



PCC EXOL SA

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe Spółki PCC Exol SA za 2012 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i zawiera:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej
Sprawozdanie z dochodów całkowitych
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Noty objaśniające

Podpisy członków Zarządu PCC Exol SA:

Marcin Żurkowski
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, 18 luty 2013 roku

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
Nota 1 Informacje ogólne	11
Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej	11
Nota 3 Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego	12
Nota 4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
4.1 Kontynuacja działalności	12
4.2 Oświadczenie o zgodności	12
4.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	12
4.4 Przekształcenie danych porównywalnych	12
Nota 5 Oświadczenia Zarządu	12
5.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania	12
5.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	13
Nota 6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
Nota 7 Zmiany zasad rachunkowości	14
Nota 8 Zastosowane zasady rachunkowości	15
8.1 Rzeczowe aktywa trwale	15
8.2 Wartości niematerialne	16
8.3 Wartość firmy	17
8.4 Koszty finansowania zewnętrznego	18
8.5 Leasing	18
8.6 Inwestycje długoterminowe	18
8.7 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	18
8.8 Instrumenty finansowe	19
8.9 Instrumenty pochodne	22
8.10 Zapasy	22
8.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
8.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
8.13 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	24
8.14 Kapitał własny	25
8.15 Oprocentowane kredyty bankowe pożyczki i papiery dłużne	25
8.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
8.17 Rezerwy	26
8.18 Świadczenia pracownicze	26
8.19 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	26
8.20 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów	27
8.21 Podatek odroczony	27
8.22 Przychody	28
8.23 Koszt własny sprzedaży	29
8.24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
8.25 Przychody i koszty finansowe	29
8.26 Podatek dochodowy	30
8.27 Zysk netto na akcję	30
8.28 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	30
8.29 Zastosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń	30
Nota 9 Informacje na temat segmentów	31
9.1 Informacje dotyczące produktów i usług	31
9.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych	31
9.3 Informacje dotyczące głównych klientów	31
Nota 10 Przychody i koszty	32

10.1 Przychody ze sprzedaży	32
10.2 Koszty według rodzaju w tym koszty świadczeń pracowniczych	32
10.3 Pozostałe przychody operacyjne	33
10.4 Pozostałe koszty operacyjne	33
10.5 Przychody finansowe	33
10.6 Koszty finansowe	34
10.7 Zyski lub straty netto wg. kategorii instrumentów	34
Nota 11 Podatek dochodowy	35
11.1 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	35
11.2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	36
11.3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36
11.4 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37
Nota 12 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	37
Nota 13 Zysk przypadający na jedną akcję	37
Nota 14 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	38
Nota 15 Rzeczowe aktywa trwałe	39
Nota 16 Wartości niematerialne	42
16.1 Wartość firmy	44
Nota 17 Połączenie jednostek gospodarczych	44
Nota 18 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i jednostkach zależnych	44
18.1 Jednostki zależne	44
Nota 19 Zapasy	45
19.1 Odpisy aktualizujące wartość zapasów	45
Nota 20 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46
Nota 21 Pozostałe aktywa	47
Nota 22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
Nota 23 Wyemitowany kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały	48
23.1 Wyemitowany kapitał akcyjny	48
23.2 Kapitał zapasowy	49
23.3 Inne całkowite dochody	49
23.4 Zyski zatrzymane	50
Nota 24 Rezerwy	50
24.1 Zmiana stanu rezerw	50
24.2 Rezerwy na świadczenia pracownicze	51
24.3 Pozostałe rezerwy	51
Nota 25 Świadczenia pracownicze	51
25.1 Programy akcji pracowniczych	51
25.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	51
Nota 26 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	52
Nota 27 Leasing	55
27.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	55
27.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	55
27.3 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	55
Nota 28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55
Nota 29 Pozostałe zobowiązania finansowe	57
Nota 30 Pomoc rządowa	57
Nota 31 Zobowiązania i należności warunkowe	57
31.1 Zobowiązania warunkowe	57
31.2 Należności warunkowe	57
Nota 32 Zabezpieczenia umów kredytowych	58
Nota 33 Informacje o podmiotach powiązanych	58

33.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	58
33.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	60
33.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	60
Nota 34 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
34.1 Ryzyko stopy procentowej i płynności	61
34.2 Ryzyko walutowe	63
34.3 Inne ryzyko cenowe	64
34.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	64
34.5 Ryzyko cen surowców	67
34.6 Ryzyko kredytowe	67
Nota 35 Zarządzanie kapitałem	68
Nota 36 Instrumenty finansowe	68
Nota 37 Wartość godziwa instrumentów finansowych	71
Nota 38 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	71
Nota 39 Struktura zatrudnienia	71
Nota 40 Wynagrodzenie biegłego rewidenta	72
Nota 41 Zdarzenia po dniu bilansowym	72
41.1 Nabycie spółki PCC Chemax	72
41.2 Podwyższenie kapitału akcyjnego	72
41.3 Spór zbiorowy	72

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
		W PLN	W PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10.1	406 897 291	222 364 158
Koszt własny sprzedaży	10.2	(359 598 434)	(209 508 981)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		47 298 857	12 855 177
Koszty sprzedaży	10.2	(15 810 832)	(4 531 565)
Koszty ogólnego zarządu	10.2	(8 036 960)	(2 708 533)
Pozostałe przychody operacyjne	10.3	213 385	338 638
Pozostałe koszty operacyjne	10.4	(212 647)	(124 814)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		23 451 803	5 828 903
Przychody finansowe	10.5	329 312	1 232 677
Koszty finansowe	10.6	(19 559 259)	(5 150 857)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 221 856	1 910 723
Podatek dochodowy	11	(775 691)	(585 663)
Zysk (strata) netto		3 446 165	1 325 060
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających		7 886 400	(1 764 000)
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	11	(1 498 416)	335 160
Inne dochody całkowite netto	23.3	6 387 984	(1 428 840)
Całkowite dochody ogółem		9 834 149	(103 780)
Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej			
zwykły	13	0,02 zł	0,03 zł
rozwodniony	13	0,02 zł	0,03 zł

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2012 w PLN	Stan na 31.12.2011 w PLN
Aktywa trwałe		343 203 242	349 234 962
Rzeczowe aktywa trwałe	15	160 849 818	166 569 920
Wartość firmy	16	96 292 122	96 292 122
Wartości niematerialne	16	86 061 302	86 372 920
Aktywa obrotowe		102 160 774	92 549 989
Zapasy	19	27 786 847	26 801 563
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	59 365 700	54 720 821
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	1 175 015	475 202
Pozostałe aktywa	21	931 780	598 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	12 901 432	9 954 132
SUMA AKTYWÓW		445 364 016	441 784 952

PASYWA		Stan na 31.12.2012 w PLN	Stan na 31.12.2011 w PLN
Kapitał własny		172 099 591	150 794 118
Wyemitowany kapitał akcyjny	23.1	161 227 231	151 300 000
Kapitał zapasowy	23.2	2 467 051	-
Inne skumulowane dochody całkowite	23.3	4 959 144	(1 428 840)
Zyski zatrzymane	23.4	3 446 165	922 958
Zobowiązania długoterminowe		200 631 352	193 527 780
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	180 207 138	174 587 631
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	1 226 460	1 325 040
Rezerwa na podatek odroczony	11.3 11.4	19 176 837	17 541 332
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	25.2	20 917	73 777
Zobowiązania krótkoterminowe		72 633 073	97 463 054
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	43 472 517	47 247 267
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	27 735 169	41 149 031
Pozostałe zobowiązania finansowe	29		5 996 238
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	28	578 118	1 847 354
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	25.2	7 410	11 766
Rezerwy krótkoterminowe	24	839 859	1 211 398
Zobowiązania razem		273 264 425	290 990 834
SUMA PASYWÓW		445 364 016	441 784 952

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2011	30 200 000	-	-	(402 102)	29 797 898
Emisja akcji zwykłych	121 100 000	-	-		121 100 000
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	(1 428 840)		(1 428 840)
Przeniesienie straty za rok 2010 do zysków zatrzymanych	-	-	-		-
Zysk/ (strata) za rok bieżący	-	-	-	1 325 060	1 325 060
Stan na 31.12.2011	151 300 000	-	(1 428 840)	922 958	150 794 118
Emisja akcji zwykłych	9 927 231	-	-	-	9 927 231
Podział zysku za rok 2011	-	922 958		(922 958)	
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	-	1 544 093	-	-	1 544 093
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	6 387 984	-	6 387 984
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	3 446 165	3 446 165
Stan na 31.12.2012	161 227 231	2 467 051	4 959 144	3 446 165	172 099 591

