 313	3 551 076
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 000 852	1 318 422
	193 850	(4 020)
Podatek dochodowy bieżący wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów	1 194 702	1 314 402

14.2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	5 797 243	12 334 933
Podatek wyliczony według obowiązującej stopy podatkowej	(1 101 476)	(2 343 637)
Podatek od przychodów niepodlegających opodatkowaniu	1 094 729	58 368
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(1 526 605)	(187 158)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(16 937)	4 020
Różnica wynikająca z zastosowania stopy podatkowej obowiązującej w innych regulacjach prawno- podatkowych	(222 792)	(759 596)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(1 773 082)	(3 228 003)
Efektywna stopa podatkowa	30,58%	26,17%

14.3 Podatek odroczony

	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:	(21 681 807)	(20 070 600)
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	(23 458 550)	(21 936 263)
Zmiany w ciągu roku:	(35 844)	(1 611 207)
Uznanie/(obciążenie) zysku netto	(576 305)	(1 913 601)
Uznanie/(obciążenie) innych całkowitych dochodów	689 054	269 673
Różnice kursowe	(148 593)	32 721
Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	(21 717 651)	(21 681 807)
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	(23 911 733)	(23 458 550)

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie poszczególnych konsolidowanych spółek.

14.4 Aktywa 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 podatku odroczonego 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	(184 415)	(171 945)
odniesione na wynik finansowy	(184 415)	(171 945)
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego 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 okresu niezrealizowane podatkowo	1 870 232	1 625 310
Rezerwy	289 990	83 415
Różnice kursowe	14 818	67 385
Podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	19 042	633
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 194 082	1 776 743

14.5 Zobowiązania 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:	23 458 550	21 936 263
odniesionych na wynik finansowy	22 564 334	20 773 007
odniesionych na kapitał własny	894 216	1 163 256
Zwiększenia	1 152 149	1 824 048
odniesione na wynik finansowy	1 152 149	1 824 048
Zmniejszenia	(847 559)	(269 040)
odniesionych na wynik finansowy	(176 914)	-
odniesionych na kapitał własny	(670 645)	(269 040)
Różnice kursowe	148 593	(32 721)
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	23 911 733	23 458 550
odniesionych na wynik finansowy	23 688 163	22 564 334
odniesionych na kapitał własny	223 570	894 216

Elementy zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych trwałego	7 987 174	6 870 334
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	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 911 734	23 458 550

Nota 15 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Jednostka Dominująca 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 16 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk netto	4 026 235	9 106 930
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 267 890
Podstawowy zysk na akcję	0,02	0,05

Nota 17 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Dywidenda wypłacona	5 174 531	1 612 272
Zaliczka na poczet dywidendy	-	-
Razem	5 174 531	1 612 272

Rekomendacja Zarządu Jednostki Dominującej 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 18 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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	4 387 903	110 221 874	112 575 813	2 073 199	11 929 987	943 294	5 826 110	247 958 180
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 419 947	3 807 558	297 642	278 781	173 502	11 254 561	17 231 991
zakup	-	148 130	37 211	156 113	53 509	173 502	-	568 465
przyjęcie z inwestycji	-	1 271 817	3 770 347	141 529	225 272	-	-	5 408 965
nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	10 797 083	10 797 083
rozliczenie zaliczki	-	-	-	-	-	-	457 478	457 478
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(187 498)	(261 640)	(21 390)	(61 363)	(5 408 965)	(3 045 575)
sprzedaż	-	-	-	(261 640)	-	-	-	(261 640)
likwidacja	-	-	(187 498)	-	(21 390)	-	-	(208 888)
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-	-	(5 408 965)	(5 408 965)
inne	-	-	-	-	-	(61 363)	-	(61 363)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	249 880	1 890 801	265 084	92 027	397 489	-	-	2 895 281
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 637 783	113 532 622	116 460 957	2 201 228	12 584 867	1 055 433	11 671 706	262 144 596
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(247 226)	(17 937 590)	(49 408 626)	(1 678 246)	(6 250 043)	-	-	(75 521 731)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(35 025)	(2 954 719)	(3 998 481)	(50 657)	(1 164 765)	-	-	(8 713 601)
roczny odpis amortyzacyjny	(35 025)	(2 954 719)	(4 171 113)	(148 600)	(1 186 155)	-	-	(8 495 612)
sprzedaż	-	-	-	97 943	-	-	-	97 943
likwidacja	-	-	172 632	-	21 390	-	-	194 022
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	(194 394)	(135 744)	(65 478)	(114 338)	-	-	(509 954)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(282 251)	(21 086 703)	(53 542 851)	(1 794 381)	(7 529 146)	-	-	(84 235 332)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	4 140 677	92 284 284	63 167 187	394 953	5 679 944	943 294	5 826 110	172 436 449
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 355 532	92 445 919	62 918 106	406 847	5 055 721	1 055 433	11 671 706	177 909 264

