



I PÓŁROCZE  
2018

PÓŁROCZNE SKRÓCONE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE PCC EXOL S.A.

## KOMENTARZ ZARZĄDU

W I półroczu 2018 roku Spółka odnotowała przychody na poziomie 293 mln zł, EBITDA w wysokości 21,0 mln zł oraz zysk netto w kwocie 9,3 mln zł. Wyniki te potwierdzają stabilny wzrost biznesu prowadzonego przez Spółkę.

**21,0 mln zł**

EBITDA za I półrocze 2018 roku  
(I półrocze 2017: **18,1 mln zł**)

Spółka dzięki inwestycjom, jak i intensywnie prowadzonym pracom badawczo-rozwojowym, jest w stanie sprostać aktualnym trendom rynkowym i wysokim oczekiwaniom klientów w zakresie coraz bardziej innowacyjnych i zrównoważonych rozwiązań produktowych.

## SPIS TREŚCI

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

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	292 591	282 937	69 015	66 614
Zysk na działalności operacyjnej	16 913	13 663	3 989	3 217
Zysk przed opodatkowaniem	11 657	8 767	2 750	2 064
Zysk netto	9 286	7 977	2 190	1 878
EBITDA	20 954	18 121	4 943	4 266
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	9 286	7 977	2 190	1 878
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 767)	21 995	(417)	5 178
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 590)	(6 071)	(2 026)	(1 429)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 057)	(13 920)	(1 665)	(3 277)
Przepływy pieniężne netto	(17 414)	2 004	(4 108)	472
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 484	172 484	172 484	172 484
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,05	0,05	0,01	0,01
	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa trwałe	389 137	386 528	89 219	92 673
Aktywa obrotowe	145 394	146 760	33 335	35 187
Kapitał własny	231 115	237 272	52 989	56 887
Kapitał akcyjny	172 484	172 484	39 546	41 354
Zobowiązania długoterminowe	183 105	188 791	41 981	45 264
Zobowiązania krótkoterminowe	120 311	107 225	27 584	25 708
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,34	1,38	0,31	0,33

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 64.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim<sup>1</sup>:

- pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przeliczono na walutę Euro według kursu średniego NBP obowiązującego na zadany dzień bilansowy:

Waluta	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Euro	4,3616	4,1709

- pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na walutę Euro według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca wchodzącego w skład prezentowanego okresu. Zastosowane do przeliczenia kursy kształtują się następująco:

Waluta	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
Euro	4,2395	4,2474

<sup>1</sup>Dz. U. z 2018 r. poz. 757



## PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		04.2018-06.2018	04.2017-06.2017	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
Nota 2.2.1	Przychody ze sprzedaży	151 078	133 240	292 591	282 937
Nota 2.2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(131 265)	(117 764)	(256 650)	(250 081)
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 813</b>	<b>15 476</b>	<b>35 941</b>	<b>32 856</b>
Nota 2.2.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(11 070)	(8 512)	(21 416)	(18 082)
Nota 2.5.9	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 318	605	2 388	(1 111)
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 061</b>	<b>7 569</b>	<b>16 913</b>	<b>13 663</b>
Nota 2.4.2	Koszty finansowe	(2 448)	(2 470)	(5 256)	(4 896)
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 613</b>	<b>5 099</b>	<b>11 657</b>	<b>8 767</b>
Nota 2.5.10	Podatek dochodowy	(1 588)	(18)	(2 371)	(790)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 025</b>	<b>5 081</b>	<b>9 286</b>	<b>7 977</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>172 484</b>	<b>172 484</b>	<b>172 484</b>	<b>172 484</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>
	<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>

## PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	04.2018- 06.2018	04.2017- 06.2017	01.2018- 06.2018	01.2017- 06.2017
<b>Zysk netto</b>	<b>6 025</b>	<b>5 081</b>	<b>9 286</b>	<b>7 977</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>6 025</b>	<b>5 081</b>	<b>9 286</b>	<b>7 977</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>				
Akcjonariuszom Jednostki	6 025	5 081	9 286	7 977

## KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W 2018 ROKU

**16%**  
wzrostu zysku netto

**24%**

wzrost zysku na działalności operacyjnej

**15,5 mln zł**  
dywidenda wypłacona za 2017  
rok

**3%**  
wzrostu przychodów

## PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	9 286	7 977
<i>Nota 2.5.10</i> Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	1 920	284
<i>Nota 2.2.2</i> Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 041	4 458
Koszty finansowe	4 764	4 853
Pozostałe korekty zysku	(429)	209
Zapłacony podatek dochodowy	(395)	(1 930)
<i>Nota 2.5.17</i> Zmiany w kapitale obrotowym	(20 954)	6 144
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 767)</b>	<b>21 995</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Obrót aktywami finansowymi	(3 000)	(2 500)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	142	0
<i>Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym</i>	<i>(9 500)</i>	<i>0</i>
<i>Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane</i>	<i>9 500</i>	<i>0</i>
<i>Otrzymane odsetki od pożyczek</i>	<i>142</i>	<i>0</i>
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 747)	(3 625)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	15	54
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 590)</b>	<b>(6 071)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Dywidendy	(15 524)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	20 802	17
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(8 043)	(9 316)
Zapłacone odsetki	(4 457)	(4 621)
Wpływy z tytułu dotacji	165	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(7 057)</b>	<b>(13 920)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 414)	2 004
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(78)	43
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>36 405</b>	<b>12 295</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>18 913</b>	<b>14 342</b>



## PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>389 137</b>	<b>386 528</b>
<i>Nota 2.3.1</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	161 262	161 737
<i>Nota 2.3.2</i>	Wartości niematerialne	182 802	182 718
<i>Nota 2.5.1</i>	Pozostałe aktywa	45 073	42 073
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>145 394</b>	<b>146 760</b>
<i>Nota 2.5.2</i>	Zapasy	39 247	42 311
	Należności od odbiorców	82 124	64 866
<i>Nota 2.5.6</i>	Aktywa z tytułu umów z klientami	841	0
	Pozostałe należności	163	1 581
	Pozostałe aktywa	4 106	1 597
<i>Nota 2.4.3</i>	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 913	36 405
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>534 531</b>	<b>533 288</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>231 115</b>	<b>237 272</b>
<i>Nota 2.5.3</i>	Kapitał akcyjny	172 484	172 484
	Kapitał zapasowy	42 654	40 074
	Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
	Pozostałe całkowite dochody	932	932
	Zyski zatrzymane	9 045	17 782
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>183 105</b>	<b>188 791</b>
<i>Noty 2.4.1</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 280	69 159
<i>Noty 2.4.1</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	89 998	96 546
<i>Nota 2.5.10</i>	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22 966	22 515
<i>Nota 2.5.8</i>	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	192	192
<i>Nota 2.3.1</i>	Otrzymane dotacje	544	379
	Pozostałe zobowiązania	125	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>120 311</b>	<b>107 225</b>
	Zobowiązania wobec dostawców	70 731	78 966
<i>Nota 2.5.5</i>	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	933	0
<i>Nota 2.4.1</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	248	255
<i>Nota 2.4.1</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	36 911	17 494
<i>Nota 2.5.4</i>	Rezerwy	165	213
<i>Nota 2.5.8</i>	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 408	2 953
	Pozostałe zobowiązania	7 915	7 344
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>303 416</b>	<b>296 016</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>534 531</b>	<b>533 288</b>

## PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>172 484</b>	<b>40 074</b>	<b>6 000</b>	<b>932</b>	<b>17 782</b>	<b>237 272</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>2 580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(18 023)</b>	<b>(15 443)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(15 524)	(15 524)
Podział zysku	0	2 580	0	0	(2 580)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	98	98
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	(17)	(17)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 286</b>	<b>9 286</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	9 286	9 286
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>172 484</b>	<b>42 654</b>	<b>6 000</b>	<b>932</b>	<b>9 045</b>	<b>231 115</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>172 484</b>	<b>37 876</b>	<b>6 000</b>	<b>950</b>	<b>24 592</b>	<b>241 902</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>2 198</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(24 865)</b>	<b>(22 667)</b>
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)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 977</b>	<b>7 977</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	7 977	7 977
<b>Stan na 30 czerwca 2017</b>	<b>172 484</b>	<b>40 074</b>	<b>6 000</b>	<b>950</b>	<b>7 704</b>	<b>227 212</b>