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012-31.12.2012 W PLN	01.01.2011-31.12.2011 W PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	3 446 165	1 325 060
Korekty zysku netto	26 378 256	9 451 663
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	638 602	934 398
Koszty/przychody finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	16 149 566	5 567 755
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	-	-
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników aktywów trwałych	(16 906)	-
Strata/(zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Amortyzacja aktywów trwałych	9 663 611	2 949 510
(Dodatnie)/Ujemne różnice kursowe netto	(56 617)	-
Inne korekty (w tym aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa)	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	(11 790 706)	21 848 275
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 644 878)	(5 661 312)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(985 284)	(2 107 544)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(333 509)	104 353
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(5 535 369)	30 116 328
Zwiększenie / (Zmniejszenie) rezerw	(291 666)	(594 476)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	(9 074)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	18 033 715	32 624 998
Zapłacony podatek dochodowy	(1 812 521)	1 409 600
Zwrócony/ do zwrotu podatek dochodowy	474 106	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 695 300	31 215 398
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	(3 159 128)	(8 999 519)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	16 906	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(3 142 222)	(8 999 519)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	-	11 918 713
Wpływy z tytułu emisji akcji	11 471 324	-
Wykup bonów dłużnych	(5 996 238)	(6 000 000)
Wpływy z pożyczek i kredytów	11 720 003	-
Splata pożyczek i kredytów	(11 405 052)	(18 347 059)
Zapłacone odsetki	(16 353 851)	(4 172 112)
Inne	-	671 899
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(10 563 814)	(15 928 558)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 989 264	6 287 320
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	9 954 132	3 666 812
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	(41 964)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12 901 432	9 954 132

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Nazwa: PCC Exol SA

Siedziba firmy: Brzeg Dolny, ul. Henryka Sienkiewicza 4

Podstawowym przedmiotem działalności PCC Exol SA jest:

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

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

Spółka działa na podstawie:

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

Czas trwania Spółki: nieoznaczony.

Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

- | | |
|--------------------|--------------------|
| – Marcin Żurkowski | Prezes Zarządu |
| – Rafał Zdon | Wiceprezes Zarządu |

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia 1 lutego 2012 roku funkcję Prezesa Zarządu sprawował Rafał Zdon.

Uchwałą nr 13/12 z dnia 1 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Rafała Zdona. Uchwałą nr 14/12 z dnia 1 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Rafała Zdona na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Uchwałą nr 15/12 z dnia 1 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Marcina Żurakowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia się następująco:

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

Na mocy uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 17 maja 2012 roku, w składzie Rady Nadzorczej dokonano następujących zmian:

- odwołano: Ewę Lisak, Marlenę Matusiak oraz Marcina Suchanka
- powołano: Waldemara Preussnera, Alfreda Pelzera, Daniela Ozona

Na mocy uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, dnia 17 października 2012 roku w składzie Rady Nadzorczej dokonano kolejnej zmiany:

- odwołano: Adama Flisa
- powołano: Macieja Tyburę.

W dniu 8 stycznia 2013 roku do Rady Nadzorczej spółki PCC Exol SA powołano Kamilę Spark.

Nota 3 Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe do publikacji, która będzie miała miejsce, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności 21 marca 2013.

Nota 4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

4.1 Kontynuacja działalności

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

4.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez UE (zwanymi dalej „MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

4.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

4.4 Przekształcenie danych porównywalnych

W 2012 roku Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównywalnych.

Nota 5 Oświadczenia Zarządu

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

5.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2012 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

5.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie ze statutem PCC Exol SA Rada Nadzorcza uchwalała nr nr 40/12 z dnia 11 czerwca 2012 roku, na wniosek Zarządu dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2012 rok oraz do przeglądu sprawozdania półrocznego. 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 2012 rok 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 6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

Szczegółowe informacje związane z przyjętymi założeniami zostały zaprezentowane poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych

Wysokość stawek oraz 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 na koniec każdego roku obrotowego.

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

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

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

Wycena rezerw na świadczenia emerytalne

Rezerwy na odprawy emerytalne, są szacowane przez aktuariuszy.

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

Rezerwy i zobowiązania warunkowe

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

Podatek odroczony

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

Nota 7 Zmiany zasad rachunkowości

W bieżącym okresie Spółka nie dokonała dobrowolnie zmian zasad rachunkowości.

W wyniku zatwierdzenia przez Unię Europejską zmian w MSSF, od 1 stycznia 2012 roku Spółka stosuje się do:

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji pt.: Przekazanie aktywów finansowych – zatwierdzone do stosowania 16 grudnia 2011 roku. Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmiana nie spowodowała dodatkowych ujawnień w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, od dnia 1 stycznia 2013 roku Spółkę obowiązują zmiany w następujących standardach:

- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia – zatwierdzone do stosowania 11 grudnia 2012 roku.

Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu wejścia w życie rozporządzenia zmieniającego lub później.

Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Zastosowanie zmian w MSR 12 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok nie spowodowałoby zmiany polityki rachunkowości.

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* pt. „Prezentacja składników innych całkowitych dochodów” - zmiany przyjęte do stosowania przez Unię Europejską 5 czerwca 2012 roku. Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później.

Zmiany MSR 1 obligują Spółki stosujące MSSF-y do prezentacji składników innych całkowitych dochodów w podziale na pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub stratę, oraz pozycje, które nigdy nie zostaną w ten sposób przeklasyfikowane.

Zmiana MSR 1 spowoduje zmianę prezentacji innych całkowitych dochodów w sprawozdaniach Spółki. Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania zmian w standardzie.

- zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – zmiany przyjęte do stosowania przez Unię Europejską 5 czerwca 2012 roku. Obowiązują dla okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany MSR 19 powinny pomóc użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszym zrozumieniu tego, w jaki sposób programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy środków pieniężnych jednostki.

Zmiany w standardzie spowodują poszerzenie ujawnień w zakresie programów określonych świadczeń.

- Wprowadzenie MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej* – zmiany przyjęte do stosowania 11 grudnia 2012 roku. Standard obowiązuje dla okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

MSSF 13 zawiera kompleksowe wytyczne dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i niefinansowych według wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie w przypadku, gdy inny MSSF wymaga wyceny w wartości godziwej lub ujawnień informacji na temat wycen w wartości godziwej lub też dopuszcza taką wycenę lub takie ujawnienie informacji.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu standardu na przyszłą sprawozdawczość Spółki.

Nota 8 Zastosowane zasady rachunkowości

8.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Typ	Okres
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	69-79 lat
Budynki i budowle	5-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	1,08-27 lat
Środki transportu	1,08-10 lat
Pozostałe środki trwałe	3-15 lat

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

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

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

Metoda amortyzacji, okres amortyzacji oraz wartość końcowa (rezydualna) podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

8.2 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym

zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. 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, 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 rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

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

8.3 Wartość firmy

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

8.4 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

8.5 Leasing

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

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

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

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

8.6 Inwestycje długoterminowe

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

8.7 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

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

8.8 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane

w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej (za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających).

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

8.9 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujemne się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujemne się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, 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 trwale 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 definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.
- 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.

8.10 Zapasy

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

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

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

Zakupione **materiały** wykazuje się w księgach w rzeczywistych cenach nabycia. Spółka nie prowadzi ewidencji materiałów biurowych. Ich zakup obciąża bezpośrednio koszty działalności. Wycena rozchodów materiałów następuje wg cen średnioważonych.

Zakupione **towary** wykazuje się w księgach w rzeczywistych cenach nabycia a ich ewidencja jest prowadzona metodą ilościowo-wartościową. Wycena rozchodów towarów następuje wg cen średnioważonych.

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące są ujmowane w rachunku zysków i strat, jako koszt własny sprzedaży. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu własnego sprzedaży.

8.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności
- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zwleka, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości roszczenia niezajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu
- należności dochodzonych na drodze sądowej.

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

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

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

8.12 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.

8.13 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

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

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

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

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

8.14 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- Kapitał zakładowy (akcyjny) ujmowany w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym Spółki. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego Spółki pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.
- kapitał zapasowy tworzony z: nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, ustawowego i dobrowolnego odpisu z zysku. Kapitał zapasowy służy pokryciu strat;
- pozostały kapitał rezerwowy utworzony z dobrowolnego odpisu z zysku; w pozycji tej Spółka ujmuje również wniesiony, ale niezarejestrowany do dnia bilansowego kapitał podstawowy.
- 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,
 - skutek podatkowy odnoszący się do skumulowanych zysków/strat ujętych w innych skumulowanych całkowitych dochodach.

8.15 Oprocentowane kredyty bankowe pożyczki i papiery dłużne

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

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

8.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- oczekuje się 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
- Spółka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres, co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

a zobowiązanie takie jest zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych.

