



I PÓŁROCZE
2017

PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

KOMENTARZ ZARZĄDU

W I półroczu 2017 Grupa odnotowała przychody na poziomie 325 mln zł, EBITDA 20 mln zł oraz zysk netto w kwocie 8,5 mln zł.

W celu rozszerzenia portfolio produktowego prowadzone były działania zmierzające do zwiększenia zdolności produkcyjnych, w tym poprzez nowe nakłady inwestycyjne.

8,5 mln zł

Zysk netto za I półrocze 2017 roku
(I półrocze 2016: **12,4 mln zł**)

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	3
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	4
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE	9
NOTA 2.2 SEGMENTY	15
NOTA 2.3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	16
NOTA 2.4 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	18
NOTA 2.5 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	20
NOTA 2.6 POZOSTAŁE NOTY	22

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	01.2017- 06.2017	01.2016- 06.2016	01.2017- 06.2017	01.2016- 06.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	324 981	265 885	76 513	60 697
Zysk na działalności operacyjnej	14 300	19 048	3 367	4 348
Zysk przed opodatkowaniem	8 892	14 912	2 094	3 404
Zysk netto	8 458	12 408	1 991	2 833
EBITDA	19 625	24 160	4 620	5 515
Pozostałe dochody całkowite netto	(6 191)	63	(1 458)	14
Całkowite dochody ogółem	2 267	12 471	534	2 847
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 773	(302)	4 655	(69)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 326)	(631)	(1 489)	(144)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 119)	(5 234)	(4 030)	(1 195)
Przepływy pieniężne netto	(3 672)	(6 167)	(865)	(1 408)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 484	172 484		
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,05	0,07	0,01	0,02
	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	379 151	382 382	89 708	86 433
Aktywa obrotowe	160 523	159 286	37 980	36 005
Kapitał własny	236 420	256 819	55 938	58 051
Kapitał akcyjny	172 484	172 484	40 810	38 988
Zobowiązania długoterminowe	174 787	187 397	41 355	42 359
Zobowiązania krótkoterminowe	128 467	97 452	30 396	22 028
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,37	1,49	0,32	0,34



PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		01.2017- 06.2017	01.2016- 06.2016	04.2017- 06.2017	04.2016- 06.2016
<i>Nota 2.3.1</i>	Przychody ze sprzedaży	324 981	265 885	151 967	132 905
<i>Nota 2.3.2</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(282 077)	(219 416)	(132 027)	(109 907)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 904	46 469	19 940	22 998
<i>Nota 2.3.2</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(27 345)	(27 190)	(13 080)	(12 952)
<i>Nota 2.6.8</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 259)	(231)	447	76
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 300	19 048	7 307	10 122
<i>Nota 2.5.2</i>	Koszty finansowe	(5 012)	(4 136)	(2 511)	(1 833)
<i>Nota 2.6.4</i>	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(396)	0	(396)	0
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 892	14 912	4 400	8 289
<i>Nota 2.6.9</i>	Podatek dochodowy	(434)	(2 504)	653	(1 056)
	Zysk (strata) netto	8 458	12 408	5 053	7 233
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 458	12 408	5 053	7 233
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 484	172 484	172 484	172 484
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,07	0,03	0,04
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,07	0,03	0,04

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.2017- 06.2017	01.2016- 06.2016	04.2017- 06.2017	04.2016- 06.2016
Zysk netto	8 458	12 408	5 053	7 233
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(6 191)	63	(2 943)	3 056
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(6 191)	1 090	(2 943)	3 056
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	(1 027)	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto	(6 191)	63	(2 943)	3 056
Całkowite dochody ogółem	2 267	12 471	2 110	10 289
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 267	12 471	2 110	10 289
Udziałowcom niekontrolującym	0	0	0	0

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	8 458	12 408
<i>Nota 2.6.9</i> Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	732	1 954
<i>Nota 2.3.2</i> Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 325	5 112
Koszty finansowe	4 969	4 460
Pozostałe korekty zysku	(637)	(110)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 972)	(510)
Zmiany w kapitale obrotowym	2 898	(23 616)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 773	(302)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(2 500)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(3 916)	(683)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	90	52
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(6 326)	(631)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy	0	(6 899)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	19 695
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	4 230	63 000
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(16 612)	(75 515)
Zapłacone odsetki	(4 737)	(5 515)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(17 119)	(5 234)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 672)	(6 167)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(440)	91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	19 000	13 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	14 888	7 342

