



I PÓŁROCZE
2017

PÓŁROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE PCC EXOL S.A.

KOMENTARZ ZARZĄDU

W I półroczu 2017 roku Spółka odnotowała przychody na poziomie 283 mln zł, EBITDA 18 mln zł oraz zysk netto w kwocie 8 mln zł. W celu rozszerzenia portfolio produktowego prowadzone były działania zmierzające do zwiększenia zdolności produkcyjnych, w tym poprzez nowe nakłady inwestycyjne.

8 mln zł

Zysk netto za I półrocze 2017 roku
(I półrocze 2016: **13,5 mln zł**)

SPIS TREŚCI

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	3
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	4
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE	9
NOTA 2.2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10
NOTA 2.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	12
NOTA 2.4 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	14
NOTA 2.5 POZOSTAŁE NOTY	16

WYBRANE JEDNOSTKOWE 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	282 937	221 940	66 614	50 665
Zysk na działalności operacyjnej	13 663	19 588	3 217	4 472
Zysk przed opodatkowaniem	8 767	15 625	2 064	3 567
Zysk netto	7 977	13 547	1 878	3 093
EBITDA	18 121	23 883	4 266	5 452
Pozostałe dochody całkowite netto	0	(1 027)	0	(234)
Całkowite dochody ogółem	7 977	12 520	1 878	2 858
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 995	2 462	5 178	562
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 071)	(85)	(1 429)	(19)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 920)	(4 827)	(3 277)	(1 102)
Przepływy pieniężne netto	2 004	(2 450)	472	(559)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 484	172 484		
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,05	0,08	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	382 525	380 306	90 506	85 964
Aktywa obrotowe	137 861	132 664	32 618	29 988
Kapitał własny	227 212	241 902	53 759	54 679
Kapitał akcyjny	172 484	172 484	40 810	38 988
Zobowiązania długoterminowe	171 147	179 422	40 494	40 557
Zobowiązania krótkoterminowe	122 027	91 646	28 872	20 716
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,32	1,39	0,31	0,31



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		01.2017-06.2017	01.2016-06.2016	04.2017-06.2017	04.2016-06.2016
<i>Nota 2.2.1</i>	Przychody ze sprzedaży	282 937	221 940	133 240	111 213
<i>Nota 2.2.2</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(250 081)	(185 101)	(117 764)	(92 782)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	32 856	36 839	15 476	18 431
<i>Nota 2.2.2</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(18 082)	(18 529)	(8 512)	(8 645)
<i>Nota 2.5.6</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 111)	1 278	605	1 656
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 663	19 588	7 569	11 442
<i>Nota 2.4.2</i>	Koszty finansowe	(4 896)	(3 963)	(2 470)	(1 816)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 767	15 625	5 099	9 626
<i>Nota 2.5.7</i>	Podatek dochodowy	(790)	(2 078)	(18)	(867)
	Zysk (strata) netto	7 977	13 547	5 081	8 759
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 484	172 484	172 484	172 484
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,08	0,03	0,05
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,08	0,03	0,05

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.2017- 06.2017	01.2016- 06.2016	04.2017- 06.2017	04.2016- 06.2016
Zysk netto	7 977	13 547	5 081	8 759
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	(1 027)	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	(1 027)	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto	0	(1 027)	0	0
Całkowite dochody ogółem	7 977	12 520	5 081	8 759

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	7 977	13 547
<i>Nota 2.5.7</i> Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	284	1 402
<i>Nota 2.2.2</i> Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 458	4 295
Koszty finansowe	4 853	2 771
Pozostałe korekty zysku	209	486
Zapłacony podatek dochodowy	(1 930)	(351)
Zmiany w kapitale obrotowym	6 144	(19 688)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 995	2 462
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(2 500)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(3 625)	(539)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	54	44
Połączenie z jednostką zależną	0	410
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(6 071)	(85)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy	0	(6 899)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	19 695
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	17	63 000
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(9 316)	(75 281)
Zapłacone odsetki	(4 621)	(5 342)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(13 920)	(4 827)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 004	(2 450)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	43	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 295	7 942
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	14 342	5 517