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

8.17 Rezerwy

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

8.18 Świadczenia pracownicze

Każdy pracownik Spółki jest uprawniony do otrzymania jednorazowych odpraw emerytalnych i rentowych a także odpraw pośmiertnych. Wysokość świadczeń jest regulowana przez Kodeks Pracy. Wg MSR 19 takie zobowiązania klasyfikowane są jako program określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Świadczenia pracownicze wycenia się w wysokości wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy, z uwzględnieniem wszystkich zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Dyskonto zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych odbywa się przy zastosowaniu rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych lub z obligacji wysoko ocenianych przedsiębiorstw, wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności spójnych z terminem wywiązania się ze zobowiązań.

Oprócz stopy dyskonta na wyliczenia wartości przyszłych świadczeń wpływ mają: przewidywany wskaźnik inflacji, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia.

Zyski i straty aktuarialne, powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych powiększają lub pomniejszają koszty w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie sukcesywnie, metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych oraz odpraw pośmiertnych dla Spółki są wyliczane przez aktuarium.

8.19 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

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

8.20 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

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

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

8.21 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Jednostka kompensuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy jednostka:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujemowanych kwot,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają

rozliczyć zobowiązania i należności w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

8.22 Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne ze 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 do ich otrzymania.

Dotacje rządowe

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

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

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

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana Spółce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

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

w wartości godziwej.

8.23 Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu są wykazywane odrębnie w rachunku zysków i strat.

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

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

8.24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
- z utworzeniem/ rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz należności
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub 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.

8.25 Przychody i koszty finansowe

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

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

8.26 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

8.27 Zysk netto na akcję

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

8.28 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2012	31.12.2011
USD	3.0996	3.4174
EUR	4.0882	4.4168
GBP	5.0119	5.2691
CHF	3.3868	3.6333

8.29 Zastosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń

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

Nota 9 Informacje na temat segmentów

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

9.1 Informacje dotyczące produktów i usług

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Grupy produktów:	360 652 548	150 315 832
- <i>surfaktanty anionowe</i>	180 327 821	30 459 580
- <i>surfaktanty niejonowe</i>	176 642 885	119 014 949
- <i>surfaktanty amfoteryczne</i>	3 681 842	841 303
Usługi	2 605 426	134 965
Towary i materiały	43 639 317	71 913 361
RAZEM	406 897 291	222 364 158

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w prezentowanych okresach są znacznie wyższe, niż w analogicznym okresie porównawczym ponieważ zawierają:

- wartość dodaną, generowaną przez instalację niejonowych środków powierzchniowo czynnych w Płocku (Etoksylacja II), uruchomioną w maju 2011 roku,
- przychody kompleksu środków powierzchniowo czynnych, wniesionego do Spółki aportem w październiku 2011 roku.

9.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Polska	233 401 628	177 772 531
Europa Zachodnia	70 033 486	23 597 665
Bliski Wschód i Afryka	8 771 434	9 975 415
Europa Środkowo-Wschodnia	91 485 349	9 377 880
Reszta świata	3 205 394	1 640 667
RAZEM	406 897 291	222 364 158

9.3 Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Odbiorca 1	43 848 701	145 406 710
Pozostali odbiorcy	363 048 590	76 957 448
RAZEM	406 897 291	222 364 158

Nota 10 Przychody i koszty

10.1 Przychody ze sprzedaży

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Spółki:

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	360 652 548	150 315 832
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 639 317	71 913 361
Przychody ze sprzedaży usług	2 605 426	134 965
Razem	406 897 291	222 364 158

10.2 Koszty według rodzaju w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(9 663 611)	(2 949 510)
Koszty świadczeń pracowniczych	(10 550 370)	(3 814 695)
Zużycie materiałów i energii	(283 712 699)	(133 303 958)
Usługi obce	(27 970 448)	(6 610 798)
Podatki i opłaty	(2 051 987)	(296 015)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 576 106)	(540 112)
Koszty prac badawczych	(132 599)	-
Pozostałe koszty	(2 550 777)	(536 394)
Razem koszty rodzajowe	(338 208 597)	(148 051 482)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(2 192 804)	3 370 358
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	729 211	(202 218)
Koszty sprzedaży (+)	15 810 832	4 531 565
Koszty ogólnego zarządu (+)	8 036 960	2 708 533
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(315 824 397)	(137 643 244)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(43 558 961)	(71 821 435)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(153 976)	55 922
Odsetki od zobowiązań	(61 100)	(100 224)
Koszt własny sprzedaży	(359 598 434)	(209 508 981)

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	(8 455 145)	(3 220 558)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 657 112)	(421 795)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(438 113)	(172 342)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(10 550 370)	(3 814 695)

10.3 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	4 560	-
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	16 906	-
Otrzymane kary i odszkodowania	187 891	56 373
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	282 065
Inne	4 028	-
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	213 385	338 638

W pozycji *Otrzymane kary i odszkodowania* w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 Spółka ujęła:

- odszkodowania związane z bieżącą działalnością operacyjną oraz stratami w majątku trwałym w kwocie 27,4 tys. zł
- kary uzyskane od kontrahentów w związku z nieprawidłowym wywiązaniem się z zawartych umów w kwocie 160,5 tys. zł

10.4 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Odpis aktualizujący wartości należności handlowe	(165 014)	(37 260)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(2 223)	-
Darowizny przekazane	(17 550)	(2 887)
Koszty pokryte odszkodowaniami	(11 777)	-
Koszty strat losowych	-	-
Inne	(16 083)	(84 668)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(212 647)	(124 814)

10.5 Przychody finansowe

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	18 599	28 192
- rachunki bieżące	251	429
- nieterminowe spłaty należności	150 830	713 954
- bony i obligacje	158 854	-
Razem przychody z tytułu odsetek	328 534	742 575
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	488 696
Pozostałe przychody finansowe	778	1 406
Przychody finansowe ogółem	329 312	1 232 677

10.6 Koszty finansowe

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów i pożyczek	(14 923 541)	(4 246 710)
- z tytułu wyemitowanych bonów dłużnych i obligacji	(97 277)	(113 150)
- z tytułu faktoringu	(471 799)	(35 026)
- pozostałe	(1 235)	(4 225)
Razem koszty z tytułu odsetek	(15 493 852)	(4 399 111)
Straty z tytułu różnic kursowych	(2 328 978)	-
Prowizje bankowe i z tytułu faktoringu	(1 086 989)	(129 372)
Koszty związane z ustanowieniem poręczenia finansowego	(649 440)	(621 454)
Pozostałe koszty finansowe	-	(920)
Koszty finansowe ogółem	(19 559 259)	(5 150 857)

Ponadto Spółka poniosła odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług w wysokości 61 tys. zł (100,2 tys. zł w 2011 r.), które ujęła w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów ([nota 10.2](#)).

W okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku Spółka dokonała płatności odsetek od pożyczek i kredytów w wysokości 16.354 tys. zł, w tym 204 tys. zł to odsetki naliczone w latach poprzednich.

10.7 Zyski lub straty netto wg. kategorii instrumentów

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Instrumenty zabezpieczające - różnice kursowe od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, które będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego	7 886 400	(1 764 000)
Pozostałe instrumenty finansowe	(14 415 150)	(3 200 876)
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- przeznaczone do obrotu	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności	3 591 038	4 144 355
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(18 006 188)	(7 345 230)
Zyski lub straty netto wg kategorii instrumentów ogółem	(6 528 750)	(4 964 876)

Powyższe zestawienie uwzględnia odsetki i różnice kursowe.

Nota 11 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Rachunek zysków i strat	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	(638 602)	(934 398)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(637 506)	(934 398)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 096)	-
Odroczony podatek dochodowy	(137 089)	348 735
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(137 089)	348 735
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z rachunku zysków i strat	(775 691)	(585 663)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływ pieniędzy	(1 498 416)	335 160
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 498 416)	335 160

11.1 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Uzgodnienie podatku dochodowego za rok zakończony przedstawia się następująco:

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	4 221 855	1 910 723
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(768 345)	3 105 348
- przychody niestanowiące przychodu podatkowego	9 629 978	1 801 325
- przychody naliczone w latach poprzednich stanowiące przychód podatkowy	-	-
- koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	14 767 270	8 822 030
- koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	5 905 637	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 453 510	5 016 071
Odliczenie darowizny	-	-
Rozliczenie straty podatkowej	98 186	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu darowizny i straty podatkowej	3 355 324	4 917 885
Podatek dochodowy według stawki 19%	637 512	934 398
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 096	-
Pozostałe zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	638 608	934 398

11.2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	31.12.2012	31.12.2011
Zysk przed opodatkowaniem	4 221 856	1 910 723
Podatek wyliczony wg obowiązującej stopy podatkowej	(802 153)	(363 037)
Podatek od przychodów niepodlegających opodatkowaniu	21 905	-
Podatek dochodowy od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	5 653	(222 626)
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	(1 096)	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(775 691)	(585 663)
Efektywna stopa podatkowa	18,37%	30,65%