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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 do 31 grudnia 2013 roku

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	2 923 776	97 225 430	107 995 557	1 369 573	9 101 009	1 048 062	6 821 347	226 484 753
b) zwiększenia (z tytułu)	1 564 067	13 333 022	4 676 844	791 638	3 034 129	34 607	3 976 222	27 410 529
rozszerzenie grupy kapitałowej	1 564 067	11 512 232	1 147 694	525 061	2 451 599	-	-	17 200 653
zakup	-	231 729	655 802	179 968	149 642	34 607	-	1 251 748
przyjęcie z inwestycji	-	1 589 061	2 873 348	86 609	422 442	-	-	4 971 460
nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	3 976 222	3 976 222
reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	10 446	-	-	10 446
c) zmniejszenia (z tytułu)	(99 940)	(336 578)	(96 588)	(88 012)	(205 151)	(139 375)	(4 971 460)	(5 937 104)
sprzedaż	(55 737)	-	-	(67 737)	(104 591)	-	-	(228 065)
likwidacja	-	-	-	-	(19 718)	-	-	(19 718)
rozliczenie inwestycji	-	-	-	-	-	-	(4 971 460)	(4 971 460)
reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	(10 446)	-	-	(10 446)
inne	-	-	(34 039)	-	-	(139 375)	-	(173 414)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(44 203)	(336 578)	(62 549)	(20 275)	(70 396)	-	-	(534 001)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 387 903	110 221 874	112 575 813	2 073 199	11 929 987	943 294	5 826 110	247 958 180
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(218 868)	(14 450 618)	(44 893 408)	(1 294 965)	(4 777 076)	-	-	(65 634 936)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(28 358)	(2 870 320)	(3 792 196)	(85 950)	(1 088 788)	-	-	(7 865 612)
roczny odpis amortyzacyjny	(35 405)	(2 905 177)	(3 818 832)	(148 975)	(1 149 338)	-	-	(8 057 727)
sprzedaż	7 047	-	-	50 521	-	-	-	57 568
likwidacja	-	-	-	-	40 038	-	-	40 038
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	34 857	26 636	12 504	20 512	-	-	94 509
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(247 226)	(17 937 590)	(49 408 626)	(1 678 246)	(6 250 043)	-	-	(75 521 731)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 704 908	82 774 812	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	4 140 677	92 284 284	63 167 187	394 953	5 679 944	943 294	5 826 110	172 436 449

Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu:

Środki trwałe w leasingu	Inne środki trwałe
wartość netto na 31.12.2013	192 580
wartość netto na 31.12.2014	200 728

Zarówno w roku 2014 jak i 2013 Grupa nie aktywowała amortyzacji na projekty inwestycyjne.

W 2014 roku amortyzacja ujęta w wyniku finansowym wynosiła 9 496,1 tys. zł. W analogicznym okresie porównawczym była to kwota 9 047,7 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 siarczanowanych	-	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	24 001	8 911
Razem	11 671 710	5 826 110

Kwoty ograniczeń tytułu prawnego związane z ustanowionymi na środkach trwałych Grupy zabezpieczeniami zostały przedstawione w nocie [36.1 Zabezpieczenie umów kredytowych oraz umów pożyczek z podmiotami spoza Grupy PCC](#).

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 19 Wartości niematerialne

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

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Relacje inwestorskie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Oprogramowania komputerowe	know how	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 578	5 492 762	112 035 179	6 066 678	54 440	82 600 000	172 186	-	206 425 822
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	20 201	-	-	-	6 137	26 338
zakup	-	-	-	14 066	-	-	-	-	14 066
przyjęcie z inwestycji	-	-	-	6 135	-	-	-	-	6 135
nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-	6 137	6 137
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	(6 135)	(6 135)
rozliczenie na WN	-	-	-	-	-	-	-	(6 135)	(6 135)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	903 060	2 588 301	174 561	-	-	28 309	-	3 694 230
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 578	6 395 821	114 623 480	6 261 439	54 440	82 600 000	200 495	2	210 140 256
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(2 748)	(3 106 026)	-	(2 092 185)	(50 930)	-	(155 518)	-	(5 407 407)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(916)	(967 503)	-	(683 038)	(1 751)	-	(32 419)	-	(1 685 627)
amortyzacja (odpis roczny)	(916)	(414 015)	-	(577 624)	(1 751)	-	(6 208)	-	(1 000 514)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	(553 488)	-	(105 414)	-	-	(26 211)	-	(685 113)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(3 664)	(4 073 529)	-	(2 775 224)	(52 681)	-	(187 937)	-	(7 093 034)
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	2 386 736	112 035 179	3 974 493	3 510	82 600 000	16 668	-	201 018 416
m) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	914	2 322 292	114 623 480	3 486 216	1 759	82 600 000	12 559	2	203 047 221

