



**PCC EXOL SA**

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE OBEJMUJĄCE  
OKRES PIERWSZYCH 6 MIESIĘCY 2014 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH  
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ**

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PCC Exol SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i zawiera:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Noty objaśniające.

Podpisy członków Zarządu PCC Exol SA:

---

Mirosław Siwirski

Prezes Zarządu

---

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

---

Beata Dobecka

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

Brzeg Dolny, 29 sierpnia 2014 r.

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
II.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC EXOL SA.....	6
	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	6
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
III.	INFORMACJE OGÓLNE .....	11
	1. Przedmiot działalności i siedziba Spółki.....	11
	2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	11
	3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji.....	11
	4. Sezonowość lub cykliczność działalności .....	11
	5. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, informacje o zaniechaniu działalności .....	12
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
	1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
	2. Oświadczenia .....	12
	2.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania. ....	12
	2.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	13
	3. Zmiany zasad rachunkowości .....	13
	4. Porównywalność danych finansowych.....	18
	5. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń.....	18
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	20
	Nota 1 Zysk na akcję .....	20
	Nota 2 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty .....	20
	Nota 3 Przychody ze sprzedaży .....	20
	Nota 4 Koszt własny sprzedaży.....	21
	Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	21
	Nota 6 Podatek dochodowy .....	22
	6.1 Główne składniki obciążenia podatkowego .....	22
	6.2 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	22
	Nota 7 Rzeczowe aktywa trwałe.....	23
	Nota 8 Wartości niematerialne.....	24
	Nota 9 Zobowiązania inwestycyjne.....	25
	Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych .....	25
	Nota 11 Zapasy .....	26
	Nota 12 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.....	26
	Nota 13 Kapitał akcyjny.....	26
	Nota 14 Rezerwy .....	27
	Nota 15 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	28
	Nota 16 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych (obligacje i bony dłużne) .....	28
	Nota 17 Zobowiązania warunkowe .....	29
	17.1 Rozliczenia podatkowe .....	29
	17.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe .....	29
	Nota 18 Zabezpieczenia umów kredytowych.....	29
	Nota 19 Restrukturyzacje .....	30
	Nota 20 Informacje o podmiotach powiązanych .....	30
	20.1 Transakcje z podmiotami powiązanyymi.....	30

20.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	32
Nota 21 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	32
21.1 Umowy kredytowe .....	32
21.1 Umowy faktoringowe .....	35

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

PCC EXOL SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	210 114	187 514	50 286	44 498
Zysk z działalności operacyjnej	8 608	8 318	2 060	1 974
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	2 627	2 364	629	561
Zysk (Strata) netto	2 048	1 858	490	441
Inne całkowite dochody netto	(266)	(4 685)	(64)	(1 112)
Całkowite dochody ogółem	1 782	(2 827)	426	(671)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 650	11 949	4 463	2 836
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 869)	(2 374)	(1 165)	(563)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 243)	(16 079)	(2 691)	(3 815)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 538	(6 504)	607	(1 543)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 046 596	172 484 374	172 046 596
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,01 zł	0,01 zł	0,00 EUR	0,00 EUR
	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwale	378 170	379 300	90 886	91 459
Aktywa obrotowe	114 370	108 939	27 487	26 268
Zobowiązania długoterminowe	161 028	190 961	38 700	46 046
Zobowiązania krótkoterminowe	119 185	81 558	28 644	19 666
Kapitał własny	212 327	215 720	51 029	52 015
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	41 454	41 590
Liczba akcji (w szt.)	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,23 zł	1,25 zł	0,30 EUR	0,30 EUR