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	379 151	382 382
<i>Nota 2.4.1</i> Rzeczowe aktywa trwałe	173 433	176 340
<i>Nota 2.4.3</i> Wartości niematerialne	203 235	205 869
<i>Nota 2.6.9</i> Aktywa z tytułu podatku odroczonego	206	0
<i>Nota 2.6.4</i> Pozostałe aktywa	2 277	173
Aktywa obrotowe	160 523	159 286
<i>Nota 2.6.1</i> Zapasy	47 453	49 299
Należności od odbiorców	93 762	86 038
Pozostałe należności	794	1 852
Pozostałe aktywa	3 626	3 097
<i>Nota 2.5.3</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 888	19 000
AKTYWA RAZEM	539 674	541 668
Kapitał własny	236 420	256 819
<i>Nota 2.6.2</i> Kapitał akcyjny	172 484	172 484
Pozostałe całkowite dochody	9 287	15 478
Zyski zatrzymane	54 649	68 857
Zobowiązania długoterminowe	174 787	187 397
<i>Noty 2.5.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 451	44 373
<i>Noty 2.5.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	108 101	120 828
<i>Nota 2.6.9</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 913	22 036
<i>Nota 2.6.7</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	160	160
Otrzymane dotacje	162	0
Zobowiązania krótkoterminowe	128 467	97 452
Zobowiązania wobec dostawców	79 923	69 782
<i>Noty 2.5.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	75	82
<i>Noty 2.5.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	16 140	16 699
<i>Nota 2.6.3</i> Rezerwy	596	522
<i>Nota 2.6.7</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 808	2 597
Pozostałe zobowiązania	28 925	7 770
Zobowiązania razem	303 254	284 849
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	539 674	541 668

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE

Kapitał przypadający Jednostce Dominującej

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017	172 484	15 478	68 857	256 819
Transakcje z właścicielami	0	0	(22 666)	(22 666)
Wypłata dywidendy	0	0	(22 423)	(22 423)
Wycena programu motywacyjnego	0	0	(243)	(243)
Całkowite dochody	0	(6 191)	8 458	2 267
Zysk za rok bieżący	0	0	8 458	8 458
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(6 191)	0	(6 191)
Stan na 30 czerwca 2017	172 484	9 287	54 649	236 420
Stan na 1 stycznia 2016	172 484	12 873	53 411	238 768
Transakcje z właścicielami	0	0	(6 573)	(6 573)
Wypłata dywidendy	0	0	(6 899)	(6 899)
Wycena programu motywacyjnego	0	0	326	326
Całkowite dochody	0	63	12 408	12 471
Zysk za rok bieżący	0	0	12 408	12 408
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	1 090	0	1 090
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	(1 027)	0	(1 027)
Stan na 30 czerwca 2016	172 484	12 936	59 246	244 666



NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki Dominującej	PCC EXOL S.A.
Podstawowa działalność Grupy	Działalność chemiczna, w tym przede wszystkim produkcja i handel wyrobami chemicznymi
Siedziba	Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
KRS	0000306150
Rejestracja	Sąd Rejonowy, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawa sporządzenia	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji Grupy oraz walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej. Sprawozdanie finansowe

zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej. Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań jednostki.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

Mirosław Siwirski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawiał się następująco:

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

Skład organów Spółki nie uległ zmianie w okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji.

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 06 września 2017 roku.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2017 roku zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór biegłego rewidenta

Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej, Rada Nadzorcza uchwałą nr 28/17 z dnia 22 maja 2017 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2017 roku. Wybrany audytorem jest firma BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że firma BDO Sp. z o. o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 oraz przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze

2017 roku został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
- Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz okres porównawczy.