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

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

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Relacje inwestorskie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Oprogramowania komputerowe	know how	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)	-	5 652 511	15 743 057	1 722 355	-	-	177 194	444 302	23 739 419
rozszerzenie grupy kapitałowej	-	5 652 511	15 743 057	1 199 702	-	-	177 194	-	22 772 464
zakup	-	-	-	78 351	-	-	-	-	78 351
przyjęcie z inwestycji	-	-	-	444 302	-	-	-	-	444 302
nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-	444 302	444 302
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(196 998)	-	-	-	(444 302)	(641 300)
likwidacja	-	-	-	(196 998)	-	-	-	-	(196 998)
rozliczenie na WN	-	-	-	-	-	-	-	(444 302)	(444 302)
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 578	5 492 762	112 035 179	6 066 678	54 440	82 600 000	172 186	-	206 425 822
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(1 832)	-	-	(1 116 185)	(49 179)	-	-	-	(1 167 196)
rozszerzenie grupy kapitałowej	-	(2 792 610)	-	(460 323)	-	-	(153 987)	-	(3 406 920)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(916)	(313 416)	-	(515 677)	(1 751)	-	(1 531)	-	(833 291)
amortyzacja (odpis roczny)	(916)	(412 309)	-	(568 856)	(1 751)	-	(6 182)	-	(990 014)
likwidacja	-	-	-	34 475	-	-	-	-	34 475
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	98 893	-	18 705	-	-	4 651	-	122 249
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 748)	(3 106 026)	-	(2 092 185)	(50 930)	-	(155 518)	-	(5 407 407)
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	2 386 736	112 035 179	3 974 493	3 510	82 600 000	16 668	-	201 018 416

19.1 Wartość firmy oraz know-how o nieokreślonym okresie użytkowania

Wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym wartość firmy obejmuje:

- wartość firmy w wartości 96 292 122 zł (w okresie porównywalnym 96 292 122 zł), wynikającą z przejęcia w 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej obecnie podstawową działalność Spółki dominującej. Integralną częścią nabytej działalności było know-how w wartości 82 600 000 zł (w okresie porównywalnym 82 600 000 zł), obejmujące wiedzę technologiczną i produkcyjną, które uznano za składnik wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Ww. składniki alokowano do jednostki generującej przepływy pieniężne obejmującej produkcję surfaktantów,
- wartość firmy w wartości 18 331 358 zł (w okresie porównywalnym 15 743 057 zł, różnica wynika z wyceny), powstała w wyniku przejęcia w 2013 roku spółki zależnej PCC Chemax. Wartość firmy powstała z rozliczenia zakupu przypisano do jednostki generującej przepływy pieniężne obejmującej produkcję chemii specjalistycznej, która obecnie pokrywa się z działalnością w/w jednostki zależnej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość firmy o łącznej 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), poddane zostały corocznemu testowi na utratę wartości, opartemu na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

W przypadku obydwu jednostek generujących przepływy pieniężne (tj. produkcja surfaktantów oraz produkcja chemii specjalistycznej) oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 5-letnich prognozach akceptowanych przez Zarząd jednostki dominującej (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 oparta została na modelu średnioważonego kosztu kapitału z uwzględnieniem waluty w jakiej ustalone były przepływy pieniężne. Dla przepływów w walucie krajowej (PLN) stopa ta wynosiła 7,3% (w okresie porównywalnym 8,6%), dla przepływów w USD stopa ta wynosiła 7,5% (w okresie porównywalnym 8,0%),,
- Stopę wzrostu po okresie prognozy przyjęto na poziomie 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 ww. jednostek generujących przepływy pieniężne nie spowodują sytuacji w której wartość księgowa danej jednostki byłaby wyższa od jej wartości odzyskiwalnej.

Nota 20 Połączenie jednostek gospodarczych

Nie wystąpiło

Nota 21 Inwestycje w jednostki zależne

W 2014 roku nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych, zaniechanie działalności gospodarczej lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.

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 Dominującą.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych	
Stan na 1 stycznia 2014	41 636
Wartość według ceny nabycia	41 636
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 r	41 636
Zmiany w roku 2014	69 800
objęcie udziałów w tym:	69 800
PCC EXOL PHILIPPINES INC.	69 800
Stan na 31 grudnia 2014	111 436
Wartość według ceny nabycia	111 436
Odpisy aktualizujące	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 r.	111 436
Stan na 1 stycznia 2013	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 r	-
Zmiany w roku 2013	41 636
nabycie akcji, udziałów w tym:	41 636
PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel	41 636
Stan na 31 grudnia 2013	41 636
Wartość według ceny nabycia	41 636
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013 r.	41 636

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 44 Zdarzenia po dniu bilansowym.](#)