## **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.

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-06.2017</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>9 286</b>	<b>7 977</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	2 371	790
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	4 041	4 458
[+] Koszty finansowe	5 256	4 896
<b>[=] EBITDA</b>	<b>20 954</b>	<b>18 121</b>

	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-06.2017</b>	<b>01.2017-06.2017 dane porównawcze*</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>230 885</b>	<b>231 635</b>	<b>226 241</b>
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	142 184	156 929	153 483
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	88 701	74 706	72 758
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>54 604</b>	<b>50 887</b>	<b>50 794</b>
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu</i>	<i>49 995</i>	<i>46 054</i>	<i>46 054</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>7 102</b>	<b>415</b>	<b>5 902</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>292 591</b>	<b>282 937</b>	<b>282 937</b>

\* W danych porównawczych, przekwalifikowano do pozycji Przychody ze sprzedaży usług, przychody ze sprzedaży usług transportu w wysokości 5 487 tys. zł zgodnie z MSSF 15, co zostało opisane w notcie 2.5.14.

## 2.2.2 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 041)	(4 458)
Koszty świadczeń pracowniczych	(12 581)	(10 043)
Zużycie materiałów i energii	(182 888)	(181 047)
Usługi transportu	(8 143)	(6 764)
Pozostałe usługi obce	(10 016)	(9 916)
Podatki i opłaty	(1 065)	(1 073)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 097)	(929)
Pozostałe koszty	(1 397)	(1 494)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(221 228)</b>	<b>(215 724)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(54 159)	(50 349)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	173	245
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(2 507)	(2 415)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(345)	80
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(278 066)</b>	<b>(268 163)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(256 650)	(250 081)
Koszty sprzedaży	(11 994)	(10 779)
Koszty ogólnego zarządu	(9 422)	(7 303)

## NOTA 2.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### 2.3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
Grunty, budynki i budowle	87 240	88 689	89 379
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	61 650	63 031	64 355
Pozostałe środki trwałe	1 583	1 542	1 874
Środki trwałe w budowie	10 789	8 475	2 488
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>161 262</b>	<b>161 737</b>	<b>158 096</b>
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	215	242	270
<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-12.2017</b>	<b>01.2017-06.2017</b>
Nabycie	3 417	11 641	3 671

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako Środki trwałe w budowie na kwotę łączną 10 789 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 8 475 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	7 517	6 476

Na dzień 30 czerwca 2018 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z zawartych przez Spółkę przed dniem bilansowym umów na realizację zadań inwestycyjnych, które będą realizowane w kolejnych okresach sprawozdawczych, wynoszą 6 339 tys. zł (na dzień 31.12.2017: 4 078 tys. zł). Do największych zadań inwestycyjnych, które będą realizowane przez Spółkę należą:

<b>Projekt inwestycyjny - zobowiązania umowne</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Modernizacja rozdzielni elektrycznej	580	149
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	3 698	2 484
Zbiorniki magazynowe	549	544

### Otrzymane dotacje

Na dzień bilansowy Spółka była beneficjentem pomocy rządowej w formie dotacji pieniężnych. Kwota pozyskanych w pierwszym półroczu 2018 roku środków wynosi 165 tys. zł i dotyczy dotacji do aktywów.

<b>Cel dotacji</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
"Opracowanie technologii syntezy i ocena aplikacyjna nowoczesnych powierzchniowo-czynnych polimerów, stosowanych jako specjalistyczne środki dyspergująco-zwilżające w przemyśle farb i lakierów". Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Działanie 1.2 Sektorowe Programy B+R	544	379
<b>Razem, w tym:</b>	<b>544</b>	<b>379</b>
część długoterminowa	544	379

### 2.3.2 Wartości niematerialne

	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.06.2017</b>
Wartość firmy	96 292	96 292	96 292
Nabyte koncesje, patenty i licencje	2 021	2 227	2 520
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	1 889	1 599	944
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>182 802</b>	<b>182 718</b>	<b>182 356</b>

<b>Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych</b>	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-12.2017</b>	<b>01.2017- 06.2017</b>
Nabycie	303	1 220	563

## NOTA 2.4 ZADŁUŻENIE Z TYT. 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%
PCC EXOL S.A.	15 listopada 2017	25 000	5,50%