11.3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012	31.12.2011
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	1 311 365	20 625
- odniesionych na wynik finansowy	407 005	20 625
- odniesionych na kapitał własny	335 160	-
- rozliczonych z wartością firmy	569 200	-
Zwiększenia	1 235 791	1 311 785
- odniesionych na wynik finansowy	1 235 791	407 425
- odniesionych na kapitał własny	-	335 160
- otrzymane aportem	-	569 200
Zmniejszenia	(681 493)	-
- odniesionych na wynik finansowy	(346 333)	(21 045)
- odniesionych na kapitał własny	(335 160)	(21 045)
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	1 865 663	1 311 365
- odniesionych na wynik finansowy	1 865 663	407 005
- odniesionych na kapitał własny	-	335 160
- rozliczonych z wartością firmy	-	569 200
Elementy aktywów z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012	31.12.2011
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	1 593 414	651 061
Rezerwy	244 631	290 709
Straty podatkowe	-	18 655
Różnice kursowe	27 618	15 780
Podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	-	335 160
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 865 663	1 311 365

11.4 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012	31.12.2011
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	18 852 697	7 046
- odniesionej na wynik finansowy	44 691	7 046
- odniesionej na kapitał własny	-	-
- rozliczonej z wartością firmy	18 808 006	
Zwiększenia	2 190 292	18 852 697
- odniesionych na wynik finansowy	1 027 036	44 691
- odniesionych na kapitał własny	1 163 256	-
- otrzymana aportem	-	18 808 006
Zmniejszenia	(489)	(7 046)
- odniesionych na wynik finansowy	(489)	(7 046)
- odniesionych na kapitał własny		-
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	21 042 500	18 852 697
- odniesionej na wynik finansowy	19 879 244	44 691
- odniesionej na kapitał własny	1 163 256	-
- rozliczona z wartością firmy	-	18 808 006
Elementy rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012	31.12.2011
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	4 185 244	18 852 208
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	15 694 000	489
Podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	1 163 256	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 042 500	18 852 697

Nota 12 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Środki pieniężne	334 049	257 960
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(220 320)	(226 176)
Saldo po skompensowaniu	113 729	31 784
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	200 964	61 138

Nota 13 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Poniżej przedstawiona została kalkulacja podstawowego zysku na jedną akcję:

Podstawowy zysk na akcję	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk netto	3 446 165	1 325 060
Średnia, ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	154 890 122	50 719 722
Podstawowy zysk na akcję	0,02 zł	0,03 zł

Poniżej przedstawiona została kalkulacja rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk netto	3 446 165	1 325 060
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 446 165	1 325 060

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Średnia, ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	154 890 122	50 719 722
Wpływ rozwodnienia	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	154 890 122	50 719 722

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 446 165	1 325 060
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	154 890 122	50 719 722
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję	0,02 zł	0,03 zł

Zarówno podstawowy jak i rozwodniony zysk na akcję za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 zostały obliczone przy uwzględnieniu splitu akcji dokonanego przez Spółkę 16 stycznia 2012 roku.

W dniu 8 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o emisji 11.257.143 szt. akcji serii E. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie za 2013 rok. Transakcja została opisana szerzej w punkcie [41.2 Podwyższenie kapitału akcyjnego](#).

W dniu 8 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchyliło uchwały nr 3 i 4 z dnia 17 maja 2012 roku, zgodnie z którymi Spółka mogła wyemitować obligacje o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 24 mln EUR, zamienne na nie więcej niż 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Emisja obligacji zamiennych na akcje powodowałaby rozwodnienie zysku.

Nota 14 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Zarówno w bieżącym okresie jak i w okresie porównywalnym Spółka nie wypłaciła i nie zadeklarowała do wypłaty dywidend.

Nota 15 Rzeczowe aktywa trwałe

2012 rok

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	96 304 908	107 370 921	1 369 573	8 970 229	1 180 524	4 829 015	222 948 946
b) zwiększenia (z tytułu)	-	920 521	624 636	-	134 503	-	-	5 505 911
- zakup	-	-	-	-	8 284	70 182	-	78 466
- przyjęcie z inwestycji	-	920 521	624 636	-	126 219	-	-	1 671 376
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	3 756 069	3 756 069
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	(3 723)	(202 644)	(1 763 737)	(1 970 104)
- sprzedaż	-	-	-	-	(3 723)	-	-	(3 723)
- rozliczenie środków trwałych	-	-	-	-	-	(202 644)	(1 763 737)	(1 966 381)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 923 776	97 225 429	107 995 557	1 369 573	9 101 009	1 048 062	6 821 347	226 484 753
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(183 191)	(11 198 579)	(39 833 006)	(1 271 255)	(3 892 995)	-	-	(56 379 026)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(35 677)	(3 252 039)	(5 060 402)	(23 710)	(884 081)	-	-	(9 255 909)
- roczny odpis amortyzacyjny	(35 677)	(3 252 039)	(5 060 402)	(23 710)	(884 804)	-	-	(9 259 632)
- likwidacja	-	-	-	-	3 723	-	-	3 723
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(218 868)	(14 450 618)	(44 893 408)	(1 294 965)	(4 777 076)	-	-	(65 634 935)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 740 585	85 106 329	67 537 915	98 318	5 077 234	1 180 524	4 829 015	166 569 920
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 704 908	82 774 911	63 102 149	74 608	4 323 933	1 048 062	6 821 347	160 849 818
w tym użytkowane na podstawie leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

2011 rok

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	1 561 824	10 170	1 962	-	8 607	-	58 083 666	59 666 229
b) zwiększenia (z tytułu)	1 361 952	96 294 738	107 368 959	1 369 573	8 961 622	1 180 524	12 061 953	228 599 321
- zakup	-	27 068	5 757	-	-	653 054	-	685 879
- przyjęcie z inwestycji	-	40 228 179	24 377 570	19 160	38 641	-	-	64 663 550
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	6 557 952	6 557 952
- przyjęte na podstawie leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	657 868	657 868
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 361 952	56 039 491	82 985 632	1 350 413	8 922 981	527 470	4 846 133	156 034 072
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	(65 316 604)	(65 316 604)
- zmiana przeznaczenia	-	-	-	-	-	-	(653 054)	(653 054)
- rozliczenie ST	-	-	-	-	-	-	(64 663 550)	(64 663 550)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 923 776	96 304 908	107 370 921	1 369 573	8 970 229	1 180 524	4 829 015	222 948 946
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(13 565)	(191)	(1 962)	-	(8 607)	-	-	(24 325)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(169 626)	(11 198 388)	(39 831 044)	(1 271 255)	(3 884 388)	-	-	(56 354 701)
- roczny odpis amortyzacyjny	(22 423)	(1 167 849)	(1 528 109)	(4 498)	(154 879)	-	-	(2 877 758)
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(147 203)	(10 030 539)	(38 302 935)	(1 266 757)	(3 729 509)	-	-	(53 476 943)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(183 191)	(11 198 579)	(39 833 006)	(1 271 255)	(3 892 995)	-	-	(56 379 026)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- (utworzenie) odpisów w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 548 259	9 979	-	-	-	-	58 083 666	59 641 904
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 740 585	85 106 329	67 537 915	98 318	5 077 234	1 180 524	4 829 015	166 569 920
w tym użytkowane na podstawie leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-

W roku 2012 oraz w okresie porównywalnym Spółka nie aktywowała amortyzacji na projekty inwestycyjne.

W 2012 roku amortyzacja ujęta w wyniku finansowym wynosiła 9.664 tys. zł. W analogicznym okresie porównawczym była to kwota 2.950 tys. zł

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa Projektu	Stan na 31.12.2012
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 307 318
Modernizacja systemu sterowania reaktorem na wydziale etoksylacji	880 924
Modernizacja punktów rozładunkowo - załadunkowych	872 550
Modernizacja instalacji sterowania i zasilania na instalacji siarczanowanych	520 137
Pozostałe projekty inwestycyjne, głównie odtworzeniowe	2 240 418
Razem:	6 821 347

Kwoty ograniczeń tytułu prawnego związane z ustanowionymi na środkach trwałych zabezpieczeniami zostały przedstawione w [nocie 32 Zabezpieczenia umów kredytowych](#).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynosiły 1.334 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 adaptacja pomieszczeń na laboratoria działu rozwoju Spółki oraz bieżące modernizacje urządzeń i maszyn technicznych.