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

Jednostki zależne 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	0	100%	100%	Konsolidowana metodą pełną
PCC EXOL PHILIPPINES INC.	Batangas (Filipiny)	produkcja alkoholi oraz kwasów tłuszczowych	69 800	99,99%	100%	Nie konsolidowana
			111 436			

Jednostki zależne 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 sp. z o.o.	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	0	100%	100%	Konsolidowana metodą pełną
			41 636			

Nota 22 Zapasy

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Materiały	24 401 350	16 191 359
Według ceny nabycia	24 401 350	26 907 325
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	19 569 557	13 931 517
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	19 756 559	14 110 347
Według wartości netto możliwej do uzyskania	19 569 557	13 931 517
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	55 431 421	39 325 512

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	178 830	254 883
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	417 239
zwiększenie (+)/zmniejszenie (-) odpisu w koszty sprzedanych produktów (nota 13.2)	-	(104 349)
zwiększenie (+)/zmniejszenie (-) odpisu w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 13.2)	(19 239)	(388 685)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	27 411	(258)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	187 002	178 830

Nota 23 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 niefinansowe 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	69 663 863	78 742 293
Pozostałe należności finansowe	127 869	-
Odpisy aktualizujące	(749 450)	(1 095 841)
Razem krótkoterminowe należności finansowe netto	69 042 282	77 646 452
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	4 960 740	3 618 482
należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	211 009	930 958
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	5 444 512	4 648 474
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	74 486 794	82 294 926
Razem należności krótko i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	74 486 794	82 294 926
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)	44 796 834	59 018 429
b1.EUR		
- w walucie	8 143 304	12 238 784
- w przeliczeniu na PLN	34 709 204	50 686 948
b2.USD		
- w walucie	2 876 229	2 766 097
- w przeliczeniu na PLN	10 087 631	8 331 480
Należności krótkoterminowe brutto razem	75 236 244	83 390 767

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	77 801 899	87 875 782
Należności rozliczone w ramach faktoringu	(8 138 036)	(9 133 489)
Należności wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	69 663 863	78 742 293

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie [37.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi](#).

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 ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług, pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w nocie [38.6 Ryzyko kredytowe](#).

Nota 24 Pozostałe aktywa finansowe

Nie wystąpiły

Nota 25 Pozostałe aktywa

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Pozostałe aktywa	1 304 989	836 413
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	1 304 989	836 413
Przedpłaty na szkolenia	3 500	2 850
Koszty ubezpieczeń	775 370	590 423
Prowizje bankowe i faktoringowe	104 167	24 452
Udział w targach	43 222	23 921
Koszty podróży służbowych	56 522	73 497
Przedpłaty na usługi	-	103 082
Prenumeraty	134 989	-
Badanie runku	166 610	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	20 609	18 188

Nota 26 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym 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	9 688 713	5 820 123
w tym lokaty krótkoterminowe	143 294	5 406 926
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 688 713	5 820 123

	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>	2 208 579	1 282 384
środki w USD przeliczone na PLN	98 926	332 682
<i>środki w USD</i>	28 207	110 452
środki w GBP przeliczone na PLN	6 459	8 112
<i>środki w GBP</i>	1 181	1 628
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 688 713	5 820 123

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

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych są inwestowane w formie lokat terminowych oraz overnight. Grupa uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednolitych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Nota 27 Wyemitowany kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

27.1 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 Jednostki Dominującej.

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

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	9 927 231,00
E	zwykłe	brak	brak	11 257 143	1,00	11 257 143,00
Razem				172 484 374		172 484 374

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia 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	80,04%	88,39%
Carlson Venture Ltd.	Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	27 496 002	27 496 002	15,94%	9,27%
Pozostali		6 931 239	6 931 239	4,02%	2,34%
		172 484 374	172 484 374		

27.2 Kapitał zapasowy

	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	32 443 801
Podział zysku za rok 2013	558 572	1 249 051	-	1 807 623
Stan na 31.12.2014	1 392 837	3 171 636	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	-	1 833 892
emisja akcji serii E	-	-	28 142 858	28 142 858
Stan na 31.12.2013	834 265	1 922 585	29 686 951	32 443 801

27.3 Inne dochody całkowite

W związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Jednostka Dominująca 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
Łączne całkowite dochody:	(1 793 207)	(1 149 659)
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

Inne dochody całkowite w podziale na poszczególne instrumenty zabezpieczające:

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

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)	-	-

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

- na dzień 31 grudnia 2013 roku - 24 000 tys EUR, co stanowiło równowartość 99 533 tys zł,
- na dzień 31 grudnia 2012 roku - 24 000 tys EUR, co stanowiło równowartość 98 117 tys zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Jednostka Dominująca 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.