Sprawozdanie finansowe konsolidowanych jednostek zależnych oraz współzależnych zostały sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Emitenta.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

W okresie od 1 stycznia 2017 do daty powstania niniejszego sprawozdania finansowego nie weszły w życie żadne nowe i zmienione standardy i interpretacje, które mają zastosowanie do działalności Grupy.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia

i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wstępnie oceniono, iż MSSF 9 będzie mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w obszarze rachunkowości zabezpieczeń oraz tworzenia odpisów należności na bazie oczekiwanych strat kredytowych. Nie oczekuje się, aby wysokość odpisów na należności uległa znaczącej zmianie, wpływ na rachunkowość zabezpieczeń nie została jeszcze oceniona. Grupa planuje przeprowadzenie szczegółowej analizy wpływu w drugiej połowie roku 2017.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r..

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania

wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa ocenia wstępnie, że wpływ MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

c) Objasnienia do MSSF 15

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r. Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa ocenia wstępnie, że wpływ MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

d) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Grupa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla

wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Według wstępnej oceny MSSF 16 nie będzie miał istotnego wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy ponieważ Grupa nie używa istotnych aktywów na podstawie umowy leasingu operacyjnego, nie mniej jednak Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu. Szczegółowa analiza zostanie przeprowadzona w okresie 2017 – 2018.

e) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

f) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach, których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

g) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

h) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. "Roczne zmiany MSSF 2014-2016", które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej (dotyczy zmian do MSSF 12) od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28).

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć wpływu. Są to:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych
- Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat
- MSSF 17 „Umowy Ubezpieczeniowe”
- Zmiany do MSSF 2 dotyczące klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach.

- Zmiany do MSSF 4 dotyczące zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" wraz z MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"
- Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego.

Przyjęte zasady konsolidacji

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta przedstawioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Grupa Kapitałowa PCC EXOL, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

Począwszy od I półrocza 2017 Jednostka Dominująca konsoliduje jednostkę stowarzyszoną Elpis Sp. z o.o. metodą praw własności.

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL



PRODUKCJA I OBRÓT CHEMIA	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ
PCC EXOL S.A.	PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji
PCC Chemax Inc.	Elpis Sp. z o. o.
PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.)	

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Stan na 30.06.2017		Stan na 31.12.2016	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
PCC Chemax	Piedmont (USA)	produkcja aparatury, usługi mechaniczne, instalacyjne, antykorozyjne	100%	100%	100%	100%

w tys. zł, jeśli nie podano inaczej

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną 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 obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną 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.

Kursy odpowiednich walut w stosunku do PLN przyjęte dla potrzeb wyceny:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2017	31.12.2016
USD	3,7062	4,1793
EUR	4,2265	4,4240

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
USD	3,8964	3,9360
EUR	4,2474	4,3805

Porównywalność danych finansowych

Grupa dokonała przekształcenia danych porównywalnych za pierwsze półrocze 2016 roku.

W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Grupa dokonała optymalizacji ujawnień informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez przemodelowanie sposobu prezentacji, zakresu i szczegółowości ujawnień oraz dotychczasowego sposobu agregacji danych finansowych.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Zarząd szacuje, że wyniki Grupy Kapitałowej nie będą charakteryzowały się sezonowością i cyklicznością.

Połączenia z inną jednostką

W okresie, za który jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

NOTA 2.2 SEGMENTY

2.2.1. Informacje dotyczące segmentów sprawozdawczych

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

Miarą wyników segmentów analizowaną przez Zarząd Jednostki Dominującej jest EBITDA. Grupa definiuje

EBITDA jako zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych.

Uzgodnienie EBITDA	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Zysk netto	8 458	12 408
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	434	2 504
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	5 325	5 112
[+] Koszty finansowe	5 012	4 136
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	396	0
[=] EBITDA	19 625	24 160

Dalsze informacje na temat przychodów ze sprzedaży (w szczególności: podział według produktów, podział geograficzny, informacje na temat znaczących klientów) przedstawiono w Nocie 2.3.1.