Obligacje	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Część długoterminowa	69 280	69 159
Część krótkoterminowa	248	255
<b>Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji</b>	<b>69 528</b>	<b>69 414</b>

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

Stan na 01.01.2018	69 414
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 034
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 920)
<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>69 528</b>

Stan na 01.01.2017	44 454
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 309
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 237)
<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>44 526</b>



W I półroczu 2018 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 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Kredyty bankowe	89 846	96 369
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	152	177
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>89 998</b>	<b>96 546</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	20 802	0
Kredyty bankowe	16 058	17 444
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51	50
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>36 911</b>	<b>17 494</b>

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

kredytowych, w odniesieniu do których nie podjęto działań naprawczych przez Spółkę.

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

## 2.4.2 Koszty finansowe

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(4 521)</b>	<b>(4 327)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(2 483)	(3 017)
- obligacje wyemitowane	(2 034)	(1 309)
- leasing finansowy	(4)	(1)
<b>Pozostałe</b>	<b>(735)</b>	<b>(569)</b>
Straty z tytułu różnic kursowych	0	(2)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(159)	(106)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(500)	(387)
Koszty zabezpieczenia finansowego	(75)	(74)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	0
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(5 256)</b>	<b>(4 896)</b>

## 2.4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 913	19 874
Lokaty krótkoterminowe	0	16 531
<b>Razem</b>	<b>18 913</b>	<b>36 405</b>

**3,5%**

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE  
AKTYWÓW

## NOTA 2.5 POZOSTAŁE NOTY

### 2.5.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

<b>1 stycznia 2018</b>	<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>
Wartość według ceny nabycia	2 502	39 640
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018</b>	<b>2 502</b>	<b>39 571</b>
<b>Zmiany w roku 2018</b>	<b>3 000</b>	<b>0</b>
- nabycie akcji, udziałów	3 000	0
<b>30 czerwca 2018</b>		
Wartość według ceny nabycia	5 502	39 640
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2018</b>	<b>5 502</b>	<b>39 571</b>

<b>1 stycznia 2017</b>	<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>
Wartość według ceny nabycia	0	39 642
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b>	<b>0</b>	<b>39 573</b>
<b>Zmiany w roku 2017</b>	<b>2 502</b>	<b>(2)</b>
- nabycie akcji, udziałów	2 500	0
- przekwalifikowanie	2	(2)
<b>31 grudnia 2017</b>		
Wartość według ceny nabycia	2 502	39 640
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b>	<b>2 502</b>	<b>39 571</b>

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Spółka objęła 50 % udziałów o wartości 3 000 tys. zł, w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Elpis Sp. z o.o., która posiada wszystkie udziały w spółce celowej dedykowanej do realizacji potencjalnego projektu w Malezji.

### 2.5.2 Zapasy

	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Materiały	15 943	15 568
Towary	806	1 425
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	10 700	12 361
Wyroby gotowe	12 919	13 733
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>40 368</b>	<b>43 087</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 121)	(776)
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>39 247</b>	<b>42 311</b>

### 2.5.3 Kapitały

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 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
		<b>172 484 374</b>		<b>172 484 374</b>		

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 – akcje serii C2, D oraz E. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

#### Dywidenda

W dniu 20 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło

uchwałę w sprawie podziału zysku za 2017 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 18 103 502,05 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 15 523 593,66 zł (0,09 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 2 579 908,39 zł.

Dywidendę wypłacono w dniu 10 maja 2018 roku, zgodnie z podjętą przez Walne uchwałą.

### 2.5.4 Rezerwy

	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży*	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>200</b>	<b>13</b>	<b>213</b>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży do zobowiązań z tytułu umów (MSSF 15)	(92)	0	(92)
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>108</b>	<b>13</b>	<b>121</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	159	6	165
Wykorzystanie	(108)	(13)	(121)
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>159</b>	<b>6</b>	<b>165</b>
Krótkoterminowe	159	6	165

\* Na 31 grudnia 2017 roku pozycja zawiera również rezerwę na rabaty od sprzedaży w kwocie 92 tys. zł, która została przekwalifikowana do zobowiązań z tytułu umów zgodnie z MSSF 15.