27.4 Zyski zatrzymane

	31.12.2014	31.12.2013
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	2 124 776	-
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	4 015 322	9 106 930
Razem	6 140 098	9 106 930

Nota 28 Rezerwy

28.1 Zmiana stanu rezerw

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	815 829	675 687	1 491 516
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	652 781	1 839 972	2 492 753
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(843 761)	(692 346)	(1 536 107)
Różnice kursowe	45 793	39 755	85 548
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	670 642	1 863 068	2 533 710

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	553 145	286 714	839 859
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	377 293	512 432	889 725
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	351 112	374 113	725 225
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(447 145)	(493 085)	(940 230)
Korekta stopy dyskontowej	(18 576)	(4 487)	(23 063)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	815 829	675 687	1 491 516

Struktura czasowa rezerw	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	2 533 710	1 491 516
Razem rezerwy	2 533 710	1 491 516

28.2 Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na świadczenia pracownicze	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
premie	581 904	737 125
zaległe urlopy	88 739	78 704
	670 643	815 829

28.3 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
rabaty od sprzedaży, bonusy	944 091	275 170
koszty badania sprawozdania finansowego	44 550	41 250
niezafakturowane koszty	220 451	284 065
pozostałe koszty	653 976	75 202
	1 863 068	675 687

Nota 29 Świadczenia pracownicze

29.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

29.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka Dominująca wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. Jednostka Dominująca tworzy rezerwę na świadczenia emerytalne w oparciu o wyliczenia aktuarialne. Spółki zależne wyliczają rezerwy we własnym zakresie. Zmianę stanu rezerw 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

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

Główne założenia przyjęte przy szacowaniu rezerw dla Jednostki Dominującej są następujące:

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

Nota 30 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	109 331 703	77 008 773
Pożyczki otrzymane od:	61 918 172	99 532 800
jednostek powiązanych	61 918 172	99 532 800
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	190 763 586	176 541 573

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	46 837
Kredyty w rachunku bieżącym	26 846	16 361 845
Kredyty bankowe	9 566 973	12 515 757
Pożyczki otrzymane od:	1 083 568	1 741 824
jednostek powiązanych	1 083 568	1 741 824
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	10 677 387	30 666 263

W bieżącym okresie spółki Grupy Kapitałowej terminowo spłacały zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Wszystkie postanowienia umów kredytowych i pożyczkowych zostały dotrzymane.

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

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Stan na 31.12.2014

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Okres finansowania	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	26 600 000	-	25 006 831	3M WIBOR + marża	30.06.2024	- hipoteka łączna do kwoty 138.300.000 zł na nieruchomościach
	PLN	25 600 000	-	23 767 712			- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
	PLN	40 000 000	-	38 786 520			- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach
Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	25 000 000	-	24 000 000	3M WIBOR + marża	30.06.2017	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A.
		25 000 000	-	19 513 711		30.06.2016	- weksel in blanco
							- poręczenia do kwoty 40 mln zł
PCC SE Niemcy	EUR	14 526 939	14 526 939	61 918 172	stałe oprocentowanie 7%	31.12.2020r	- bez zabezpieczenia
PCC SE Niemcy	EUR		254 221	1 083 568		15.01.2014r	niezapłacone na dzień bilansowy odsetki od pożyczki

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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			
Wells Fargo USA	USD	2 000 000	7 654	26 846	Libor + marża		
Wells Fargo USA	USD	2 297 000	2 031 300	7 124 174	Libor + marża	02.11.2016	
Wells Fargo USA	USD	63 035	22 767	79 847	Libor + marża	do 2016	
Ford Credit	USD	27 856	13 928	48 849	Libor + marża	25.06.2016	
Nissan Acceptance Corp	USD	29 000	19 644	68 894	Libor + marża	03.02.2017	
Bank overdraft	USD		4 519	15 849	Libor + marża		
Razem kredyty i pożyczki				201 440 973			

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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 wierzytelności z umowy ubezpieczenia - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	41 814 000		28 883 640	1M WIBOR +marża		<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 wierzytelności 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 wierzytelności z umowy ubezpieczenia powyższych nieruchomości do kwoty 75.000.000,-PLN - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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	stale oprocentowanie 7%	31.12.2020r	- bez zabezpieczenia
PCC SE Niemcy	EUR		420 000	1 741 824	niezapłacone odsetki od pożyczki	15.01.2014r	- bez zabezpieczenia
Wells Fargo USA	USD	2 000 000	17 192	51 782	Libor + marża		
Wells Fargo USA	USD	2 297 000	2 111 022	6 358 395	Libor + marża	02.11.2016r.	
Wells Fargo USA	USD	152 000	136 214	410 276	Libor + marża	31.10.2014r.	
Wells Fargo USA	USD	494 612	157 083	473 135	Libor + marża	08.11.2014r.	
Great American Lease Company	USD	28 416	2 706	8 151	Libor + marża	20.05.2014r.	
Suntrust Bank	USD	62 765	12 844	38 686	Libor + marża	27.09.2014r.	
Ford Credit	USD	27 856	23 214	69 920	Libor + marża	25.06.2016r.	
Nissn Acceptance Corp	USD	29 000	29 000	87 348	Libor + marża	03.02.2017r.	
Regions Bank	USD	22 125	669	2 015	Libor + marża	07.01.2014r.	
Razem kredyty i pożyczki				207 207 836			

Nota 31 Leasing

31.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu
Na mocy umów leasingu finansowego Grupa użytkuje wózki widłowe i centrale telefoniczną zakwalifikowane do Innych środków trwałych.