NOTA 2.3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

2.3.1 Przychody ze sprzedaży

PRODUKCYJNA

WYTWARZANIE I OBRÓT WYROBAMI CHEMICZNYMI PRZYPISANYMI DO
NASTĘPUJĄCYCH GRUP ASORTYMENTOWYCH:

Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	Surfaktanty do produkcji detergentów i kosmetyków, ze względu na swoje własności myjąco-czyszczące, znajdują zastosowanie w produktach chemii gospodarczej, środkach higieny osobistej, a także w produkcji kosmetyków białych i kolorowych.	biała kosmetyka, kremy maseczki, balsamy płyny do płukania tkanin, płyny do mycia naczyń proszki do prania, środki do czyszczenia żele pod prysznic, szampony, mydła w płynie
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	Surfaktanty do zastosowań przemysłowych są niezbędnym składnikiem stosowanym w specjalistycznych i niszowych produktach oraz procesach przemysłowych.	włókiennictwo i tekstylia agrochemikalia garbarstwo obróbka papieru budownictwo wydobycie ropy naftowej obróbka metalu górnictwo i wydobywanie farby, lakiery, kleje

HANDLOWA

HANDEL CHEMIKALIAMI:

Grupa PCC EXOL nabywa chemikalia od dostawców zewnętrznych celem ich dalszej odsprzedaży.

USŁUGOWA

ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE:

- wynajmu pomieszczeń własnych,
- przerobu produktów chemicznych,
- wdrożenia, certyfikacji, utrzymania i doskonalenia systemów zarządzania wg normy ISO 90001 oraz ISO 14001,
- transferu posiadanych danych niezbędnych do prawidłowego posługiwania się znakiem towarowym PCC,
- powzięcia przedstawicielstwa w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie wypełniania obowiązków ciążących na importerach, wskazanych w odpowiednich rozporządzeniach i regulacjach, chemikaliów

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	273 529	224 317
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	156 929	117 553
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	116 600	106 764
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	50 887	41 377
Przychody ze sprzedaży usług	565	191
Przychody ze sprzedaży	324 981	265 885

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Przychody według podziału geograficznego		
Polska	187 133	133 203
Europa Zachodnia	51 672	51 368
Bliski Wschód i Azja	14 581	11 692
Europa Środkowo-Wschodnia	26 280	22 904
Ameryka Północna i Reszta Świata	45 315	46 718
Razem	324 981	265 885

W prezentowanym okresie koncentracja sprzedaży przewyższającej 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Odbiorca 1	46 751	39 079
Pozostali odbiorcy	278 230	226 806
Razem	324 981	265 885

2.3.2 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 325)	(5 112)
Koszty świadczeń pracowniczych	(17 001)	(17 656)
Zużycie materiałów i energii	(210 866)	(161 659)
Usługi transportu	(7 560)	(6 320)
Pozostałe usługi obce	(10 322)	(11 956)
Podatki i opłaty	(1 253)	(1 120)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 112)	(1 136)
Pozostałe koszty	(3 423)	(2 686)
Razem koszty rodzajowe	(256 862)	(207 645)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(50 349)	(40 891)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	245	12
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(2 415)	2 534
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(41)	(616)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(309 422)	(246 606)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(282 077)	(219 416)
Koszty sprzedaży	(13 027)	(11 775)
Koszty ogólnego zarządu	(14 318)	(15 415)

NOTA 2.4 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2.4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
Grunty, budynki i budowle	102 197	104 604	105 156
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	65 286	64 208	65 015
Pozostałe środki trwałe	3 462	3 591	3 948
Środki trwałe w budowie	2 488	3 937	3 367
Środki trwałe razem:	173 433	176 340	177 486
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	270	0	0

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2017-06.2017	01.2016-12.2016	01.2016-06.2016
Nabycie	3 879	5 615	797
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	19	489	0

2.4.2. Istotne zadania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 2 488 tys. zł (na dzień 31.12.2016: 3 937 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Zbiorniki magazynowe	0	2 326
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	1 115	0

Na dzień 30 czerwca 2017 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z zawartych przez Grupę przed dniem bilansowym umów na realizację zadań inwestycyjnych, które będą realizowane w kolejnych okresach sprawozdawczych, wynoszą 6 464 tys. zł (na dzień 31.12.2016: 6 778 tys. zł). Do największych zadań inwestycyjnych, które będą realizowane przez Grupę należą:

Projekt inwestycyjny - zobowiązania umowne	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Modernizacja rozdzielni elektrycznej	897	0
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	4 941	5 249
Zbiorniki magazynowe	0	384

2.4.3. Wartości niematerialne

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
Wartość firmy	115 664	118 136	117 096
Nabyte koncesje, patenty i licencje	2 780	2 914	3 192
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	2 191	2 219	1 932
Wartości niematerialne razem:	203 235	205 869	204 820

