

**Aneks Nr 1
do Prospektu Emisyjnego Podstawowego
II Programu Emisji Obligacji**

PCC Exol Spółka Akcyjna



**zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 20 lipca 2017 roku**

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 7 września 2017 r. skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 2017 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie raport skonsolidowany za I półrocze 2017 roku.

Aktualizacja nr 1

Podsumowanie

Str. 13 pkt B.12 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego

oraz

Dokument Rejestracyjny

str. 59 pkt 3. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

odano:

Dane za okres 01.01.2017-30.06.2017 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	324 981	265 885
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	42 904	46 469
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 300	19 048
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 892	14 912
Zysk (strata) netto	8 458	12 408
dane w tys. zł	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa razem	539 674	541 668
Aktywa trwałe	379 151	382 382
Aktywa obrotowe	160 523	159 286
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	303 254	284 849
Zobowiązania długoterminowe	174 787	187 397

Zobowiązania krótkoterminowe	128 467	97 452
Kapitał własny	236 420	256 819
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	172 484
dane w tys. zł	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 773	-302
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 326	-631
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 119	-5 234
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 888	7 342
wskaźniki finansowe	I półrocze 2017	I półrocze 2016
marża brutto ze sprzedaży	13,2%	17,5%
marża EBITDA	6,0%	9,1%
marża EBIT	4,4%	7,2%
marża netto	2,6%	4,7%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,56	0,53*
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	0,31	0,34*
wskaźnik dług netto/EBITDA	4,1	3,9*

* wskaźnik wyliczony dla całego roku 2016

Źródło: Emitent

Na wyniki Grupy PCC Exol uzyskane w okresie od stycznia do czerwca 2017 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- w okresie pierwszego półrocza 2017 roku odnotowany został ponad 20% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w porównaniu do przychodów Grupy za pierwsze półrocze 2016 roku. Zmiana ta wynikała ze wzrostu wartości sprzedaży zarówno produktów do zastosowań przemysłowych jak i produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, a także wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów,
- jednocześnie utrzymujący się od drugiej połowy 2016 roku wzrost cen rynkowych kluczowych surowców jedynie częściowo przełożył się na wyższy poziom cen produktów, co spowodowało spadek rentowności sprzedaży,

Pozostała działalność operacyjna:

- zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych w związku z rozpoznaniem straty z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej,

Działalność finansowa:

- zwiększenie kosztów finansowych wynikające głównie ze wzrostu kosztów odsetek od obligacji,

Podatek CIT:

- obniżenie kwoty podatku dochodowego CIT w związku ze skorzystaniem z ulgi podatkowej w ramach prowadzenia działalności w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Trudna sytuacja na rynku surowców, bardzo silna konkurencja oraz niekorzystne zmiany w zakresie kursów walutowych skutkowały osiągnięciem zysku netto w okresie styczeń-czerwiec 2017 niższym prawie o 32% niż w analogicznym okresie roku 2016.

Przepływy pieniężne:

Suma przepływów pieniężnych w okresie pierwszego półrocza 2017 roku wyniosła -3,7 mln zł w porównaniu do -6,2 mln zł w pierwszym półroczu 2016 roku. W obszarze przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, pomimo niższego zysku netto wypracowanego w okresie styczeń-czerwiec 2017, odnotowano wzrost przepływów o ponad 19 mln zł, co związane było ze zmianami w kapitale obrotowym. Przepływy z działalności inwestycyjnej w związku z prowadzonymi inwestycjami wyniosły -6,3 mln zł na koniec czerwca 2017 w porównaniu do -0,6 mln zł rok wcześniej, a przepływy z działalności finansowej w związku z płatnościami z tytułu odsetek, kredytów i pożyczek w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosły -17,1 mln zł i były niższe o 11,9 mln zł niż w analogicznym okresie 2016 roku.

Aktualizacja nr 2

Dokument Rejestacyjny

Str. 97 pkt 13.3.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestacyjnym, które zostały zbadane przez Biegłych Rewidentów

dodano:

W Prospekcie zamieszczono przez odesłanie raport półroczny skonsolidowany Grupy Kapitałowej PCC Exol zawierający półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres pierwszych 6 miesięcy 2017 r., które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Raport z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 6 września 2017 roku, dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

http://www.pcc-exol.eu/Raport_z_przeglądu_SSF_PCC_Exol_30.06.2017.pdf

Aktualizacja nr 3

Dokument Rejestacyjny

Str. 97 pkt 13.5 Śródroczne i inne dane finansowe

dodano:

Emitent opublikował dnia 6 września 2017 roku skonsolidowany raport półroczny zawierający półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Exol SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2017 r., które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Półroczny raport skonsolidowany za I półrocze 2017 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

http://www.pcc-exol.eu/GK_PCC_EXOL_SSF_06.pdf

Aktualizacja nr 4

Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie

Str. 162

dodano:

6. Do skonsolidowanego raportu półrocznego zawierającego półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Exol SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2017 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 6 września 2017 roku, dostępnych jest na stronie internetowej Emitenta:

http://www.pcc-exol.eu/GK_PCC_EXOL_SSF_06.pdf

7. Do raportu z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 6 września 2017 roku, dostępnego jest na stronie internetowej Emitenta:

http://www.pcc-exol.eu/Raport_z_przeglądu_SSF_PCC_Exol_30.06.2017.pdf