Nominalna oraz bieżąca wartość opłat leasingowych kształtuje się następująco:

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych, w tym przypadające do zapłaty w okresie:	-	49 221
W okresie 1 roku	-	49 221
W okresie od 1 do 3 lat	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	-	1 067
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	-	48 154
W okresie 1 roku	-	48 154
W okresie od 1 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

31.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Należności Grupy z tytułu leasingu operacyjnego są nieistotne.

31.3 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Spółki Grupy Kapitałowej użytkują na mocy leasingu operacyjnego następujące aktywa:

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

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
w okresie 1 roku	245 208	384 933
w okresie od 1 do 5 lat	79 500	188 365
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	324 708	573 298

Wartość opłat leasingowych ujętych w sprawozdaniu z dochodów:

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Minimalne opłaty leasingowe	814 818	705 488

Nota 32 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania finansowe	58 500	120 938
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	58 500	120 938
Razem długoterminowe zobowiązania niefinansowe	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 500	120 938

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 585 299	51 271 523
Zabezpieczenia wykonania umów	695 877	288 265
Ubezpieczenia majątkowe	232 884	360 479
Pozostałe zobowiązania finansowe	227 159	178 014
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	68 741 219	52 098 281
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	264 851	-
Fundusz specjalny	315	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	1 575 769	1 251 072
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70 316 988	53 349 353
Razem zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70 375 488	53 470 291

Zobowiązania (struktura walutowa)	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
a) w walucie polskiej	34 783 533	32 873 320
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	35 591 955	20 596 971
b1.EUR		
- w walucie	5 467 701	3 971 206
- w przeliczeniu na PLN	23 304 983	16 469 384
b2.USD		
- w walucie	3 502 155	1 362 192
- w przeliczeniu na PLN	12 282 874	4 102 926
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	70 375 488	53 470 291

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie [37.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi](#).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności.

Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych stanowią kwoty netto należne do zapłaty z tytułu terminowych kontraktów walutowych typu forward.

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

Nota 33 Pozostałe zobowiązania finansowe

	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>	-	-
<i>wobec pozostałych jednostek</i>	1 278 690	1 244 160
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 107 691	-

Nota 34 Pomoc rządowa

W prezentowanych okresach Spółki Grupy Kapitałowej nie korzystały z pomocy rządowej.

Nota 35 Zobowiązania i należności warunkowe

35.1 Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa zidentyfikowała następujące zobowiązania warunkowe:

- zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń

Jednostka Dominująca 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. 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 [13.4 Pozostałe koszty operacyjne](#) i [13.6 Pozostałe koszty finansowe](#).

— pozostałe zobowiązania warunkowe

W prezentowanych okresach Grupa nie zidentyfikowała innych zobowiązań warunkowych.

35.2 Należności warunkowe

Grupa nie zidentyfikowała należności warunkowych

Nota 36 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

36.1 Zabezpieczenie umów kredytowych oraz umów pożyczek z podmiotami spoza Grupy PCC

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ustanowiły 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 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 37 Informacje o podmiotach powiązanych

Jednostką dominującą wyższego szczebla jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu.

37.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

	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
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym				
jednostkom zależnym nieobjętym konsolidacją	397	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	26 269 623	78 443 175	1 504	78 595
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	26 270 020	78 443 175	1 504	78 595

	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
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
jednostki dominującej	2 628 026	-	-	6 132 869
jednostek zależnych podlegających konsolidacji	113 926	-	-	-
jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją	327 846	-	-	-
pozostałych podmiotów powiązanych	13 316 963	25 876 921	2 644 094	527 314
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	16 386 761	25 876 921	2 644 094	6 660 183

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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
jednostce dominującej	1 142 264	-	-	-
pozostałym podmiotom powiązanym	16 763 647	56 717 409	73 529	229 772
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	17 905 911	56 717 409	73 529	229 772

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie	Zakup aktywów finansowych
jednostki dominujące	2 648 700	-	-	7 093 338	39 400 000
jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją	229 084	-	-	-	-
pozostałych podmiotów powiązanych	13 900 509	23 786 166	-	815 175	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	16 778 293	23 786 166	-	7 908 513	39 400 000

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
jednostki dominującej	11 821	31 215
od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
od jednostek zależnych niepodlegających konsolidacji	128 261	-
pozostałych podmiotów powiązanych	17 445 069	11 519 407
Razem należności od podmiotów powiązanych	17 585 151	11 550 622

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
jednostki dominującej	63 491 698	101 697 319
jednostek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
wobec jednostek zależnych niepodlegających konsolidacji	31 535	24 663
wobec pozostałych podmiotów powiązanych	5 748 757	4 803 257
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	69 271 990	106 525 239

37.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia.