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2017-06.2017	01.2016-12.2016	01.2016-06.2016
Nabycie	646	533	18

NOTA 2.5 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

2.5.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Obligacje wyemitowane przez Grupę

Emitent	Data emisji	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
PCC EXOL S.A.	24 czerwca 2016	20 000	5,50%
PCC EXOL S.A.	15 września 2016	25 000	5,50%
Obligacje		Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Część długoterminowa		44 451	44 373
Część krótkoterminowa		75	82
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji		44 526	44 455

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych (obligacje i bony dłużne)

Stan na 01.01.2017	44 455
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 309
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 238)
Stan na 30.06.2017	44 526

Stan na 01.01.2016	0
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	19 695
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	18
Stan na 30.06.2016	19 713

W I półroczu roku 2017 roku Spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo

Jednostka Dominująca była stroną umów faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług oraz umów faktoringu odwrotnego dla wybranych zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także umów leasingu finansowego.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Kredyty bankowe	107 898	120 828
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	203	0
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	108 101	120 828
Kredyty w rachunku bieżącym	17	17
Kredyty bankowe	16 069	16 189
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54	0
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	0	493
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	16 140	16 699

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR powiększonej o marżę.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego podpisania nie wystąpiło niespłacenie kredytów lub naruszenie postanowień umów kredytów, w odniesieniu do których nie podjęto działań naprawczych przez Spółkę.

W dniu 09.03.2017 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę leasingu trzech wózków spalinowych na okres 60 miesięcy.

W dniu 23.03.2017 roku jednostka zależna PCC Chemax INC. zawarła z Bank of America Merrill Lynch następujące umowy w celu zrefinansowania zadłużenia kredytowego w Wells Fargo Bank:

- umowę kredytową na kwotę 1 139 116,67 USD. Umowa została zawarta na okres do 22.03.2027 roku. Kredyt jest oprocentowany wg stałej stopy procentowej.

- umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 2 000 000,00 USD do dnia 22.03.2019 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi LIBOR 1-M powiększony o marżę banku.

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności.

2.5.2 Koszty finansowe

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Koszty z tytułu odsetek	(4 443)	(3 383)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(3 133)	(3 364)
- obligacje wyemitowane	(1 309)	(19)
- leasing finansowy	(1)	0
Pozostałe	(569)	(753)
Straty z tytułu różnic kursowych	(2)	0
Oplaty administracyjne i emisyjne	(106)	(246)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(387)	(432)
<i>swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	<i>(387)</i>	<i>(432)</i>
Pozostałe koszty finansowe	(74)	(75)
Razem koszty finansowe	(5 012)	(4 136)

2.5.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 255	17 219
Lokaty krótkoterminowe	8 633	1 781
Razem	14 888	19 000

2,8%

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

NOTA 2.6 POZOSTAŁE NOTY

2.6.1. Zapasy

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Materiały	15 586	17 575
Towary	711	934
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	8 747	11 544
Wyroby gotowe	25 416	22 443
Zapasy (brutto)	50 460	52 496
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(3 007)	(3 197)
Zapasy (netto)	47 453	49 299

2.6.2 Kapitały

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na moment podpisania niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	148 033 766	1	148 033 766	86	92
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	24 450 608	1	24 450 608	14	8
		172 484 374		172 484 374		

Kapitał akcyjny składa się z 124 066 000 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcje) – akcje serii A, B, C1, oraz z 48 418 374 sztuk akcji zwykłych bez uprzywilejowania – akcje serii C2, D oraz E. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dywidenda

W dniu 13 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło

uchwałę w sprawie podziału zysku za 2016 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 24 621 tys. zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 22 423 tys. zł (0,13 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 2 198 tys. zł,

Dywidendę wypłacono w dniu 4 lipca 2017 roku.