### 2.5.5 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zasady dotyczące kwalifikacji zobowiązań z tytułu umów z klientami zostały opisane w nocie 2.1 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji rezerw	92	0	92
Reklasyfikacja otrzymanych zaliczek (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań	0	112	112
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>92</b>	<b>112</b>	<b>204</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	213	0	213
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym, który był uwzględniony w kwocie reklasyfikacji	0	(112)	(112)
Wykorzystanie	(92)		(92)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	720	720
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>213</b>	<b>720</b>	<b>933</b>
Krótkoterminowe	213	720	933

### 2.5.6 Aktywa z tytułu umów z klientami

Zasady dotyczące kwalifikacji aktywów z tytułu umów z klientami zostały opisane w nocie 2.1 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Aktywa z tytułu umów z klientami

<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>0</b>
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	841
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>841</b>

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

### 2.5.7 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na 31.12.2017	Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia/ zmniejszenia	stan na 30.06.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	2 222	0	2 222	0	2 222
Wartości niematerialne	85	0	85	0	85
Inwestycje w jednostkach pozostałych	69	0	69	0	69
Należności od odbiorców	1 057	17	1 074	(191)	883
Pozostałe aktywa	121	0	121	13	134
Zapasy	776	0	776	345	1 121

## 2.5.8 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	2 149	1 895
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	991	906
Zaległe urlopy	232	116
Odprawy emerytalno-rentowe	228	228
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>3 600</b>	<b>3 145</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>3 408</b>	<b>2 953</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>192</b>	<b>192</b>

### 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 roku, 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 roku, uprawniających do objęcia 165 227 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 14 czerwca 2017 roku Prezes Zarządu przyjął ofertę i objął zaoferowane warranty w liczbie 165 227 sztuk.

Ponadto, zgodnie z § 6 uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2015 roku, z dniem złożenia przez Prezesa Zarządu oświadczenia o objęciu akcji w zamian za ww. warranty, wymagalne stanie się dodatkowe wynagrodzenie w kwocie 165 227 zł netto, na warunkach tam opisanych. Oświadczenie o objęciu akcji może zostać złożone najpóźniej do dnia 31 lipca 2025 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, ww. oświadczenie nie zostało złożone.

### 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	778
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy	330
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	330
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. w części dotyczącej warrantów	98
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	41
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	22
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. w części dotyczącej warrantów	(292)
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	(124)
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	(66)

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 2017 r. („zyski zatrzymane”)	680
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień 31 grudnia 2017 r. („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	289
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień 31 grudnia 2017 r. („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	155

### 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 2018

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;  
- 43 700 tys. zł w roku 2018, której odpowiada kolejne 165 227 warrantów;

Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu

Założono, że warunek będzie zrealizowany



## 2.5.9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>82</b>	<b>(85)</b>
- odsetki od należności	21	20
- odsetki od zobowiązań	(42)	(17)
- odsetki z lokat	5	4
- odsetki pożyczki udzielone	146	1
- odsetki od faktoringu	(119)	(92)
- odsetki pozostałe	71	(1)
<b>Pozostałe</b>	<b>2 306</b>	<b>(1 026)</b>
Otrzymane dotacje	0	2
Koszty operacji bankowych	(54)	(55)
Zwrot podatku VAT	408	0
Odszkodowania, kary, grzywny	25	36
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	15	54
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 778	(1 289)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	284	8
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(62)	(58)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	346	66
Przedawnione kaucje gwarancyjne	0	236
Prowizje od faktoringu	(110)	(97)
Koszty reklamacji	(59)	0
Premia za niską szkodowość	76	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(57)	79
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>2 388</b>	<b>(1 111)</b>

## 2.5.10 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(1 920)</b>	<b>(284)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 865)	(780)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(55)	496
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(451)</b>	<b>(506)</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(2 371)</b>	<b>(790)</b>
	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(22 515)</b>	<b>(21 407)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 188	3 545
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(24 703)	(24 952)
Ujęcie w wyniku finansowym	(451)	(1 112)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	4
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(22 966)</b>	<b>(22 515)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 727	2 188
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(24 693)	(24 703)

### 2.5.11 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Otrzymane dotacje	544	379
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>544</b>	<b>379</b>

W pozycji otrzymane dotacje Spółka wykazuje wpływy dotyczące projektów w trakcie realizacji.

#### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz

organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

### 2.5.12 Aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zidentyfikowała należności warunkowych.

### 2.5.13 Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie toczyła przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej,

istotnego postępowania, dotyczącego zobowiązań oraz wierzytelności Spółki. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

### 2.5.14 Wpływ zastosowania nowych i zmienionych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowych standardów *MSSF 9 Instrumenty finansowe* oraz *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*.

MSSF 15 został wdrożony przy wykorzystaniu metody retrospektywnej z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017

roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 18 i MSR 11.

Zastosowanie MSSF 15 wpłynęło na prezentację danych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym w następujących obszarach:

- rabaty udzielane klientom były dotychczas ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na rabaty, po zastosowaniu MSSF 15 zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu umów, otrzymane zaliczki na dostawy były dotychczas ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania, po zastosowaniu MSSF 15 zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu umów,
- przychody ze sprzedaży usług transportu były dotychczas ujmowane w informacji dodatkowej,

- w nocy o przychodach ze sprzedaży, łącznie z odpowiednio przychodami ze sprzedaży produktów oraz przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów; po zastosowaniu MSSF 15 nastąpiła zmiana prezentacji tych przychodów do pozycji przychodów ze sprzedaży usług,
- w przypadku umów sprzedaży produktów przez dystrybutorów, przychód ze sprzedaży został rozpoznany w momencie przejęcia kontroli nad dobrami przez pośrednika (podobnie jak dotychczas), w korespondencji z ujęciem aktywa z tytułu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

MSSF 9 został wdrożony przy wykorzystaniu metody retrospektywnej z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39.

MSSF 9 wprowadził zmiany w zasadach klasyfikacji instrumentów finansowych, w zasadach tworzenia odpisów aktualizujących aktywów finansowych oraz opcjonalnie w rachunkowości zabezpieczeń. Spółka dokonała zmian w swojej polityce rachunkowości w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych i ustalania utraty wartości aktywów finansowych. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń Spółka zdecydowała się na kontynuację stosowania zasad MSR 39.

MSSF 9 wprowadza podział na 3 następujące kategorie aktywów finansowych:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmiany zasad klasyfikacji instrumentów finansowych nie skutkowały zmianą sposobu wyceny aktywów finansowych.

Dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych wymagały od Spółki oceny czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i w przypadku ich stwierdzenia, oszacowania odpisu aktualizującego (w oparciu o planowane przepływy gotówkowe). MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy przesłanki utraty wartości wystąpiły czy też nie.

Zasady pomiaru utraty wartości mają zastosowanie dla wszystkich aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, tj.:

- należności od odbiorców;
- pożyczek.

Wpływ korekt wynikających z pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 wyniósł 17 tys. zł został odniesiony na zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku i wynikał ze zwiększenia odpisów aktualizujących należności od odbiorców o kwotę 17 tys. zł.

	Stan na 01.01.2018		Stan na 31.12.2017
	Dane przekształcone	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 15 i 9	Dane opublikowane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>386 528</b>	-	<b>386 528</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	161 737	-	161 737
Wartości niematerialne	182 718	-	182 718
Pozostałe aktywa	42 073	-	42 073
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>146 743</b>	<b>(17)</b>	<b>146 760</b>
Zapasy	42 311	-	42 311
Należności od odbiorców	64 849	(17)	64 866
Pozostałe należności	1 581	-	1 581
Pozostałe aktywa	1 597	-	1 597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 405	-	36 405
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>533 271</b>	<b>(17)</b>	<b>533 288</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>237 255</b>	<b>(17)</b>	<b>237 272</b>
Kapitał akcyjny	172 484	-	172 484
Kapitał zapasowy	40 074	-	40 074
Kapitał rezerwowy	6 000	-	6 000
Pozostałe całkowite dochody	932	-	932
Zyski zatrzymane	17 765	(17)	17 782
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>188 791</b>	-	<b>188 791</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 159	-	69 159
Kredyty i pozostałe zadłużenie	96 546	-	96 546
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22 515	-	22 515
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	192	-	192
Otrzymane dotacje	379	-	379
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>107 225</b>	-	<b>107 225</b>
Zobowiązania wobec dostawców	78 966	-	78 966
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	204	204	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	255	-	255
Kredyty i pozostałe zadłużenie	17 494	-	17 494
Rezerwy	121	(92)	213
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 953	-	2 953
Pozostałe zobowiązania	7 232	(112)	7 344
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>296 016</b>	-	<b>296 016</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>533 271</b>	<b>(17)</b>	<b>533 288</b>