37.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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	01.01.2014-31.12.2014	45 600	-	-	-	45 600
RAZEM		126 722	-	-	-	126 722

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	08.01.2013-31.12.2013	44 680	-	-	-	44 680
RAZEM		135 416	-	-	-	135 416

Nota 38 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa dopuszcza również możliwość zawierania transakcji z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontraktów na zamianę stóp procentowych (swap procentowy) oraz walutowych kontraktów terminowych typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym, powstających w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

38.1 Ryzyko stopy procentowej i płynności

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

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

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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

* Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały jako wymagalne w okresie do roku niezależnie od terminu wymagalności z uwagi na fakt, że jest możliwe zamknięcie instrumentu pochodnego przed terminem zapadalności

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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	5 770 525	5 770 525	-	-	-	5 770 525
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 770 525	5 770 525	-	-	-	5 770 525
Zobowiązania	105 933 212	31 421 970	57 427 428	16 026 933	8 425 604	113 301 935
Kredyty i pożyczki	105 886 375	31 374 119	57 427 428	16 026 933	8 425 604	113 254 084
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46 837	47 851	-	-	-	47 851
Razem	111 703 737	37 192 495	57 427 428	16 026 933	8 425 604	119 072 460

* Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały jako wymagalne w okresie do roku niezależnie od terminu wymagalności z uwagi na fakt, że jest możliwe zamknięcie instrumentu pochodnego przed terminem zapadalności

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Grupa 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 jednostki dominującej, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

38.2 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ponadto Grupa posiada kredyty, pożyczki oraz depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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	%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zł	-	169 701	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	91,4%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	28 207	98 926	1,0%	110 452	332 682	5,7%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty w GBP	1 181	6 459	0,1%	1 628	8 112	0,1%
		9 688 713	100%		5 820 123	100%

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Należności handlowe i pozostałe w zł	-	30 439 410	40,5%	-	24 372 339	29,2%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	8 143 304	34 709 204	46,1%	12 238 784	50 686 948	60,8%
Należności handlowe i pozostałe w USD	2 876 229	10 087 631	13,4%	2 766 097	8 331 480	10,0%
		75 236 245	100%		83 390 767	100%

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w zł	-	34 783 533	49,4%	-	32 873 319	61,5%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	5 467 701	23 304 983	33,1%	3 971 206	16 469 384	30,8%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	3 502 155	12 282 874	17,5%	1 362 192	4 102 926	7,7%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w TRY	-	-	0,0%	17 464	24 662	0,0%
		70 371 390	100%		53 470 291	100%

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Kredyty i pożyczki w zł	-	131 074 774	65,1%	-	98 433 504	47,5%
Kredyty i pożyczki w EUR	14 781 160	63 001 740	31,3%	24 420 000	101 274 624	48,9%
Kredyty i pożyczki w USD	2 099 811	7 364 459	3,7%	2 489 944	7 499 708	3,6%
		201 440 973	100%		207 207 836	100%

	stan na 31.12.2014			stan na 31.12.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
PLN		196 467 418	55,1%		155 840 189	44,5%
EUR	30 600 744	130 429 554	36,6%	41 912 374	173 749 258	49,7%
USD	8 506 402	29 833 889	8,4%	6 728 685	20 266 796	5,8%
GBP	1 181	6 459	0,0%	1 628	8 112	0,0%
TRY	-	-	0,0%	17 464	24 662	0,0%
		356 737 320	100%		349 889 017	100%

Grupa zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe. W miarę upływu czasu wdrażane są kolejne strategie zabezpieczające, obejmujące sukcesywną część przychodów ze sprzedaży oraz dalsze okresy. W rezultacie, Grupa podejmuje działania zabezpieczające przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro. Grupa dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów.