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

## II. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC EXOL SA

### Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
	w PLN	w PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	210 113 638	187 513 973
Koszt własny sprzedaży	(188 888 528)	(167 019 983)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 225 110</b>	<b>20 493 990</b>
Koszty sprzedaży	(7 952 660)	(7 878 496)
Koszty ogólnego zarządu	(4 740 015)	(4 308 408)
Pozostałe przychody operacyjne	179 619	82 903
Pozostałe koszty operacyjne	(103 987)	(71 833)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>8 608 067</b>	<b>8 318 156</b>
Przychody finansowe	302 098	1 582 988
Koszty finansowe	(6 282 915)	(7 537 098)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 627 250</b>	<b>2 364 046</b>
Podatek dochodowy	(578 781)	(506 433)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 048 469</b>	<b>1 857 613</b>
<b>Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 048 469</b>	<b>1 857 613</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		
<b><u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u></b>	<b>(266 328)</b>	<b>(4 685 040)</b>
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(328 800)	(5 784 000)
Podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	62 472	1 098 960
<b><u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>(266 328)</b>	<b>(4 685 040)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 782 141</b>	<b>(2 827 427)</b>
<b>Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej</b>		
zwykły	0,01	0,01
rozwodniony	0,01	0,01

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>378 170 146</b>	<b>379 299 688</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	156 499 218	157 479 783
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	85 867 370	86 086 147
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 511 436	39 441 636
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>114 369 711</b>	<b>108 939 870</b>
Zapasy	32 331 713	28 788 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 181 657	73 111 371
Należności z tyt. podatku dochodowego	1 093 496	855 568
Pozostałe aktywa	2 512 546	448 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 250 299	5 736 438
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>492 539 857</b>	<b>488 239 558</b>
<b>PASYWA</b>	<b>stan na 30.06.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
	w PLN	w PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>212 327 424</b>	<b>215 719 814</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	34 251 424	32 443 802
Inne skumulowane dochody całkowite	3 543 157	3 809 485
Zyski zatrzymane	2 048 469	6 982 153
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>161 027 737</b>	<b>190 961 346</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	139 905 256	170 251 189
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 079 015	20 666 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	43 466	43 466
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>119 184 696</b>	<b>81 558 398</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 517 763	49 454 154
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	54 718 826	29 456 939
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 248 270	1 244 160
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	1 670 215	729 087
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	6 223	6 223
Rezerwy krótkoterminowe	1 023 399	667 835
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>280 212 433</b>	<b>272 519 744</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>492 539 857</b>	<b>488 239 558</b>

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>172 484 374</b>	<b>32 443 802</b>	<b>3 809 485</b>	<b>6 982 153</b>	<b>215 719 814</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 174 531)	<b>(5 174 531)</b>
Podział zysku za 2013 rok	-	1 807 622	-	(1 807 622)	-
Zysk / (strata) za rok bieżący	-	-	-	2 048 469	<b>2 048 469</b>
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(266 328)	-	<b>(266 328)</b>
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>172 484 374</b>	<b>34 251 424</b>	<b>3 543 157</b>	<b>2 048 469</b>	<b>212 327 424</b>
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>161 227 231</b>	<b>2 467 051</b>	<b>4 959 144</b>	<b>3 446 165</b>	<b>172 099 591</b>
Emisja akcji zwykłych	11 257 143	28 142 858	-	-	<b>39 400 001</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 612 272)	<b>(1 612 272)</b>
Podział zysku za 2012 rok	-	1 833 893	-	(1 833 893)	-
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	1 857 613	<b>1 857 613</b>
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(4 685 040)	-	<b>(4 685 040)</b>
<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>172 484 374</b>	<b>32 443 802</b>	<b>274 104</b>	<b>1 857 613</b>	<b>207 059 893</b>



## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (strata) za rok obrotowy	2 048 469	1 857 613
<b>Korekty zysku netto:</b>	<b>9 918 508</b>	<b>12 149 202</b>
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	103 985	31 572
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	5 809 714	7 042 084
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(19 556)	(8 035)
Amortyzacja aktywów trwałych	3 975 627	4 984 157
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	33 353	99 424
Inne	15 385	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>	<b>7 024 684</b>	<b>(2 847 502)</b>
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 342 624	(2 492 161)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(3 543 337)	(1 228 940)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(2 064 429)	(1 427 636)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	7 459 466	1 520 037
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	830 360	781 198
<b>Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>18 991 661</b>	<b>11 159 313</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(341 913)	(389 790)
Zwrócony podatek dochodowy	-	1 179 035
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>18 649 748</b>	<b>11 948 558</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	19 556	8 035
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(4 818 455)	(2 340 390)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(69 800)	(41 636)
<b>Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjnej</b>	<b>(4 868 699)</b>	<b>(2 373 991)</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z pożyczek i kredytów	268 541	-
Spłata pożyczek i kredytów	(5 702 526)	(9 404 418)
Zapłacone odsetki	(5 809 084)	(6 674 477)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(11 243 069)</b>	<b>(16 078 895)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 537 980	(6 504 329)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 736 438	12 901 432
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	(24 119)	(27 152)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>8 250 299</b>	<b>6 369 951</b>

### **III. INFORMACJE OGÓLNE**

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

Nazwa: PCC Exol SA.

Siedziba firmy: Brzeg Dolny, ul. Henryka Sienkiewicza 4.

Podstawowym przedmiotem działalności PCC Exol SA jest:

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

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

Czas trwania Spółki-nieograniczony.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu PCC Exol SA wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 sierpnia 2014 roku.

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

Nie występuje.

---

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

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

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

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

### Utworzenie spółki PCC Exol Philippines INC.

26 maja 2014 roku PCC Exol SA dokonał rejestracji spółki zależnej PCC Exol Philippines INC. Zadaniem tej spółki będzie wytwarzanie półproduktów takich jak alkohole oraz kwasy tłuszczowe, przeznaczonych i wykorzystywanych w podstawowej działalności Spółki oraz sprzedaż ich nadwyżek. Produkcja będzie miała miejsce na terenie nieruchomości fabrycznej wydzierżawionej wraz z wyposażeniem, znajdującej się w Batangas (Filipiny).

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

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

Niniejsze jednostkowe, półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa. Dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej, wyników działalności Spółki oraz zastosowanych zasad rachunkowości prezentowane sprawozdanie powinno być czytane wraz ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r., które Emitent udostępnia inwestorom na stronie [www.pcc-exol.eu](http://www.pcc-exol.eu).

### **2. Oświadczenia**

Zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i 5 *Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* Zarząd PCC Exol SA w składzie:

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

składa następujące oświadczenia:

#### 2.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania.

Zarząd PCC Exol SA oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy półroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie

z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.]

## 2.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

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

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

## 3. Zmiany zasad rachunkowości

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

Zmiany standardów, przyjęte do stosowania przez Unię Europejską, obowiązujące Spółkę od dnia 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

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

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

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

- **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach**

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

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

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

- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

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

- **Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

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

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

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

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

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

- **Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku

ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia). Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

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

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

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka będzie stosować zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 roku.

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem

sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka będzie stosować nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanowi jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka będzie stosować zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Spółka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.



- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego, w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Spółka stosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od 1 stycznia 2015 roku.

- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41. MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 14 sierpnia 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

Spółka nie dokonała istotnych zmian prezentacyjnych.

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

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

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

---

<b>WALUTA</b>	<b>30 czerwca 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
USD	3,0473	3,0120
EUR	4,1609	4,1472

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*<sup>3</sup>:

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

<b>WALUTA</b>	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>01.01.2013-30.06.2013</b>
USD	3,0539	3,2165
EUR	4,1784	4,2140

---

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

## V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1 Zysk na akcję

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

	<u>01.01.2014-30.06.2014</u>	<u>01.01.2013-30.06.2013</u>
Zysk netto	2 048 469	1 857 613
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 046 596
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>

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

### Nota 2 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

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

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

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

W dniu 21 lipca 2014 roku uprawnionym akcjonariuszom wypłacono dywidendę.