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	382 525	380 306
<i>Nota 2.3.1</i> Rzeczowe aktywa trwałe	158 096	158 647
<i>Nota 2.3.2</i> Wartości niematerialne	182 356	182 086
<i>Nota 2.5.1</i> Pozostałe aktywa	42 073	39 573
Aktywa obrotowe	137 861	132 664
<i>Nota 2.5.2</i> Zapasy	37 079	41 627
Należności od odbiorców	83 037	74 627
Pozostałe należności	794	1 508
Pozostałe aktywa	2 609	2 607
<i>Nota 2.4.3</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 342	12 295
AKTYWA RAZEM	520 386	512 970
Kapitał własny	227 212	241 902
Kapitał akcyjny	172 484	172 484
Kapitał zapasowy	40 074	37 876
Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Pozostałe całkowite dochody	950	950
Zyski zatrzymane	7 704	24 592
Zobowiązania długoterminowe	171 147	179 422
<i>Noty 2.4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 451	44 373
<i>Noty 2.4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	104 461	113 482
<i>Nota 2.5.7</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 913	21 407
<i>Nota 2.5.5</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	160	160
Otrzymane dotacje	162	0
Zobowiązania krótkoterminowe	122 027	91 646
Zobowiązania wobec dostawców	74 562	64 836
<i>Noty 2.4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	75	81
<i>Noty 2.4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	15 817	16 269
<i>Nota 2.5.3</i> Rezerwy	329	370
<i>Nota 2.5.5</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 604	2 572
Pozostałe zobowiązania	28 640	7 518
Zobowiązania razem	293 174	271 068
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	520 386	512 970

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017	172 484	37 876	6 000	950	24 592	241 902
Transakcje z właścicielami	0	2 198	0	0	(24 865)	(22 667)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(22 423)	(22 423)
Podział zysku	0	2 198	0	0	(2 198)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	(244)	(244)
Całkowite dochody	0	0	0	0	7 977	7 977
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	7 977	7 977
Stan na 30 czerwca 2017	172 484	40 074	6 000	950	7 704	227 212
Stan na 1 stycznia 2016	172 484	35 798	0	2 013	14 224	224 519
Transakcje z właścicielami	0	1 324	6 000	(1)	(14 047)	(6 724)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(6 899)	(6 899)
Podział zysku	0	1 324	6 000	0	(7 324)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	326	326
Połączenie z jednostką zależną	0	0	0	(1)	(150)	(151)
Całkowite dochody	0	0	0	(1 027)	13 547	12 520
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	13 547	13 547
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	(1 027)	0	(1 027)
Stan na 30 czerwca 2016	172 484	37 122	6 000	985	13 724	230 315



NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego PCC EXOL S.A. oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji zostały opisane w notce 2.1 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niniejszego raportu.

NOTA 2.2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

2.2.1 Przychody ze sprzedaży

Miarą wyników Spółki analizowaną przez Zarząd jest EBITDA. Spółka 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	7 977	13 547
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	790	2 078
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	4 458	4 295
[+] Koszty finansowe	4 896	3 963
[=] EBITDA	18 121	23 883

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	231 635	180 307
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	156 929	117 553
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	74 706	62 754
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	50 887	41 377
Przychody ze sprzedaży usług	415	256
Przychody ze sprzedaży	282 937	221 940

2.2.2 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	(4 458)	(4 295)
Koszty świadczeń pracowniczych	(10 043)	(10 443)
Zużycie materiałów i energii	(181 047)	(129 840)
Usługi transportu	(6 764)	(6 320)
Pozostałe usługi obce	(9 916)	(10 295)
Podatki i opłaty	(1 073)	(1 019)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(929)	(846)
Pozostałe koszty	(1 494)	(1 612)
Razem koszty rodzajowe	(215 724)	(164 670)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(50 349)	(40 890)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	245	13
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(2 415)	2 534
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	80	(617)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(268 163)	(203 630)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(250 081)	(185 101)
Koszty sprzedaży	(10 779)	(9 913)
Koszty ogólnego zarządu	(7 303)	(8 616)