38.3 Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

38.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa 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 ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

stan na 31.12.2014

Stron nr 51/12/2014

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 USD	- 100 pb w USD								
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	15%	-15%	15%	-15%	10%	-10%	10%	-10%
AKTYWA	78 730 995	(96 391)	96 391	-	-	8 147 377	(8 147 377)	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-											-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 042 282					6 719 525	(6 719 525)						
Pozostałe aktywa finansowe	-												
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 688 713	(96 391)	96 391			1 427 852	(1 427 852)						
PASYWA	270 182 192	(1 189 255)	1 189 255	-	-	(15 893 723)	15 893 723	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	190 763 586	(1 093 317)	1 093 317	-	-	(10 325 480)	10 325 480	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	190 763 586	(1 093 317)	1 093 317			(10 325 480)	10 325 480						
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-			-	-						
Zobowiązania krótkoterminowe	79 418 606	(95 938)	95 938	-	-	(5 568 243)	5 568 243	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 741 219	-	-			(5 338 793)	5 338 793						
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 677 387	(95 938)	95 938			(229 450)	229 450						
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-			-	-						

stan na 31.12.201391

38.5 Ryzyko cen surowców

Grupa kapitałowa PCC EXOL 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 Grupy.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki Grupa prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. W prezentowanych okresach działalność Grupy PCC EXOL podlegała ryzyku cenowemu w przypadku takich surowców jak np.: benzen, propylen, tlenek propylenu, tlenek etylenu, alkohol laurylowy, alkilobenzen, węgiel kamienny.

38.6 Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 68 914,4 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku (77 646,5 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tyt. dostaw robót i usług.

stan na 31.12.2014

Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	1-90 dni	90-150 dni	>150 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	68 914 413	62 836 019	5 680 399	32 359	365 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 688 713	9 688 713	-	-	-

stan na 31.12.2013

Pozycje w sprawozdaniu finansowym	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	1-90 dni	90-150 dni	>150 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	77 646 452	61 307 490	15 770 804	56 214	511 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 820 123	5 820 123	-	-	-

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Stan na 1 stycznia	1 095 841	925 053
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	2 765
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	-	168 055
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych kosztach operacyjnych	(346 391)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(32)
Stan na 31 grudnia	749 450	1 095 841

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

Zdaniem Zarządu podmiotu dominującego nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 64,1%. Spółki Grupy podejmują działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach).

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, ryzyko kredytowe zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

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

Nota 39 Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki Grupy PCC EXOL w zakresie zarządzania kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej poszczególnym spółkom jak i całej Grupie Kapitałowej stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zobowiązania, na temat których odpowiednia informacja ujawniona została w notach nr 32 i 33, oraz kapitały szczegółowo omówione w notcie nr 27.

Grupa systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań. Celem Grupy jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy.

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

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

Jednostka Dominująca jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, która 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.

Lp.	Nazwa wskaźnika	31.12.2014	31.12.2013
1	rentowność kapitałów własnych *	1,8%	4,2%
2	relacja kapitału własnego do zobowiązań **	73,1%	76,0%

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

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

Nota 40 Instrumenty finansowe

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

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

	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 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	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 042 282	69 042 282	-	-	-	-	69 042 282	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 688 713	9 688 713	-	-	-	-	9 688 713	-	-
RAZEM	78 730 995	78 730 995	-	-	-	-	78 730 995	-	-

	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 amortyzowanym koszcie nieobjęte zasadami rachunkowości zabezpieczeń	wyceniane w amortyzowanym 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	190 763 586	190 763 586	-	-	128 845 414	61 918 172	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	190 763 586	190 763 586	-	-	128 845 414	61 918 172	-
Zobowiązania krótkoterminowe	84 804 987	84 804 987	-	-	84 804 987	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 741 219	68 741 219	-	-	68 741 219	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 677 387	10 677 387	-	-	10 677 387	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 386 381	5 386 381	-	-	5 386 381	-	-
RAZEM	275 568 573	275 568 573	-	-	213 650 401	61 918 172	-

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Roczne skonsolidowane 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	
<u>Aktywa finansowe</u>									
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77 646 452	77 646 452	-	-	-	-	77 646 452	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 770 525	5 770 525	-	-	-	-	5 770 525	-	-
RAZEM	83 416 977	83 416 977	-	-	-	-	83 416 977	-	

	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	176 541 573	176 541 573	-	-	77 008 773	99 532 800	-
Pozostałe zobowiązania finansowe			-	-		-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	176 541 573	176 541 573	-	-	77 008 773	99 532 800	-
Zobowiązania krótkoterminowe	83 961 867	83 961 867	-	-	83 961 867	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 098 281	52 098 281	-	-	52 098 281	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30 619 426	30 619 426	-	-	30 619 426	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 244 160	1 244 160	-	-	1 244 160	-	-
RAZEM	260 503 440	260 503 440	-	-	160 970 640	99 532 800	

Nota 41 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Nota 42 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	16 905 197	9 419 656
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 447 104)	685 428
Inne korekty	(10 915)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego	4 107 691	-
Razem	18 554 869	10 105 084

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

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

Nota 43 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zarząd	4	4
Administracja	21	23
Dział sprzedaży	35	32
Pion produkcji	123	118
Pozostali	21	23
Razem	204	200

Nota 44 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 45 Zdarzenia po dniu bilansowym

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