Nota 16 Wartości niematerialne

2012 rok							
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Know-how	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 578	96 292 122	4 477 119	54 440	82 600 000	-	183 428 259
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	92 361	-	-	-	92 361
- zakup	-	-	92 361	-	-	-	92 361
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 578	96 292 122	4 569 480	54 440	82 600 000	-	183 520 620
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(916)	-	(714 873)	(47 428)	-	-	(763 217)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(916)	-	(401 312)	(1 751)	-	-	(403 979)
- roczny odpis amortyzacyjny	(916)	-	(401 312)	(1 751)	-	-	(403 979)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 832)	-	(1 116 185)	(49 179)	-	-	(1 167 196)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	3 663	96 292 122	3 762 246	7 012	82 600 000	-	182 665 042
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 746	96 292 122	3 453 295	5 261	82 600 000	-	182 353 424

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

2011 rok

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Know-how	Inne wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	79 700	-	-	-	79 700
b) zwiększenia (z tytułu)	4 578	96 292 122	4 397 419	54 440	82 600 000	-	183 348 559
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	4 578	96 292 122	4 397 419	54 440	82 600 000	-	183 348 559
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 578	96 292 122	4 477 119	54 440	82 600 000	-	183 428 259
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(1 860)	-	-	-	(1 860)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(916)	-	(713 014)	(47 428)	-	-	(761 357)
- roczny odpis amortyzacyjny	(153)	-	(71 308)	(292)	-	-	(71 752)
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	(763)	-	(641 705)	(47 136)	-	-	(689 605)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(916)	-	(714 873)	(47 428)	-	-	(763 217)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	77 840	-	-	-	77 840
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 663	96 292 122	3 762 246	7 012	82 600 000	-	182 665 042

16.1 Wartość firmy

Spółka wykazuje w wartościach niematerialnych wartość firmy zidentyfikowaną w wyniku transakcji wniesienia aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa (październik 2011 roku). Transakcja ta stanowiła połączenie przedsięwzięć w myśl MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć* i została rozliczona metodą nabycia.

Z końcem 2012 roku obrotowego Spółka przeprowadziła test na utratę wartości dla wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Jako wartość możliwą do odzyskania zastosowano wartość użytkową wyliczoną na podstawie modeli opartych na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Do obliczeń Spółka wykorzystała prognozy pięcioletnie. Nominalna stopa dyskontowa przyjęta do testu wynosi 9,2%.

Test na utratę wartości potwierdził, że wartość odzyskiwalna aktywów trwałych Spółki przewyższa ich wartość bilansową. Ujęcie odpisu aktualizującego nie było konieczne.

Nota 17 Połączenie jednostek gospodarczych

W 2012 roku nie wystąpiły transakcje polegające na połączeniu jednostek gospodarczych.

Nota 18 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i jednostkach zależnych

18.1 Jednostki zależne

Jednostki zależne- stan na 31.12.2012

Nazwa jednostki	Siedziba	przedmiot działalności	wartość bilansowa udziałów / akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.	Stambuł (Turcja)	Produkcja, handel, import i eksport środków chemicznych	-	100%	100%

W dniu 31 grudnia 2012 roku Spółka *PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.* została zarejestrowana przez odpowiednie organy Republiki Turcji. Kapitał spółki wynosi 18.500 lir tureckich (TRY). Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał spółki nie został w pełni opłacony. Brakujące wkłady zostaną wniesione w ciągu 24 miesięcy od rejestracji spółki.

W 2012 roku działania spółki *PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.*, w tym jej wyniki finansowe nie przekroczyły poziomu istotności przy którym Jednostka Dominująca (PCC Exol SA) obejmuje spółkę zależną konsolidacją.

Nota 19 Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	12 131 290	8 947 274
Według ceny nabycia	12 276 804	8 970 954
Według wartości netto możliwej do uzyskania	12 131 290	8 947 274
Towary	117 610	123 538
Według ceny nabycia	122 631	124 051
Według wartości netto możliwej do uzyskania	117 610	123 538
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	12 258 583	12 833 749
Według kosztu wytworzenia	12 263 537	12 842 657
Według wartości netto możliwej do uzyskania	12 258 583	12 833 749
Produkty gotowe	3 279 364	4 897 002
Według kosztu wytworzenia	3 378 758	4 964 808
Według wartości netto możliwej do uzyskania	3 279 364	4 897 002
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	27 786 847	26 801 563

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań PCC Exol SA.

19.1 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na słabo rotujące zapasy. W prezentowanych okresach, utworzono następujące odpisy:

	Za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	100 907	-
Otrzymany aportem	-	156 830
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w koszcie sprzedanych produktów	27 635	8 131
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w wartości sprzedanych towarów i materiałów	126 341	(64 053)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	254 883	100 907

Nota 20 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Za okres	
	od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
Należności od jednostek powiązanych	11 977 645	9 107 085
należności z tytułu dostaw i usług	11 977 645	9 107 085
Należności od pozostałych jednostek	49 488 123	46 969 298
należności z tytułu dostaw i usług	45 715 315	45 535 384
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	2 398 237	841 146
należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 175 015	475 202
zaliczki na wartości niematerialne	85 783	85 783
inne należności niefinansowe	113 773	31 784
Należności brutto	61 465 768	56 076 383
Odpis aktualizujący należności	(925 053)	(880 360)
Należności ogółem (netto)	60 540 715	55 196 023
Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	23 720 329	24 434 360
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	37 745 439	31 642 023
b1 EUR		
- w walucie	9 232 777	7 164 015
- w przeliczeniu na PLN	37 745 439	31 642 023
Należności krótkoterminowe brutto razem	61 465 768	56 076 383

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie [33.2 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 ryzyka związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityką Spółki dotyczącą zarządzania tymi ryzykami został przedstawiony w nocie [34.6 Ryzyko kredytowe](#).

Nota 21 Pozostałe aktywa

	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe aktywa	931 780	598 271
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	931 780	598 271
- przedpłaty na szkolenia	-	10 185
- koszty ubezpieczeń	313 293	327 878
- prowizje bankowe i faktoringowe	-	25 000
- udział w targach	53 420	64 776
- koszty emisji i warunkowej emisji papierów wartościowych	512 180	170 232
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	52 887	200

Nota 22 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	12 901 432	9 954 132
w tym lokaty krótkoterminowe	12 697 031	7 950 240
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 901 432	9 954 132

	31.12.2012	31.12.2011
środki w PLN	40 550	620 318
środki w EUR przeliczone na PLN	12 317 461	8 907 876
<i>środki w EUR</i>	<i>3 012 930</i>	<i>2 016 817</i>
środki w USD przeliczone na PLN	539 983	419 035
<i>środki w USD</i>	<i>174 211</i>	<i>122 618</i>
środki w innych walutach przeliczone na PLN	3 438	6 903
<i>środki w innych walutach</i>	<i>686</i>	<i>1 310</i>
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 901 432	9 954 132

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

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

Nota 23 Wyemitowany kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały

23.1 Wyemitowany kapitał akcyjny

W kwietniu 2012 roku w wyniku transakcji:

- wniesienia przez PCC Rokita SA akcji spółki PCC Exol aportem do spółki Chemi-Progress Sp. z o. o.,
- zawarcia pomiędzy Chemi-Progress Sp. z o. o. a PCC SE umowy sprzedaży akcji spółki PCC Exol

spółka PCC Exol SA została przesunięta w strukturze Grupy Kapitałowej PCC bezpośrednio pod PCC SE.

Dnia 16 stycznia 2012 roku, uchwałą nr 3, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, dokonało podziału akcji serii C na dwie serie akcji (C1 i C2) oraz zmiany rodzaju i uprzywilejowania istniejących akcji. W wyniku podjęcia uchwały, seria C składająca się ze 1.211.000 akcji o wartości nominalnej 100 zł., została podzielona na dwie serie „C1” i „C2”, w wyniku czego powstało:

- 93.866.000 akcji imiennych serii C1 o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, o numerach od nr 1 do 93.866.000
- 27.234.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, o numerach od nr 1 do 27.234.000.

Akcje imienne serii C1, tak samo jak akcje imienne serii A i B, są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą taką akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

	Kapitał zakładowy zarejestrowany
Stan na 31 grudnia 2011	151 300 000
Stan na 31 grudnia 2012	161 227 231

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	uprzywilejowane	2 głosy na WZA	brak	500 000	1 zł	500 000
B	uprzywilejowane	2 głosy na WZA	brak	29 700 000	1 zł	29 700 000
C1	uprzywilejowane	2 głosy na WZA	brak	93 866 000	1 zł	93 866 000
C2	Zwykłe	-	brak	27 234 000	1 zł	27 234 000
D	Zwykłe	-	brak	9 927 231	1 zł	9 927 231
Razem				161 227 231		161 227 231

Na dzień 31 grudnia 2012 roku sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg, Niemcy	151 300 000	151 300 000	94%	96,5%
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	9 927 231	9 927 231	6%	3,5%
		161 227 231	161 227 231		

W dniu 8 stycznia 2013 roku, w wyniku emisji 11.257.143 akcji serii E, o wartości nominalnej 1 zł każda, kapitał akcyjny PCC Exol SA został podniesiony i wynosi 172.484.374 zł. Akcje serii E są akcjami imiennymi, zwykłymi i będą uczestniczyć w dywidendzie za 2013 rok.