### Nota 3 Przychody ze sprzedaży

W prezentowanych okresach Spółka uzyskała przychody z tytułu:

	<u>01.01.2014-30.06.2014</u>	<u>01.01.2013-30.06.2013</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	172 105 475	159 581 861
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 618 650	27 491 831
Przychody ze sprzedaży usług	389 513	440 281
Razem działalność kontynuowana	210 113 638	187 513 973
Razem działalność zaniechana	-	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>210 113 638</b>	<b>187 513 973</b>

#### Nota 4 Koszt własny sprzedaży

	<u>01.01.2014-30.06.2014</u>	<u>01.01.2013-30.06.2013</u>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(3 975 627)	(4 984 157)
Koszty świadczeń pracowniczych	(6 488 834)	(5 527 983)
Zużycie materiałów i energii	(138 813 710)	(124 481 876)
Usługi obce	(13 284 715)	(13 115 832)
Podatki i opłaty	(1 059 162)	(1 054 210)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(993 622)	(924 722)
Pozostałe koszty	(1 318 873)	(1 258 346)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(165 934 543)</b>	<b>(151 347 126)</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	1 841 181	(436 720)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	17 873	59 426
Koszty sprzedaży (+)	7 952 660	7 878 496
Koszty ogólnego zarządu (+)	4 740 015	4 308 408
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>(151 382 814)</b>	<b>(139 537 516)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(37 499 800)	(27 345 983)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	(134 663)
Odsetki od zobowiązań	(5 914)	(1 821)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(188 888 528)</b>	<b>(167 019 983)</b>

#### Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Sposób kalkulacji odpisów aktualizujących nie uległ zmianie w stosunku do zasad zaprezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia (wielkość dodatnia)/ zmniejszenia (wielkość ujemna)	Stan na 30.06.2014
Zapasy	-	-	-
Należności	1 092 425	73 114	1 165 539

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego.

## Nota 6 Podatek dochodowy

### 6.1 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 roku i 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	(103 985)	(31 572)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(87 048)	(35 592)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(16 937)	4 020
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	(474 796)	(474 861)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(474 796)	(474 861)
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym w rachunku zysków i strat</b>	<b>(578 781)</b>	<b>(506 433)</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>01.01.2013-30.06.2013</b>
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	62 472	1 098 960
<b>Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych</b>	<b>62 472</b>	<b>1 098 960</b>

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

	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-31.12.2013
<b>Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:</b>	<b>(20 666 691)</b>	<b>(19 176 837)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	1 776 743	1 865 663
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	(22 443 434)	(21 042 500)
<b>Zmiany w ciągu roku:</b>	<b>(412 324)</b>	<b>(1 489 854)</b>
Uznanie/ (obciążenie) zysku netto	(474 796)	(1 759 527)
Uznanie/ (obciążenie) innych całkowitych dochodów	62 472	269 673
<b>Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:</b>	<b>(21 079 015)</b>	<b>(20 666 691)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	1 916 236	1 776 743
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	(22 995 251)	(22 443 434)

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>01.01.2013-31.12.2013</b>
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 776 743</b>	<b>1 865 663</b>
odniesionych na wynik finansowy	1 776 110	1 865 663
odniesionych na kapitał własny	633	-
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>211 321</b>	<b>83 025</b>
odniesione na wynik finansowy	211 321	82 392
odniesione na kapitał własny	-	633
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(71 828)</b>	<b>(171 945)</b>
odniesione na wynik finansowy	(71 828)	(171 945)
 <b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	 <b>1 916 236</b>	 <b>1 776 743</b>
odniesionych na wynik finansowy	1 915 603	1 776 110
odniesionych na kapitał własny	633	633

<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>01.01.2013-31.12.2013</b>
<b>Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:</b>	<b>22 443 434</b>	<b>21 042 500</b>
odniesionych na wynik finansowy	21 549 218	19 879 244
odniesionych na kapitał własny	894 216	1 163 256
<b>Zwiększenia</b>	<b>614 289</b>	<b>1 669 974</b>
odniesione na wynik finansowy	614 289	1 669 974
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(62 472)</b>	<b>(269 040)</b>
odniesione na kapitał własny	(62 472)	(269 040)
 <b>Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:</b>	 <b>22 995 251</b>	 <b>22 443 434</b>
odniesionych na wynik finansowy	22 163 507	21 549 218
odniesionych na kapitał własny	831 744	894 216