2.6.3 Rezerwy

	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	522	0	522
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	393	203	596
Wykorzystanie	(522)	0	(522)
Stan na 30 czerwca 2017	393	203	596
Krótkoterminowe	393	203	596
Długoterminowe	0	0	0

2.6.4 Pozostałe aktywa długoterminowe

1 stycznia 2017	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych o pozostałych
Wartość według ceny nabycia	0	242
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017	0	173
Zmiany w roku 2017	2 106	(2)
- nabycie akcji, udziałów	2 500	0
- przekwalifikowanie	2	(2)
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(396)	0
30 czerwca 2017		
Wartość według ceny nabycia	2 502	240
Odpisy aktualizujące	(396)	(69)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2017	2 106	171

1 stycznia 2016	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach
Wartość według ceny nabycia	0	240
Korekta do wysokości udziałów w aktywach netto jednostki konsolidowanej metodą praw własności	0	(69)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	0	171
Zmiany w roku 2016	0	2
- nabycie akcji, udziałów	0	2
31 grudnia 2016		
Wartość według ceny nabycia	0	242
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2016	0	173

W I półroczu 2017 roku PCC EXOL S.A. objął 50 % udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Elpis Sp. z o.o. Wartość transakcji

2 500 tys. zł. Jednostka Elpis Sp. z .o o. została skonsolidowana metodą praw własności.

Podstawowe dane finansowe spółki wycenianej metodą praw własności:

Udział w aktywach netto jednostki stowarzyszonej:

Elpis Sp. z o.o.

Stan na 30.06.2017

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	4 346
Zobowiązania krótkoterminowe	134
Zobowiązania długoterminowe	1
Aktywa netto	4 212
Aktywa netto przypadające na posiadane udziały	2 106

Udział w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej:

01.2017-06.2017

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(444)
Koszty finansowe	(5)
Strata przed opodatkowaniem	(450)
Podatek dochodowy	(3)
Strata netto	(452)
Udział Grupy w zysku/(stracie) netto	(226)
Udział Grupy w zysku/(stracie) netto za rok poprzedni	(170)

2.6.5 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

2.6.6 Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia/ zmniejszenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 30.06.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	2 222	0	0	2 222
Wartości niematerialne	86	0	0	86
Inwestycje w jednostkach pozostałych	69	0	0	69
Należności od odbiorców	727	359	0	1 086
Zapasy	3 197	41	(231)	3 007

2.6.7 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	1 520	1 648
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	874	774
Zaległe urlopy	383	144
Odprawy emerytalno-rentowe	191	191
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	2 968	2 757
Krótkoterminowe	2 808	2 597
Długoterminowe	160	160

Płatność w formie akcji

Jednostka Dominująca uruchomiła w listopadzie 2015 roku program motywacyjny opierający się na warrantach subskrypcyjnych zamiennych na akcje (Program) oraz przyznaniu bonusu pieniężnego.

Program motywacyjny jest programem rozliczanym kapitałowo w części dotyczącej przyznania warrantów subskrypcyjnych oraz rozliczanym w formie pieniężnej w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego.

W ramach tego programu Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej ma prawo przyznać warrandy w łącznej

ilości 1 982 723 warrantów. W dniu 14 czerwca 2017 r., w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu 2016, Spółka zaoferowała Prezesowi Zarządu, objęcie 165.227 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 r., uprawniających do objęcia 165.227 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 14 czerwca 2017 r. Prezes Zarządu przyjął ofertę i objął zaoferowane warrandy w liczbie 165.227 sztuk.

Główne warunki programu:

Data przyznania uprawnień	10.11.2015
Ilość pracowników objętych programem	1
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania warrantów) na datę przyznania uprawnień	1 563
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy	496
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawnień	2,34 zł
Wartość jednego warrantu przyznanego w II transzy na datę przyznania uprawnień	2,36 zł
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	496
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. w części dotyczącej warrantów	(243)
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	(104)
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	(55)
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej warrantów	874
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	372
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	199
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych	-

31 grudnia 2015 r. w części dotyczącej warrantów	
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonym	-
31 grudnia 2015 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2016 r. („zyski zatrzymane”)	631
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień 31 grudnia 2016 r. („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	268
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień 31 grudnia 2016 r. („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	144

Warunki nabywania uprawnień

Okres nabywania uprawnień

Okres realizacji warrantów do których nabyto uprawnienia

Warunki nierynkowe dot. zatrudnienia oraz wyników (szczegółowo opisano poniżej)
W trakcie – 5 kolejnych lat obrotowych począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r.
Do 31 lipca 2025 r., nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przyznania warrantów

Znaczącymi parametrami przyjętymi w modelu wyceny były:

