



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE OBEJMUJĄCE
OKRES PIERWSZYCH 6 MIESIĘCY 2016 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Exol za okres pierwszych 6 miesięcy 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.
- Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych.
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- Noty objaśniające.

Podpisy członków Zarządu PCC Exol SA:

Mirosław Siwirski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Brzeg Dolny, 26 sierpnia 2016 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL	6
Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
II. INFORMACJE OGÓLNE	11
1. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej, siedziba Jednostki Dominującej.....	11
2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	12
3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji.....	12
4. Sezonowość lub cykliczność działalności	12
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności.....	12
III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
2. Oświadczenia	14
2.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania	14
2.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	14
3. Przyjęte zasady rachunkowości.....	15
4. Zmiany zasad rachunkowości	15
5. Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych	16
6. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń.....	16
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
Nota 1 Połączenie przedsięwzięć	17
Nota 2 Zysk na akcję	17
Nota 3 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	17
Nota 4 Przychody ze sprzedaży.....	18
Nota 5 Informacje na temat segmentów	18
5.1 Informacje dotyczące produktów i usług	18
5.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych	19
5.3 Informacje dotyczące głównych klientów.....	19
Nota 6 Koszt własny sprzedaży.....	20
Nota 7 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	20
Nota 8 Podatek dochodowy	21
8.1 Główne składniki obciążenia podatkowego.....	21
8.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21
Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe.....	22
Nota 10 Wartości niematerialne	23
Nota 11 Zobowiązania inwestycyjne	24
Nota 12 Zapasy	24
Nota 13 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.....	24
Nota 14 Kapitał akcyjny.....	25
Nota 15 Płatności w formie akcji	25
Nota 16 Rezerwy	28
Nota 17 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	29

Nota 18 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych (obligacje i bony dłużne)	29
Nota 19 Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje	30
19.1 Rozliczenia podatkowe Emitenta	30
19.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe	30
Nota 20 Zabezpieczenia umów kredytowych i faktoringowych	31
Nota 21 Restrukturyzacje	31
Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych	32
22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
22.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	33
Nota 23 Zdarzenia po dniu bilansowym	34

WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa PCC EXOL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	265 885	252 763	60 697	61 141
Zysk z działalności operacyjnej	19 156	12 991	4 373	3 142
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	14 912	6 920	3 404	1 674
Zysk (Strata) netto	12 408	5 535	2 833	1 339
Inne całkowite dochody netto	63	4 307	14	1 042
Całkowite dochody ogółem	12 471	9 843	2 847	2 381
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(302)	32 911	(69)	7 961
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(631)	(10 909)	(144)	(2 639)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 234)	(21 950)	(1 195)	(5 309)
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 167)	51	(1 408)	12
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,07 zł	0,03 zł	0,02 EUR	0,01 EUR
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwale	382 477	386 868	86 427	90 782
Aktywa obrotowe	145 698	135 726	32 922	31 849
Zobowiązania długoterminowe	187 573	178 623	42 385	41 916
Zobowiązania krótkoterminowe	95 936	105 202	21 678	24 686
Kapitał własny	244 666	238 769	55 286	56 029
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	38 975	40 475
Liczba akcji (w szt.)	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,42 zł	1,38 zł	0,32 EUR	0,32 EUR

Zasady zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały zaprezentowane w punkcie [III.6](#)