## Nota 7 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
Grunty	2 603 301	2 620 813	2 687 069
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	81 712 391	81 818 564	82 314 653
Urządzenia techniczne i maszyny	63 759 078	62 284 725	62 313 383
Środki transportu	137 705	147 433	63 382
Inne środki trwałe	3 478 174	3 838 844	4 212 765
Części zamienne	1 070 347	943 294	1 018 707
Środki trwałe w budowie	3 738 223	5 826 110	4 709 428
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>156 499 219</b>	<b>157 479 783</b>	<b>157 319 387</b>

- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego

- - -

Spółka nie posiada aktywów trwałych w leasingu finansowym.

Wszystkie posiadane grunty znajdują się w użytkowaniu wieczystym.

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

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>01.01.2013-31.12.2013</b>	<b>01.01.2013-30.06.2013</b>
Nabycie	4 730 982	4 035 418	1 296 293
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	51 134	-

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

<b>Nazwa projektu</b>	<b>stan na 30.06.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 307 318	2 307 318
Modernizacja instalacji sterowania i zasilania na instalacji siarczanowych	-	794 852
Rozbudowa Instalacji Etoksylacji	-	1 767 827
Podstawowe nakłady odtworzeniowe	826 394	926 781
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	536 381	-
Pozostałe projekty inwestycyjne	68 131	29 332
<b>Razem</b>	<b>3 738 224</b>	<b>5 826 110</b>

## Nota 8 Wartości niematerialne

	<b>stan na 30.06.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>	<b>stan na 30.06.2013</b>
Nabyte koncesje, patenty, licencje	3 263 361	3 480 807	3 318 509
Oprogramowanie komputerowe	2 635	3 510	-
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 374	1 830	2 289
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122	96 292 122
Know how	82 600 000	82 600 000	82 600 000
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>182 159 492</b>	<b>182 378 269</b>	<b>182 212 920</b>

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
Nabycie	6 135	444 302	65 906
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-



## **Nota 9 Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 2 664 550 zł i dotyczą w większości zakupu środków trwałych.

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

## **Nota 10 Inwestycje w jednostkach zależnych**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów i akcji:

- objęcie udziałów w spółce PCC EXOL PHILIPPINES INC

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

<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>	
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>39 441 636</b>
Wartość według ceny nabycia	39 441 636
Odpisy aktualizujące	-
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 r</b>	<b>39 441 636</b>
<b>Zmiany w roku 2014</b>	<b>69 800</b>
objęcie udziałów w tym:	69 800
PCC EXOL PHILIPPINES INC.	69 800
<b>Stan na 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>39 511 436</b>
Wartość według ceny nabycia	39 511 436
Odpisy aktualizujące	-
<b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>39 511 436</b>

## Nota 11 Zapasy

	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013
<b>Materiały</b>	<b>17 925 249</b>	<b>16 191 359</b>
Według ceny nabycia	17 925 249	16 191 359
Według wartości netto możliwej do uzyskania	17 925 249	16 191 359
<b>Towary</b>	<b>75 820</b>	<b>107 555</b>
Według ceny nabycia	75 820	107 555
Według wartości netto możliwej do uzyskania	75 820	107 555
<b>Produkcja w toku</b>	<b>9 926 711</b>	<b>9 095 081</b>
Według kosztu wytworzenia	9 926 711	9 095 081
Według wartości netto możliwej do uzyskania	9 926 711	9 095 081
<b>Produkty gotowe</b>	<b>4 403 933</b>	<b>3 394 381</b>
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	4 403 933	3 394 381
Według wartości netto możliwej do uzyskania	4 403 933	3 394 381
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>32 331 713</b>	<b>28 788 376</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań PCC Exol SA.