NOTA 2.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
Grunty, budynki i budowle	89 379	89 909	90 973
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	64 355	63 036	64 153
Pozostałe środki trwałe	1 874	1 765	2 082
Środki trwałe w budowie	2 488	3 937	3 367
Środki trwałe razem:	158 096	158 647	160 575
- 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	3 671	5 015	672
Przejęcie Tensis Sp. z o.o.	0	1 303	1 303
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	478	478

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka 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 Spółkę 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 Spółkę 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

2.3.2. Wartości niematerialne

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2016
Wartość firmy	96 292	96 292	96 292
Nabyte koncesje, patenty i licencje	2 520	2 653	2 895
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	944	541	71
Wartości niematerialne razem:	182 356	182 086	181 858

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2017- 06.2017	01.2016- 12.2016	01.2016- 06.2016
Nabycie	563	511	0
Przejęcie Tensis Sp. z o.o.	0	33	33
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

NOTA 2.4 ZADŁUŻENIE Z TYTU. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

2.4.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

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	81
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji		44 526	44 454

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

Stan na 01.01.2017	44 454
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 309
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 237)
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 2017 roku Spółka korzystała również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych i krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Spółka 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	104 258	113 482
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	203	0
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	104 461	113 482
Kredyty w rachunku bieżącym	17	17
Kredyty bankowe	15 747	15 759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	0
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	0	493
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	15 817	16 269

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

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

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.

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

2.4.2. Koszty finansowe

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Koszty z tytułu odsetek	(4 327)	(3 210)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(3 017)	(3 191)
- obligacje wyemitowane	(1 309)	(19)
- leasing finansowy	(1)	0
Pozostałe	(569)	(753)
Straty z tytułu różnic kursowych	(2)	0
Oplaty administracyjne i emisyjne	(106)	(247)
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)	(74)
Razem koszty finansowe	(4 896)	(3 963)

2.4.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 709	10 514
Lokaty krótkoterminowe	8 633	1 781
Razem	14 342	12 295

2,8%

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

NOTA 2.5 POZOSTAŁE NOTY

2.5.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
1 stycznia 2017		
Wartość według ceny nabycia	0	39 642
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017	0	39 573
Zmiany w roku 2017	2 502	(2)
- nabycie akcji, udziałów	2 500	0
- przekwalifikowanie	2	(2)
30 czerwca 2017		
Wartość według ceny nabycia	2 502	39 640
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2017	2 502	39 571

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
1 stycznia 2016		
Wartość według ceny nabycia	0	43 683
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	0	43 614
Zmiany w roku 2016	0	(4 041)
- nabycie akcji, udziałów	0	2
- połączenie z jednostką zależną	0	(4 043)
31 grudnia 2016		
Wartość według ceny nabycia	0	39 642
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2016	0	39 573

W I półroczu 2017 roku nastąpiło objęcie 50 % udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym

spółki zależnej Elpis Sp. z o.o. Wartość transakcji 2 500 tys. zł.

2.5.2. 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	13 161	12 780
Zapasy (brutto)	38 205	42 833
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 126)	(1 206)
Zapasy (netto)	37 079	41 627

2.5.3. Rezerwy

	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	370	0	370
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	310	19	329
Wykorzystanie	(370)	0	(370)
Stan na 30 czerwca 2017	310	19	329
Krótkoterminowe	310	19	329

2.5.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia/ zmniejszenia	Stan na 30.06.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	2 222	0	2 222
Wartości niematerialne	85	0	85
Inwestycje w jednostkach pozostałych	69	0	69
Należności od odbiorców	727	359	1 086
Zapasy	1 206	(80)	1 126

2.5.5. 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	830	749
Zaległe urlopy	223	144
Odprawy emerytalno-rentowe	191	191
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	2 764	2 732
Krótkoterminowe	2 604	2 572
Długoterminowe	160	160