## 2.5.15 Instrumenty finansowe

	Stan na 30.06.2018	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
<b>AKTYWA</b>	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	397	0	397	0	397
	Należności od odbiorców	*	82 124	82 124	0	0	82 124
	Pozostałe należności	*	32	32	0	0	32
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	18 913	18 913	0	0	18 913
	<b>Razem</b>		<b>101 466</b>	<b>101 069</b>	<b>397</b>	<b>0</b>	<b>101 466</b>
<b>PASYWA</b>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 528	0	0	69 528	70 338
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	126 909	0	0	126 909	126 909
	Zobowiązania wobec dostawców	*	70 731	0	0	70 731	70 731
	Pozostałe zobowiązania	*	3 578	0	0	3 578	3 578
	<b>Razem</b>		<b>270 746</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>270 746</b>	<b>271 556</b>

	Stan na 31.12.2017	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39		Wartość godziwa
				Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
<b>AKTYWA</b>	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	734	734	0	734
	Należności od odbiorców	*	64 866	64 866	0	64 866
	Pozostałe należności	*	66	66	0	66
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	36 405	36 405	0	36 405
	<b>Razem</b>		<b>102 071</b>	<b>102 071</b>	<b>0</b>	<b>102 071</b>
<b>PASYWA</b>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 414	0	69 414	69 928
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	114 040	0	114 040	114 040
	Zobowiązania wobec dostawców	*	78 966	0	78 966	78 966
	Pozostałe zobowiązania	*	4 169	0	4 169	4 169
	<b>Razem</b>		<b>266 589</b>	<b>0</b>	<b>266 589</b>	<b>267 103</b>

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. Klasyfikacja aktywów finansowych uległa zmianie w związku z wdrożeniem MSSF 9, co zostało opisane w notce 2.5.14.

### 2.5.16 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

### 2.5.17 Objaśnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2017	(42 311)	(64 866)	(1 581)	0	78 966	0	7 344	(22 448)
30 czerwca 2018	(39 247)	(82 124)	(163)	(841)	70 731	933	7 915	(42 796)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>3 064</b>	<b>(17 258)</b>	<b>1 418</b>	<b>(841)</b>	<b>(8 235)</b>	<b>933</b>	<b>571</b>	<b>(20 348)</b>
Korekty	0	0	-77	0	0	-204	-325	-606
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>3 064</b>	<b>(17 258)</b>	<b>1 341</b>	<b>(841)</b>	<b>(8 235)</b>	<b>729</b>	<b>246</b>	<b>(20 954)</b>

### 2.5.18 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), jako jednostka najwyższego szczebla posiadająca 86 % akcji Jednostki Dominującej. 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. W pierwszym półroczu 2018 roku i okresie porównywalnym spółka przeprowadziła następujące transakcje:

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	11 362	13 217
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	50 243	46 472
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	157	41
<b>Razem</b>	<b>61 762</b>	<b>59 730</b>



<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-06.2017</b>
<b>Zakup usług</b>		
- od Jednostki PCC SE	949	919
- od pozostałych podmiotów powiązanych	8 899	8 993
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	37 097	25 816
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	983	1 952
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	112	89
<b>Razem</b>	<b>48 040</b>	<b>37 769</b>

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

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16 314	15 073
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>16 314</b>	<b>15 073</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
- od Jednostki PCC SE	498	414
- od pozostałych podmiotów powiązanych	10 580	18 380
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>11 078</b>	<b>18 794</b>

### 2.5.19 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2018 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

#### Zatwierdzenie prospektu emisyjnego

W dniu 23 lipca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny obligacyjny Spółki. Będzie on podstawą do emisji i publicznego oferowania kolejnych serii obligacji Spółki, emitowanych w ramach III Programu Emisji Obligacji o wartości nie wyższej niż 200 000 000 (dwieście milionów) złotych.

## 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	Dyrektor Biura Księgowego/ Główny Księgowy CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC EXOL S.A.

Brzeg Dolny, 28 sierpnia 2018 roku