## Nota 12 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

## Nota 13 Kapitał akcyjny

W okresie od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Struktura kapitału zakładowego kształtuje się następująco:

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

#### Nota 14 Rezerwy

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>293 722</b>	<b>374 113</b>	<b>667 835</b>
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	431 647	488 951	<b>920 598</b>
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(273 760)	(291 274)	<b>(565 034)</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>451 609</b>	<b>571 790</b>	<b>1 023 399</b>

#### Struktura czasowa rezerw

**stan na 30.06.2014**

część długoterminowa	-
część krótkoterminowa	1 023 399
<b>Razem rezerwy</b>	<b>1 023 399</b>

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku PCC Exol SA nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

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

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>stan na 30.06.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
Kredyty bankowe	40 043 656	70 718 389
Pożyczki otrzymane od:	99 861 600	99 532 800
jednostek powiązanych	99 861 600	99 532 800
pozostałych jednostek	-	-
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>139 905 256</b>	<b>170 251 189</b>

<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>stan na 30.06.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	16 578 605	16 310 063
Kredyty bankowe	36 392 643	11 405 052
Pożyczki otrzymane od:	1 747 578	1 741 824
jednostek powiązanych	1 747 578	1 741 824
pozostałych jednostek	-	-
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>54 718 826</b>	<b>29 456 939</b>

W nocie 21 Zdarzenia po dniu bilansowym znajdują się informacje o refinansowaniu zobowiązań kredytowych Spółki.

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

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

Dane za okres porównywalny:

<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>1 226 460</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	47 850
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(39 875)
Wykup papierów dłużnych	-
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	72 300
<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>1 306 735</b>

## Nota 17 Zobowiązania warunkowe

### 17.1 Rozliczenia podatkowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w Spółce nie toczyły się żadne kontrole ani postępowania podatkowe.

### 17.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Emitent występuje jako gwarant w umowie dotyczącej wynajmu samochodu, zawartej przez spółkę zależną Exol Kimya (Turcja) z LeasePlan (firma wynajmująca). Szacowana wartość umowy najmu 38 263 zł (9 196 EUR).

Spółka nie zidentyfikowała innych zobowiązań i należności warunkowych.

## Nota 18 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 etoksylatów w Płocku zastaw w wysokości 28 038 800 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 54 635 400 zł.

### Nota 19 Restrukturyzacje

Nie wystąpiły.

### Nota 20 Informacje o podmiotach powiązanych

20.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

	<b>01.01.2014-30.06.2014</b>			
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe
jednostki zależne podlegające konsolidacji	148 226	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	11 124 634	37 324 189	6 003	42 583
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>11 272 860</b>	<b>37 324 189</b>	<b>6 003</b>	<b>42 583</b>

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

<b>01.01.2013-30.06.2013</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
jednostka dominująca	36 660	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	180 620	34 536 031	264	66 045
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>217 280</b>	<b>34 536 031</b>	<b>264</b>	<b>66 045</b>

<b>01.01.2013-30.06.2013</b>				
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	1 111 923	-	-	3 572 772
pozostałe podmioty powiązane	6 916 418	11 707 101	249 815	1 343
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>8 028 341</b>	<b>11 707 101</b>	<b>249 815</b>	<b>3 574 115</b>

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

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
pozostałe podmioty powiązane	15 844 713	11 519 407
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>15 844 713</b>	<b>11 519 407</b>

  

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
jednostka dominująca	106 161 966	101 697 319
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	21220	24663
pozostałe podmioty powiązane	4 440 603	4 439 853
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>110 623 789</b>	<b>106 161 835</b>

## 20.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

## Nota 21 Zdarzenia po dniu bilansowym

### 21.1 Umowy kredytowe

W dniu 19.08.2014 r. Spółka zawarła następujące umowy kredytowe w celu zrefinansowania zadłużeń kredytowych zaciągniętych w Banku PKO BP S.A. oraz celem częściowej spłaty pożyczki właścicielskiej otrzymanej od PCC SE:



PCC ExoI SA  
Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSR 34  
za okres pierwszych 6 miesięcy 2014 r.