I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	II kwartał 2016	Narastająco	II kwartał 2015	Narastająco
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2015- 30.06.2015	01.01.2015- 30.06.2015
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	132 904 292	265 884 629	121 217 758	252 762 763
Koszt własny sprzedaży	(109 912 470)	(219 421 557)	(104 294 645)	(215 226 176)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 991 822	46 463 072	16 923 113	37 536 587
Koszty sprzedaży	(6 068 225)	(11 774 258)	(5 510 429)	(11 068 604)
Koszty ogólnego zarządu	(6 883 289)	(15 415 303)	(6 104 955)	(12 695 257)
Pozostałe przychody operacyjne	183 806	256 152	230 816	336 787
Pozostałe koszty operacyjne	(356 233)	(373 180)	(492 755)	(1 118 118)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 867 881	19 156 483	5 045 790	12 991 395
Przychody finansowe	315 904	340 962	13 478	71 678
Koszty finansowe	(1 894 957)	(4 585 225)	(2 169 283)	(6 142 823)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 288 828	14 912 220	2 889 985	6 920 250
Podatek dochodowy	(1 055 944)	(2 504 121)	(488 374)	(1 384 973)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 232 884	12 408 099	2 401 611	5 535 277
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	7 232 884	12 408 099	2 401 611	5 535 277
Inne całkowite dochody z tytułu:				
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	3 055 868	62 617	(1 897 026)	4 307 492
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(1 253 111)	(1 531 139)	986 379
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	225 778	290 916	(187 412)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 055 868	1 089 951	(656 803)	3 508 525
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	3 055 868	62 617	(1 897 026)	4 307 492
Całkowite dochody ogółem	10 288 752	12 470 716	504 585	9 842 769
Zysk (strata) na akcje z działalności kontynuowanej				
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015		
zwykły		0,07		0,03
rozwodniony		0,07		0,03

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	382 476 938	386 867 839
Rzeczowe aktywa trwałe	177 486 410	181 344 667
Wartość firmy	117 096 269	117 004 239
Pozostałe wartości niematerialne	87 723 752	88 256 149
Inwestycje w jednostkach zależnych	170 507	170 507
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	92 277
Aktywa obrotowe	145 697 667	135 726 048
Zapasy	52 359 073	47 024 065
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 147 855	73 914 479
Pozostałe aktywa finansowe	-	20 326
Należności z tyt. podatku dochodowego	-	171 038
Pozostałe aktywa	1 849 184	1 178 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 341 555	13 417 717
SUMA AKTYWÓW	528 174 605	522 593 887

PASywa	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	244 665 605	238 768 867
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał rezerwowy	43 122 680	35 798 370
Inne skumulowane dochody całkowite	984 854	2 012 187
Zyski zatrzymane	16 122 683	17 612 873
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11 951 014	10 861 063
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	244 665 605	238 768 867
Zobowiązania długoterminowe	187 573 191	178 622 679
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	144 057 621	155 502 091
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 116 240	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 259 934	23 013 711
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	139 396	106 877
Zobowiązania krótkoterminowe	95 935 809	105 202 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 727 622	70 080 519
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 355 778	26 101 059
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 082	4 990 793
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 867 285	1 192 302
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 559 655	255 106
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	22 860	78 080
Rezerwy krótkoterminowe	3 384 527	2 504 482
Zobowiązania razem	283 509 000	283 825 020
SUMA PASYWÓW	528 174 605	522 593 887

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2016	172 484 374	35 798 370	2 012 187	17 612 873	10 861 063	238 768 867
Przejęcie spółki zależnej Tensis Sp. z o.o.	-	-	-	(104)	-	(104)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	325 500	-	325 500
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 899 375)	-	(6 899 375)
Podział zysku za 2015 rok	-	7 324 310	-	(7 324 310)	-	-
Zysk/(strata) za rok bieżący	-	-	-	12 408 099	-	12 408 099
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(1 027 333)	-	-	(1 027 333)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	1 089 951	1 089 951
Stan na 30.06.2016	172 484 374	43 122 680	984 854	16 122 683	11 951 014	244 665 605
Stan na 01.01.2015	172 484 374	34 251 424	2 016 278	6 140 098	5 487 559	220 379 733
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 724 844)	-	(1 724 844)
Podział zysku za 2014 rok	-	1 546 946	-	(1 546 946)	-	-
Zysk/(strata) za rok bieżący	-	-	-	5 535 277	-	5 535 277
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	798 967	-	-	798 967
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	3 508 525	3 508 525
Stan na 30.06.2015	172 484 374	35 798 370	2 815 245	8 403 585	8 996 084	228 497 658