Model wyceny warrantów	symulacji Monte-Carlo
Ilość przyznanych warrantów	661
Cena akcji na dzień przyznania	3,17 zł
Cena wykonania	1 zł
Oczekiwana zmienność kursu	34,3%
Średni okres trwania życia opcji	7,5 roku
Stopa wolna od ryzyka	3,0%

Warunki nabywania uprawnień wynikające z Programu:

Założenia przyjęte co do realizacji tych warunków 30 czerwca 2017

Osiągnięcie poziomu EBITDA w latach obrotowych 2016 – 2020 na poziomie od 40,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 82 613) do 63,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 1 982 723)	Założono, że cel zostanie spełniony w wysokości EBITDA: - 41 998 tys. zł w roku 2016, której odpowiada 165 227 warrantów; - 42 900 tys. zł w roku 2017, której odpowiada kolejne 82 613 warrantów; - 46 500 tys. zł w roku 2018, której odpowiada kolejne 247 841 warrantów;
Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu	Założono, że warunek będzie zrealizowany

2.6.8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(85)	(207)
- odsetki od należności	21	32
- odsetki od zobowiązań	(17)	(6)
- odsetki z lokat	4	1
- odsetki pożyczki udzielone	1	1
- odsetki od faktoringu	(93)	(235)
- odsetki pozostałe	(1)	0
Pozostałe	(1 174)	(24)
Otrzymane dotacje	2	9
Koszty operacji bankowych	(55)	(85)
Odszkodowania, kary, grzywny	(157)	27
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	90	52
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(1 290)	307
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	8	28
Spisanie wartości firmy, w związku z połączeniem Jednostki Dominującej z jednostką zależną	0	(322)
Przedawnione kaucje gwarancyjne	236	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(8)	(40)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 259)	(231)

2.6.9 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Bieżący podatek dochodowy	(732)	(1 954)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 227)	(2 147)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	495	193
Odroczony podatek dochodowy	298	(550)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(434)	(2 504)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(22 036)	(22 921)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 120	1 937
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(26 156)	(24 858)
Ujęcie w wyniku finansowym	298	796
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	226
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	0	0
Różnice kursowe	31	(45)
Połączenie ze spółką zależną	0	(92)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(21 707)	(22 036)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3 872	4 120
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(25 579)	(26 156)

2.6.10 Zobowiązania i należności warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31.12.2016 roku Grupa nie zidentyfikowała należności oraz zobowiązań warunkowych.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

Rozliczenia podatkowe

W okresie 07.10.2015 – 02.12.2015 w Jednostce Dominującej odbyła się kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń podatku dochodowego za lata 2011 i 2012.

Kontrola miała związek ze złożonym w dniu 27.08.2015 roku przez Jednostkę Dominującą

wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym w kwocie 794 tys. zł. Wystąpienie z wnioskiem wiązało się z zakończeniem postępowania o wydanie interpretacji indywidualnych związanych z rozliczeniem należności i zobowiązań przejętych w ramach transakcji aportowej w roku 2011. Korekta oparta była w części o stanowisko wyrażone przez organy podatkowe w wydanych interpretacjach, natomiast w części była wynikiem analizy aktualnych stanowisk władz podatkowych.

W dniu 27.04.2016 zostały wydane decyzje w sprawie rozliczeń podatku dochodowego za lata 2011 i 2012, w których stwierdzono nadpłatę

podatku niższą niż wnioskowana przez Jednostkę Dominującą.

W związku ze zwrotem części nadpłaty w wysokości 221 tys. zł Jednostka Dominująca w roku 2016 zmniejszyła utworzony w roku 2015 odpis aktualizujący z kwoty 795 tys. zł do kwoty 574 tys. zł.

W maju 2016 roku Jednostka Dominująca złożyła odwołanie od wydanych decyzji, w części dotyczącej odmowy stwierdzenia wnioskowanej nadpłaty.

W związku ze złożonym odwołaniem, w dniu 30.08.2016 roku została wydana decyzja, podtrzymująca wysokość nadpłaty podatku dochodowego za rok 2011 oraz uchylająca decyzję za rok 2012, do ponownego rozpatrzenia przez urząd niższej instancji.

W dniu 18.10.2016 Jednostka Dominująca złożyła skargę na decyzję z dnia 30.08.2016 w zakresie odmowy nadpłaty podatku dochodowego za rok 2011.