Płatność w formie akcji

Spółka 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 Spółki ma prawo przyznać warranty w łącznej ilości 1 982 723 warrantów. W dniu

14 czerwca 2017 r., w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu, Spółka zaoferowała Prezesowi Zarządu objęcie 165.227 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 r., upoważniających 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 warranty 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

2.5.6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(85)	(207)
- odsetki od należności	20	32
- odsetki od zobowiązań	(17)	(6)
- odsetki z lokat	4	1
- odsetki pożyczki udzielone	1	1
- odsetki od faktoringu	(92)	(235)
- odsetki pozostałe	(1)	0
Pozostałe	(1 026)	1 485
Dywidendy otrzymane	0	1 194
Otrzymane dotacje	2	9
Koszty operacji bankowych	(55)	(86)
Odszkodowania, kary, grzywny	36	27
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	54	44
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(1 289)	307
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	8	28
Przedawnione kaucje gwarancyjne	236	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(18)	(38)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 111)	1 278

2.5.7. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Bieżący podatek dochodowy	(284)	(1 402)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(780)	(1 594)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	496	192
Odroczony podatek dochodowy	(506)	(676)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(790)	(2 078)

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(21 407)	(22 226)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 545	1 756
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(24 952)	(23 982)
Ujęcie w wyniku finansowym	(506)	593
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	226
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(21 913)	(21 407)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 903	3 545
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(24 816)	(24 952)

2.5.8. Zobowiązania i należności warunkowe

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka 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 odbyła się w Spółce kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń podatku dochodowego za lata 2011 i 2012.

Kontrola miała związek ze złożonym w dniu 27.08.2015 roku przez Spółkę wnioskiem 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 Spółkę.

W związku ze zwrotem części nadpłaty w wysokości 221 tys. zł Spółka w roku 2016 zmniejszyła utworzony w roku 2015 odpis aktualizujący z kwoty 794 tys. zł do kwoty 574 tys. zł.

W maju 2016 roku Spółka 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 roku Spółka 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.

2.5.9. 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 (Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej)	2	573	573	0	573
	Należności od odbiorców	*	83 037	83 037	0	83 037
	Pozostałe należności	*	10	10	0	10
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	14 342	14 342	0	14 342
	Razem		97 962	97 962	0	97 962
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 526	0	44 526	45 039
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	120 278	0	120 278	120 278
	Zobowiązania wobec dostawców	*	74 562	0	74 562	74 562
	Pozostałe zobowiązania	*	25 339	0	25 339	25 339
	Razem		264 705	0	264 705	265 218

	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 (Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej)	2	751	751	0	751
	Należności od odbiorców	*	74 627	74 627	0	74 627
	Pozostałe należności	*	75	75	0	75
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	12 295	12 295	0	12 295
	Razem		87 748	87 748	0	87 748
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 454	0	44 454	44 839
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	129 751	0	129 751	129 751
	Zobowiązania wobec dostawców	*	64 836	0	64 836	64 836
	Pozostałe zobowiązania	*	2 820	0	2 820	2 820
	Razem		0	241 861	0	241 861

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

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

2.5.10. 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

2.5.11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką 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.

Spółka w ramach transakcji z jednostkami powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką

dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi 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		
- pozostałym podmiotom powiązanych	13 217	8 445
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- pozostałym podmiotom powiązanych	46 472	38 868
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- pozostałym podmiotom powiązanych	0	523
Pozostałe przychody operacyjne		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	41	1 194
Razem	59 730	49 030

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 PCC SE	919	731
- od pozostałych podmiotów powiązanych	8 993	8 072
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	25 816	18 331
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 952	67
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od Jednostki PCC SE	0	830
- od pozostałych podmiotów powiązanych	89	3
Razem	37 769	28 034

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 pozostałych podmiotów powiązanych	17 596	18 072
Razem należności od podmiotów powiązanych	17 596	18 072

	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- od Jednostki PCC SE	19 680	363
- od pozostałych podmiotów powiązanych	14 985	9 372
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	34 665	9 735

2.5.12. 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.

Jednostkowe 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