23.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy składa się z:

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

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

23.3 Inne całkowite dochody

W związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka rozpoznała w innych dochodach całkowitych na dzień 31 grudnia 2012 roku zwiększenie w kwocie 7.886 tys. zł. Po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego w innych dochodach całkowitych na 31 grudnia 2012 roku widnieje kwota 4.959 tys. zł.

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	(1 428 840)	-
- efektywna część zabezpieczenia, ujęta w innych dochodach całkowitych	7 886 400	(1 764 000)
- odroczony podatek dochodowy	(1 498 416)	335 160
Stan na koniec okresu, w tym:	4 959 144	(1 428 840)
- skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	6 122 400	(1 764 000)
- odroczony podatek dochodowy	(1 163 256)	335 160

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

- na dzień 31 grudnia 2012 roku - 24.000 tys. EUR, co stanowiło równowartość 98.117 tys. zł
- na dzień 31 grudnia 2011 roku - 24.000 tys. EUR, co stanowiło równowartość 106.003 tys. zł

Inne dochody całkowite w podziale na poszczególne instrumenty zabezpieczające:

Instrument zabezpieczający	Planowany termin realizacji pozycji zabezpieczanej i wpływu na wynik finansowy	Część skuteczna ujęta w innych dochodach całkowitych w okresie sprawozdawczym	Kwota usunięta w okresie sprawozdawczym z innych dochodów całkowitych netto i ujęta w wyniku finansowym	Część nieskuteczna ujęta w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym
Pożyczka denominowana 24.000.000 EUR	31.12.2020	7 886 400	-	-
RAZEM		7 886 400	-	-

23.4 Zyski zatrzymane

	31.12.2012	31.12.2011
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	-	(402 102)
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	3 446 165	1 325 060
Razem	3 446 165	922 958

Nota 24 Rezerwy

24.1 Zmiana stanu rezerw

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 186 472	24 926	1 211 398
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	875 377	1 199 935	2 075 312
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(1 508 704)	(938 147)	(2 446 851)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	553 145	286 714	839 859

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	22 823	5 000	27 823
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	788 379	24 926	813 305
Przekazane aportem	400 304	459 812	860 116
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(25 034)	(464 812)	(489 846)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 186 472	24 926	1 211 398

Struktura czasowa rezerw	31.12.2012	31.12.2011
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	839 859	1 211 398
Razem rezerwy	839 859	1 211 398

24.2 Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze	31.12.2012	31.12.2011
premie	480 200	1 123 508
zaległe urlopy	72 945	62 964
	553 145	1 186 472

24.3 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	31.12.2012	31.12.2011
koszty badania sprawozdania finansowego	40 340	27 500
niezafakturowane koszty	75 083	-
rabaty od sprzedaży, bonusy	93 072	(2 574)
pozostałe koszty	78 219	-
	286 714	24 926

Nota 25 Świadczenia pracownicze

25.1 Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

25.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

W roku 2012 Spółka skorzystała z usług aktuarusza. W roku poprzednim, wartość bieżącą zobowiązań oszacowano we własnym zakresie.

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	85 543	1 019
Koszty odsetek	193	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	23 785	85 524
Wypłacone świadczenia	(15 009)	-
Straty/(Zyski) aktuarialne	(54 677)	-
Koszty przeszłego zatrudnienia (*)	(11 508)	-
Wartość bieżąca zobowiązań na koniec okresu	28 327	85 543

	31.12.2012	31.12.2011
Część długoterminowa	20 917	73 777
Część krótkoterminowa	7 410	11 766
Razem Rezerwy	28 327	85 543

(*) związane z wydłużeniem wieku emerytalnego

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

W 2012 roku Rząd przyjął zmianę „ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw¹”, w wyniku której wiek emerytalny będzie stopniowo wydłużany do 67 lat, bez względu na płeć. W wyniku tej zmiany szacunek bieżącej wartości zobowiązań uległ zmniejszeniu o kwotę 11.508 zł.

	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskontowa (%)	6,46%	4,5% - 5,75%
Wskaźnik rotacji zatrudnienia	6,83%	8,82%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	6,27%	6,10%

Nota 26 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty bankowe	82 090 338	68 584 431
Pożyczki otrzymane od:	98 116 800	106 003 200
- jednostek powiązanych	98 116 800	106 003 200
- pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	180 207 138	174 587 631

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty w rachunku bieżącym	14 613 073	3 507 275
Kredyty bankowe	11 405 052	36 405 052
Pożyczki otrzymane od:	1 717 044	1 236 704
- jednostek powiązanych	1 717 044	1 236 704
- pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	27 735 169	41 149 031

W roku 2012 Spółka terminowo spłacała zobowiązania z tyt. pożyczek i kredytów i nie naruszyła postanowień umów kredytowych i pożyczkowych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka refinansowała kredyt inwestycyjny, zaciągnięty w 2007 roku na budowę wytwórni produktów siarczanowanych w Brzegu Dolnym. Termin spłaty kredytu przypada na grudzień 2017 roku.

Dnia 16 stycznia 2012 roku PCC Exol SA zawarła z PCC SE umowę pożyczki na kwotę 24.000.000 EURO. Należność PCC Exol SA z tytułu tej umowy została skompensowana w całości ze zobowiązaniem z tytułu pożyczki z dnia 27 października 2011 roku, wniesionym aportem do spółki, jako część kompleksu KA w październiku 2011 roku.

Termin spłaty pożyczki udzielonej w dniu 16 stycznia 2012 roku przypada na grudzień 2020 roku.

¹ Dz.U.2012.637, ustawa z dnia 11 maja 2012 roku

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

Stan na 31.12.2012

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
PKO Bank Polski SA	PLN	36 699 905		32 296 432	1M WIBOR + marża	31.12.2020	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		36 232 326	1M WIBOR + marża	28.12.2017r	hipoteka kaucyjna w wysokości 55.000.000,- PLN na nieruchomości KW WR1L/00038928/7, wraz z innymi KW powstałymi na skutek wydzielenia ; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych; przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej Zadania Inwestycyjnego w okresie jego eksploatacji, klauzula potrącenia środków z rachunków Kredytobiorcy w PKO BP, weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PKO Bank Polski SA	PLN	50 000 000		39 579 705	1M WIBOR + marża	02.11.2014r	weksel własny in blanco; klauzula potrącenia z rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP; hipoteka kaucyjna do kwoty 75.000.000,- PLN wpisana na drugim miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/00038928/7 wraz z innymi KW powstałymi na skutek wydzielenia; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia powyższej nieruchomości do kwoty 75.000.000,- PLN; 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 wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PCC SE Niemcy	EUR	24 000 000	24 000 000	98 116 800	stale oprocentowanie	31.12.2020r	bez zabezpieczenia
PCC SE Niemcy	EUR		420 000	1 717 044		31.01.2013	niezapłacone na dzień bilansowy odsetki od pożyczki od PCC SE
				207 942 307			

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Stan na 31.12.2011

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
PKO Bank Polski SA	PLN	38 100 000		36 333 483	1M WIBOR + marża	31.12.2020	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	65 760 000		43 656 000	1M WIBOR + marża	28.12.2017r	hipoteka kaucyjna w wysokości 55.000.000,-PLN na nieruchomości KW WR1L/00038928/7, wraz z innymi KW powstałymi na skutek wydzielenia ; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych; przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej Zadania Inwestycyjnego w okresie jego eksploatacji, klauzula potrącenia środków z rachunków Kredytobiorcy w PKO BP, weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PKO Bank Polski SA*	PLN	50 000 000		28 507 275	1M WIBOR + marża	02.11.2014r	weksel własny in blanco; klauzula potrącenia z rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP; hipoteka kaucyjna do kwoty 75.000.000,-PLN wpisana na drugim miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/00038928/7 wraz z innymi KW powstałymi na skutek wydzielenia; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia powyższej nieruchomości do kwoty 75.000.000,-PLN; 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 wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PCC Niemcy* SE	EUR	24 000 000	24 000 000	106 003 200	stałe oprocentowanie	31.12.2020r	bez zabezpieczenia
PCC Niemcy SE	EUR		280 000	1 236 704			niezapłacone na dzień bilansowy odsetki od pożyczki od PCC SE
Razem kredyty i pożyczki				215 736 662			

* kredyty i pożyczki otrzymane aportem

Nota 27 Leasing

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

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

27.3 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka użytkuje na mocy umów leasingu operacyjnego następujące aktywa:

- samochody osobowe
- pomieszczenia biurowe i gospodarcze
- cysterny do przewozu chemikaliów
- urządzenia techniczne

	31.12.2012
w okresie 1 roku	272 546
w okresie od 1 do 5 lat	168 298
Powyżej 5 lat	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	440 844

Wartość opłat leasingowych ujętych w rachunku zysków i strat:

	Za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
Minimalne opłaty leasingowe	611 447

Nota 28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zarówno na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak i w okresie porównawczym Spółka nie była stroną długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań.