W dniu 05.04.2017 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu uchylił zaskarżoną decyzję Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 30.08.2016 roku.

W dniu 29.06.2017 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego wydał decyzję określającą wysokość straty w podatku dochodowym za rok 2012 w kwocie 2 387 tys. zł oraz stwierdzającą nadpłatę w podatku dochodowym za rok 2012 w kwocie 589 tys. zł. W związku z wydaną decyzją, Spółka w czerwcu 2017 roku zmniejszyła utworzony odpis aktualizujący o kwotę 464 tys. zł oraz złożyła korekty deklaracji podatku dochodowego do osób prawnych za lata 2015-2016, odliczając stratę za rok 2012.

2.6.11 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Nie wystąpiły

2.6.12 Instrumenty finansowe

	Stan na 30.06.2017	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39		Wartość godziwa
				Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	573	573	0	573
	Należności od odbiorców	*	93 762	93 762	0	93 762
	Pozostałe aktywa	*	10	10	0	10
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	14 888	14 888	0	14 888
	Razem		109 223	109 223	0	109 223
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 526	0	44 526	45 039
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	124 241	0	124 241	124 241
	Zobowiązania wobec dostawców	*	79 923	0	79 923	79 923
	Pozostałe zobowiązania	*	25 339	0	25 339	25 339
	Razem		274 029	0	274 029	274 542

	Stan na 31.12.2016	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39		Wartość godziwa
				Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	751	751	0	751
	Należności od odbiorców	*	86 109	86 109	0	86 109
	Pozostałe aktywa	*	75	75	0	75
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	19 000	19 000	0	19 000
	Razem		105 935	105 935	0	105 935
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 454	0	44 454	45 466
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	137 528	0	137 528	137 528
	Zobowiązania wobec dostawców	*	69 852	0	69 852	69 852
	Pozostałe zobowiązania	*	2 849	0	2 849	2 849
	Razem		254 683	0	254 683	255 695

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Grupa nie zastosowała żadnych technik wyceny tych pozycji.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji instrumentów finansowych oraz nie dokonała przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

2.6.13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 86 % akcji Jednostki Dominującej, która jest stroną kontrolującą najwyższego szczebla. Pozostałe 14 % znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE.

W I półroczu roku 2017 i w okresie porównywalnym Grupa przeprowadziła następujące transakcje:

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Przychody od podmiotów powiązanych		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostce dominującej PCC SE	9	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	11 510	8 350
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- pozostałym podmiotom powiązanym	46 472	38 868
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	523
Pozostałe przychody operacyjne		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	41	0
Razem	58 032	47 741

Produkty, towary i materiały oraz elementy majątku trwałego sprzedaje się na podstawie obowiązujących cenników na warunkach, które byłyby dostępne osobom trzecim. Sprzedaż usług podlega negocjacom z jednostkami powiązanymi w ujęciu koszt plus, dopuszczając marżę zysku.

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Zakup od podmiotów powiązanych		
Zakup usług		
- od jednostki dominującej PCC SE	1 153	967
- od pozostałych podmiotów powiązanych	8 935	8 072
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	26 297	18 331
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 952	67
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	833
- od pozostałych podmiotów powiązanych	89	0
Razem	38 426	28 270

Usługi, towary, materiały oraz elementy majątku trwałego kupowane są od jednostek powiązanych na normalnych warunkach handlowych.

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Należności od podmiotów powiązanych		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	2
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16 668	18 012
Razem należności od podmiotów powiązanych	16 668	18 014

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- od jednostki dominującej PCC SE	19 791	488
- od pozostałych podmiotów powiązanych	14 924	9 365
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	34 715	9 853

2.6.14 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2017 r. miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- W dniu 20.07.2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny podstawowy II Programu Emisji Obligacji Spółki. Prospekt emisyjny będzie podstawą do emisji i publicznego oferowania kolejnych serii obligacji, emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji w wartości nie wyższej niż 200 000 tys. zł.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA PROWADZENIE KSIĄG PCC EXOL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd PCC EXOL S.A.:

Mirosław Siwirski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu
Beata Dobecka	Główny Księgowy CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC EXOL S.A.

Brzeg Dolny, 6 września 2017 roku