Kredyty udzielone przez PKO Bank Polski SA i część pożyczki udzielonej przez PCC SE jakie zostały zrefinansowane:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wielkość kredytu na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Okres finansowania	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski SA	PLN	36 699 904	26 240 853	1M WIBOR + marża	31.12.2020r.	- hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości KW PL1P/00101017/5, PL1P/00062140/0 - weksel in blanco poręczony przez PCC Rokita SA - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw, przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	41 814 000	25 207 854	1M WIBOR + marża	28.12.2017r	- hipoteka umowna łączna do kwoty 55 000 000 PLN wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/00043416/3, nr WR1L/00043417/0 i nr WR1L/00043418/7 - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości po oddaniu do eksploatacji - klauzula potrącenia środków z rachunków Kredytobiorcy w PKO BP - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	25 000 000	24 987 591	1M WIBOR + marża	26.04.2015r- odnawialny co 12 miesiący	- hipoteka do kwoty 75.000.000,-PLN wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości zabudowanej, będącej w użytkowaniu wieczystym PCC Rokita SA- KW nr WR1L/00040914/3 ( KF), wraz z innymi KW powstałymi na skutek wydzielenia - hipoteka umowna łączna do kwoty 75.000.000,-PLN wpisana na drugim miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/43416/3, KW nr WR1L/00043417/0, WR1L/00043418/7; przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia powyższych nieruchomości do kwoty 75.000.000,-PLN - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	25 000 000	16 578 605	1M WIBOR + marża	25.04.2014	- hipoteka do kwoty 75 000 000 PLN wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości zabudowanej będącej w użytkowaniu wieczystym PCC Rokita KW WR1L/00040914/3 (KF), przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 75 000 000,- PLN - hipoteka umowna łączna do kwoty 75.000.000,-PLN wpisana na drugim miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/43416/3, KW nr WR1L/00043417/0, WR1L/00043418/7; przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia powyższych nieruchomości do kwoty 75.000.000,-PLN - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PCC SE	PLN	40 000 000	40 000 000	stałe oprocentowanie	31.12.2020r	bez zabezpieczenia
<b>RAZEM</b>		<b>168 513 904</b>	<b>133 014 903</b>			

Umowy kredytowe zawarte z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wielkość kredytu na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Okres finansowania	Zabezpieczenia
Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	26 600 000 (*)	0	3M WIBOR +marża	10 lat	- hipoteka łączna do kwoty 138.300.000 zł na nieruchomościach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A - weksel in blanco - poręczenia cywilne PCC SE do kwoty 40 mln zł (**) 
	PLN	25 600 000 (*)	0			
	PLN	40 000 000 (*)	0			
Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	50 000 000	0	1M WIBOR +marża	5 lat	- hipoteka łączna do kwoty 75.000.000 zł na nieruchomościach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A - weksel in blanco - poręczenia cywilne PCC SE do kwoty 40 mln zł (**) 
<b>RAZEM</b>		<b>142 200 000</b>	<b>0</b>			

(\*) – kredyt inwestycyjny

(\*\*)- poręczenie cywilne PCC SE do wysokości 40 mln zł dotyczy wszystkich czterech kredytów

### 21.1 Umowy faktoringowe

W dniu 19.08.2014 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. następujące umowy faktoringowe:

- umowa faktoringu zwykłego w kwocie 10.000.000,00 zł , z okresem finansowania do 18.05.2015 r. Zabezpieczenie umowy stanowi pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A., weksel in blanco oraz cesja wierzytelności faktoringowych,
- umowa faktoringu odwrotnego w kwocie 5.000.000,00 zł, z okresem finansowania do 18.05.2015 r. Zabezpieczenie umowy stanowi pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A. oraz weksel in blanco.