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 237 659	4 407 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 237 659	4 264 809
Inne zobowiązania niefinansowe	-	142 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	39 812 976	44 686 878
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 036 288	41 588 756
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	454 248	431 159
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	578 118	1 847 354
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zabezpieczenie z tyt. należytego wykonania umów	435 598	365 043
Ubezpieczenia majątkowe	278 975	413 273
inne zobowiązania niefinansowe	29 749	41 293
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	44 050 635	49 094 621
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 050 635	49 094 621

Zobowiązania (struktura walutowa)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	28 488 440	27 173 208
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 562 195	21 921 413
b1.EUR		
- w walucie	3 397 151	4 939 725
- w przeliczeniu na PLN	13 888 232	21 817 778
b2.USD		
- w walucie	539 738	30 326
- w przeliczeniu na PLN	1 672 973	103 635
b3. GBP		
- w walucie	198	
- w przeliczeniu na PLN	990	
Zobowiązania razem	44 050 635	49 094 621

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

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

Nota 29 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 226 460	7 321 278
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zobowiązania utrzymywane do zapadalności wykazane po koszcie zamortyzowanym	1 226 460	7 321 278
- Weksle	-	-
- Bony dłużne i obligacje	1 226 460	7 321 278
Struktura czasowa pozostałych zobowiązań finansowych	31.12.2012	31.12.2011
część długoterminowa	1 226 400	1 325 040
część krótkoterminowa	-	5 996 238
Razem pozostałe zobowiązania finansowe	1 226 400	7 321 278

Nota 30 Pomoc rządowa

W prezentowanych okresach Spółka nie korzystała z pomocy rządowej.

Nota 31 Zobowiązania i należności warunkowe

31.1 Zobowiązania warunkowe

- 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 2012 w Spółce nie prowadzono kontroli podatkowych.

- pozostałe zobowiązania warunkowe

W prezentowanych okresach Spółka nie zidentyfikowała innych zobowiązań warunkowych.

31.2 Należności warunkowe

Spółka nie zidentyfikowała należności warunkowych

Nota 32 Zabezpieczenia umów kredytowych

Spółka ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

- weksle własne in blanco - zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych,
- hipoteki na nieruchomościach – łączna kwota hipotek, którymi obciążone są nieruchomości Spółki wynosi 175.720.000 zł,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych:
 - wytwórnia produktów siarczanowanych wraz z wyposażeniem – zastaw w wysokości 18.808.365 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 54.990.250 zł,
 - wytwórnia etoksylantów w Płocku zastaw w wysokości 28.038.800 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 54.635.400 zł.

Nota 33 Informacje o podmiotach powiązanych

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

33.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

01.01.2012-31.12.2012				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
- jednostka dominująca	192 716	13 100 255	-	158 854
PCC Rokita SA (za okres od 1.01.2012 do 16.04.2012)	191 389	13 100 255	-	-
PCC Chemi-Progress Polska Sp. z o. o. (za okres od 17.04.2012 do 26.04.2012)	-	-	-	-
PCC SE (za okres od 27.04.2012)	1 327	-	-	158 854
- pozostałe podmioty powiązane	17 584 887	29 762 554	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	17 777 603	42 862 809	-	158 854

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

01.01.2012-31.12.2012				
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
- jednostka dominująca	5 238 553	64 945	-	4 842 803
PCC Rokita SA (za okres od 1.01.2012 do 16.04.2012)	4 712 461	64 945	-	192 311
PCC Chemi-Progress Polska Sp. z o. o. (za okres od 17.04.2012 do 26.04.2012)	-	-	-	-
PCC SE (za okres od 27.04.2012)	526 092	-	-	4 650 492
- pozostałe podmioty powiązane	10 674 160	21 319 262	628 732	2 810 956
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	15 912 713	21 384 207	628 732	7 653 759

01.01.2011-31.12.2011				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
- jednostka dominująca	70 807 085	71 801 487	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	2 967 674	15 703	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	77 774 759	71 817 190	-	-

01.01.2011 - 31.12.2011				
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
- jednostka dominująca	766 778	23 237 970	1 576 472	-
- pozostałe podmioty powiązane	2 091 154	1 222 605	20 841	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	2 857 933	24 460 575	1 597 313	-

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
- jednostki dominujące	72	5 632 114
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	11 977 573	3 474 971
Razem należności od podmiotów powiązanych	11 977 645	9 107 085

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
- jednostki dominującej	100 136 794	2 598 105
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	3 934 709	115 045 781
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	104 071 503	117 643 886

33.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

33.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenia Zarządu w 2012 roku

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premie	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w okresie
Marcin Żurkowski	01.02.2012-31.12.2012	298 079	-	4 584	302 663
Rafał Zdon	01.02.2012-31.12.2012	36 000	-	70	36 070
RAZEM		334 079	-	4 654	338 733

Wynagrodzenia Zarządu w 2011 roku

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premie	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w okresie
Grzegorz Siębab	01.01.2011-18.08.2011	22 645	-	-	-	22 645
Rafał Zdon	01.01.2011-31.12.2011	13 355	-	-	-	13 355
RAZEM		36 000	-	-	-	36 000

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

W 2011 roku Spółka nie wypłaciła wynagrodzeń, premii ani świadczeń z innych tytułów Radzie Nadzorczej. W 2012 roku członkom Rady Nadzorczej wypłacono wynagrodzenia w kwocie:

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premie	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w okresie
Daniel Ozon	17.05.2012 – 31.12.2012	8 922	-	-	-	8 922
Maciej Tybura	10.10.2012 – 31.12.2012	8 922	-	-	-	8 922
RAZEM		17 844	-	-	-	17 844

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

Nota 34 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

34.1 Ryzyko stopy procentowej i płynności

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

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

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

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Stan na 31.12.2012

Oprocentowanie stałe	Wartość bilansowa	<1rok	1–3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	101 060 304	8 701 579	15 122 407	13 736 352	118 721 328	156 281 666
Kredyty i pożyczki	99 833 844	8 585 220	13 736 352	13 736 352	118 721 328	154 779 252
Obligacje i bony dłużne	1 226 460	116 359	1 386 055	-	-	1 502 414
Razem	101 060 304	8 701 579	15 122 407	13 736 352	118 721 328	156 281 666

Oprocentowanie zmienne	Wartość bilansowa	<1rok	1–3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa	12 871 836	12 871 836	-	-	-	12 871 836
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 871 836	12 871 836	-	-	-	12 871 836
Zobowiązania	108 108 463	32 091 982	56 648 967	25 530 200	13 392 789	127 663 938
Kredyty i pożyczki	108 108 463	32 091 982	56 648 967	25 530 200	13 392 789	127 663 938
Razem	120 980 299	44 963 818	56 648 967	25 530 200	13 392 789	140 535 774

Stan na 31.12.2011

Oprocentowanie stałe	Wartość bilansowa	<1rok	1–3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	114 561 182	14 204 258	15 260 148	13 736 352	133 475 904	176 676 662
Kredyty i pożyczki	107 239 904	8 104 880	13 736 352	13 736 352	133 475 904	169 053 488
Obligacje i bony dłużne	7 321 278	6 099 378	1 523 796	-	-	7 623 174
Razem	114 561 182	14 204 258	15 260 148	13 736 352	133 475 904	176 676 662

Oprocentowanie zmienne	Wartość bilansowa	<1rok	1–3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa	9 929 862	9 929 862	-	-	-	9 929 862
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 929 862	9 929 862	-	-	-	9 929 862
Zobowiązania	108 496 758	47 188 285	34 307 632	28 345 202	25 487 073	135 328 192
Kredyty i pożyczki	108 496 758	47 188 285	34 307 632	28 345 202	25 487 073	135 328 192
Razem	118 426 620	57 118 147	34 307 632	28 345 202	25 487 073	145 258 054

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

Spółka jest narażona również na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

34.2 Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. Znaczna część sprzedaży Spółki jest związana ze sprzedażą eksportową. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Spółka dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych i dokonuje płatności w walutach obcych, między innymi w EUR oraz USD.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku należności w walucie wynosiły 37.745 tys. zł, co stanowiło 61,41 % ogółu należności. W okresie porównawczym wartości te wynosiły odpowiednio 31.642,0 tys. zł co stanowiło 56,4% ogółu należności.

Zarówno na 31 grudnia 2012 roku, jak i w okresie porównawczym wszystkie należności walutowe dotyczyły waluty Euro.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku zobowiązania w walucie obcej wynosiły 15.562,2 tys. zł, co stanowiło 35,2 % ogółu zobowiązań z tyt. dostaw robót i usług i pozostałych zobowiązań. W okresie porównawczym na dzień bilansowy 31.12.2011 wartości te wynosiły odpowiednio 21.921,4 tys. zł. i 46,4 % ogółu zobowiązań.

Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku składały się:

— zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł)	13.888,2 tys. zł
— zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł)	1.673 tys. zł
— zobowiązania w GBP w kwocie (po przeliczeniu na zł)	1 tys. zł

Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku składały się:

– zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł)	21.817,8 tys. zł
– zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł)	103,6 tys. zł

Ryzyko kursu walutowego w Spółce dotyczy również pożyczki zaciągniętej u właściciela oraz innych zobowiązań rozliczanych w walutach obcych. Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

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

W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Prezentacja instrumentów finansowych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające została zaprezentowana w nocie [23.3 Inne dochody całkowite](#).

34.3 Inne ryzyko cenowe

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

34.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

Powyżej podane wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe:

Stan na 31.12.2012

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w 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	15%	-15%	15%	-15%	10%	-10%	10%	-10%
		+ 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								
AKTYWA	70 708 165	128 718	(128 718)	-	-	7 590 948	(7 590 948)	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 806 733	-	-	-	-	5 661 816	(5 661 816)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne (depozyty w bankach)	12 901 432	128 718	(128 718)	-	-	1 929 132	(1 929 132)	-	-	-	-	-	-
PASYWA	252 187 036	(1 081 084)	1 081 084	-	-	(17 493 375)	17 493 375	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	181 433 598	(820 903)	820 903	-	-	(14 901 489)	14 901 489	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	180 207 138	(820 903)	820 903	-	-	(14 717 520)	14 717 520	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 226 460	-	-	-	-	(183 969)	183 969	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	70 753 438	(260 181)	260 181	-	-	(2 591 886)	2 591 886	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 018 269	-	-	-	-	(2 334 329)	2 334 329	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27 735 169	(260 181)	260 181	-	-	(257 557)	257 557	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Stan na 31.12.2011

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w 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	15%	-15%	15%	-15%	10%	-10%	10%	-10%
		+ 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								
AKTYWA	64 628 385	99 299	(99 299)	-	-	6 146 376	(6 146 376)	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 674 253	-	-	-	-	4 746 304	(4 746 304)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne (depozyty w bankach)	9 954 132	99 299	(99 299)	-	-	1 400 072	(1 400 072)	-	-	-	-	-	-
PASYWA	269 731 114	(1 084 967)	1 084 967	-	-	(19 572 954)	19 572 954	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	175 912 671	(685 844)	685 844	-	-	(16 099 236)	16 099 236	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	174 587 631	(685 844)	685 844	-	-	(15 900 480)	15 900 480	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 325 040	-	-	-	-	(198 756)	198 756	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	93 818 443	(399 123)	399 123	-	-	(3 473 718)	3 473 718	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 673 174	-	-	-	-	(3 288 212)	3 288 212	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	41 149 031	(399 123)	399 123	-	-	(185 506)	185 506	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 996 238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

34.5 Ryzyko cen surowców

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

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

34.6 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy 31.12.2012 wynosiło 56.767,9 tys. zł i zostało oszacowane, jako wartość bilansowa należności (okresie porównawczym była to kwota 53.762,1 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
Pozycja 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	56 767 907	50 827 542	5 820 431	17 407	102 527
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 901 432	12 901 432	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2011 roku			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
Pozycja 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	53 762 109	48 068 919	5 308 214	212 438	172 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 954 132	9 954 132	-	-	-

Odpis aktualizujący w związku ze stratami kredytowymi

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Stan na początek okresu	880 360	158 816
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	44 693	721 544
Stan na koniec okresu	925 053	880 360

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

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy 31.12.2012 wyniósł 61,9 % (na dzień 31 grudnia 2011 wyniósł 59,2 %). Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, ubezpieczenie limitu kupieckiego). Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku 80 % należności z tyt. dostaw robót i usług miała objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2011 roku ubezpieczeniem limitu kupieckiego objętych było 87 % należności z tytułu dostaw robót i usług).

Nota 35 Zarządzanie kapitałem

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zobowiązania, na temat, których odpowiednia informacja ujawniona została w notach nr [26](#) i [28](#) oraz kapitały, szczegółowo omówione w [nocie 23 Wyemitowany kapitał akcyjny oraz pozostałe kapitały](#).

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

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

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

L.P.	Nazwa wskaźnika	2012 rok	2011 rok
1	rentowności kapitałów własnych*	2 %	0,88 %
2	relacja kapitału własnego do zobowiązań**	62,98%	51,82%

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

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

Nota 36 Instrumenty finansowe

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

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

	31.12.2012 Wartość Godziwa	31.12.2012 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>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 806 733	57 806 733	-	-	-	-	57 806 733	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 901 432	12 901 432	-	-	-	-	12 901 432	-	-
RAZEM	70 708 165	70 708 165	-	-	-	-	70 708 165	-	-

	31.12.2012 Wartość Godziwa	31.12.2012 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	181 433 598	181 433 598	-	-	83 316 798	98 116 800	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 226 460	1 226 460	-	-	1 226 460	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	180 207 138	180 207 138	-	-	82 090 338	98 116 800	-
Zobowiązania krótkoterminowe	70 753 438	70 753 438	-	-	70 753 438	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 018 269	43 018 269	-	-	43 018 269	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27 735 168	27 735 168	-	-	27 735 168	-	-
RAZEM	252 187 036	252 187 036	-	-	154 070 236	98 116 800	-

PCC Exol SA
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

	31.12.2011 Wartość Godziwa	31.12.2011 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>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 674 253	54 674 253	-	-	-	-	54 674 253	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 954 132	9 954 132	-	-	-	-	9 954 132	-	-
RAZEM	64 628 385	64 628 385	-	-	-	-	64 628 385	-	-

	31.12.2011 Wartość Godziwa	31.12.2011 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	175 912 671	175 912 671	-	-	69 909 471	106 003 200	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 325 040	1 325 040	-	-	1 325 040	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	174 587 631	174 587 631	-	-	68 584 431	106 003 200	-
Zobowiązania krótkoterminowe	93 818 443	93 818 443	-	-	93 818 443	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 673 174	46 673 174	-	-	46 673 174	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	41 149 031	41 149 031	-	-	41 149 031	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 996 238	5 996 238	-	-	5 996 238	-	-
RAZEM	269 731 114	269 731 114	-	-	163 727 914	106 003 200	-

Nota 37 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Spółka zakłada, że bilansowa wartość wszystkich instrumentów finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym nie odbiega w istotny sposób od ich wartości godziwej.

Nota 38 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 644 369)	(5 747 095)
Zmiana stanu zaliczek na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	-	85 783
Kompensata	-	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(4 644 369)	(5 661 312)

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz bieżących zobowiązań podatkowych	(5 043 986)	27 664 555
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(472 763)	2 451 773
Inne korekty	(18 620)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(5 535 369)	30 116 328

Nota 39 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zarząd	1	1
Administracja	2	2
Dział sprzedaży	23	8
Pion produkcji	107	32
Pozostali	16	10
Razem	149	53

Nota 40 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Badanie sprawozdania finansowego	32 000	25 000
Czynności audytorskie związane z przygotowaniem prospektu		102 000
Przegląd półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	16 000	
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi	5 500	
Razem	53 500	127 000

Nota 41 Zdarzenia po dniu bilansowym

41.1 Nabycie spółki PCC Chemax

W dniu 28 stycznia 2013 roku, PCC Exol SA nabyła 100 % udziałów spółki PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont, USA. Udziały zostały zakupione od spółki PCC SE, która jest jednostką dominującą wobec PCC Exol SA. Cena nabycia udziałów wyniosła 39.400. tys. zł.

Transakcja miała na celu poszerzenie oferty produktowej i zasięgu terytorialnego działania Grupy oraz pozyskanie partnera do rozwoju rozwiązań technologicznych.

Wyniki spółki PCC Chemax Inc. będą konsolidowane w sprawozdaniach Grupy PCC Exol.

41.2 Podwyższenie kapitału akcyjnego

W dniu 8 stycznia 2013 roku akcjonariusz większościowy – spółka PCC SE z siedzibą w Duisburgu, poprzez emisję 11.257.143 szt. akcji serii E podwyższyła wysokość kapitału akcyjnego do kwoty 172.484.374 zł. Należność spółki PCC Exol SA z tytułu podwyższenia kapitału akcyjnego została rozliczona ze zobowiązaniem spółki z tytułu zakupu akcji PCC Chemax Inc.

41.3 Spór zbiorowy

W marcu 2013 roku organizacje Związków Zawodowych działających na terenie Spółki weszły w spór zbiorowy z Zarządem PCC Exol. Przedmiotem sporu jest poziom podniesienia płac, co może w kolejnych okresach wpłynąć na wysokość wyników osiąganych przez Spółkę.