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za rok obrotowy	12 408 099	5 535 277
Korekty zysku netto:	10 531 293	12 308 877
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	1 954 429	1 145 565
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	4 460 076	4 840 875
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(51 938)	(32 541)
Amortyzacja aktywów trwałych	5 112 238	4 952 839
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	(1 260 812)	36 445
Inne	317 300	80 723
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	1 284 971
Zmiany w kapitale obrotowym:	(22 731 434)	15 403 644
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(9 807 466)	(2 418 498)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(5 202 679)	16 799 089
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych aktywów	(573 810)	(783 490)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(8 541 512)	602 864
Zwiększenie /(zmniejszenie) rezerw	1 302 907	1 203 679
Inne korekty	91 126	-
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	207 958	33 247 798
Zapłacony podatek dochodowy	(905 240)	(492 271)
Zwrócony podatek dochodowy	395 572	155 873
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(301 710)	32 911 400
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy/wydatki z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	-	(18 874)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	51 938	32 830
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(683 024)	(6 794 091)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	-	(4 128 872)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(631 086)	(10 909 007)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	63 000 000	-
Wpływy z tytułu emisji bonów dłużnych	19 694 744	-
Wypuk bonów dłużnych		(300 000)
Splata pożyczek i kredytów	(75 515 216)	(15 052 706)
Zapłacone odsetki	(5 514 260)	(4 872 604)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	(6 899 375)	(1 724 844)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(6 115 285)	(1 380 571)
Akcjonariuszy pozostałych	(784 090)	(344 273)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(5 234 107)	(21 950 154)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 166 903)	52 239
Przejęcie kontroli nad spółką zależną	-	92 215
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	13 417 717	9 688 713
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	90 741	(42 426)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 341 555	9 790 741

II. INFORMACJE OGÓLNE

1. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej, siedziba Jednostki Dominującej

Nazwa Jednostki Dominującej: PCC Exol SA.

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

Podstawowym przedmiotem działalności PCC Exol SA jest:

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

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

Czas trwania Spółki - nieograniczony.

Od 25 lipca 2012 roku Spółka posiada status emitenta papierów wartościowych¹.

Działalność spółek zależnych:

PCC Chemax INC.

Spółka zależna PCC Chemax INC. z siedzibą w Piedmont (Stany Zjednoczone) dostarcza rozwiązania oraz wyroby dla wielu branż przemysłu, m.in. dla branży rafinerijno-wydobywczej, obróbki metalu, branży budowlanej i branży włókienniczej.

Dzięki nabyciu PCC Chemax INC. Grupa Kapitałowa PCC Exol poszerzyła swoją ofertę produktową oraz uzyskała dostęp do nowych rozwiązań technologicznych. Dzięki akwizycji Grupa Kapitałowa PCC Exol jest obecna na rynkach Ameryki Północnej.

PCC Chemax wytwarza we własnym zakresie oraz zleca na zewnątrz produkcję wyrobów specjalistycznych na bazie surfaktantów, przygotowywanych według własnych receptur.

PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi

Turecka spółka zależna PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja), ma za zadanie rozwinięcie sprzedaży bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa).

Spółka działająca w Turcji nie została objęta konsolidacją z uwagi na jej nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

¹ uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 25 lipca 2012 roku nr 549/12.

PCC Exol Philippines INC. w likwidacji

W 2014 roku została zarejestrowana spółka PCC Exol Philippines INC z siedzibą w Bantagas (Filipiny). Powołanie tej spółki było jednym z warunków zapisanych w umowie z 26 lutego 2014 roku, którą PCC EXOL SA zawarła z United Coconut Chemicals Inc. spółką prawa filipińskiego, z siedzibą w Cocomchem Agro-Industrial Park, San Pascual, Batangas (Filipiny). W marcu 2016 roku podjęta została decyzja o likwidacji spółki. Spółka nie rozpoczęła działalności, a jej likwidacja nie będzie mieć wpływu na sytuację finansową Grupy PCC EXOL.

Spółka PCC Exol Philippines INC. nie została objęta konsolidacją z uwagi na jej nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 26 sierpnia 2016 roku.

4. Sezonowość lub cykliczność działalności

Nie występuje.

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności

W I półroczu 2016 roku nie miało miejsca zaniechanie działalności gospodarczej lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.

1 lutego 2016 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia PCC EXOL SA ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o., która do dnia połączenia była objęta konsolidacją.

Na 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy wchodziła Jednostka Dominująca - PCC EXOL SA oraz następujące spółki powiązane:

Nazwa jednostki	Siedziba	przedmiot działalności	wartość bilansowa udziałów / akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Metoda konsolidacji
PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel	Stambuł (Turcja)	Przedstawicielstwo handlowe na terenie MEA	170 507	100%	100%	Nie konsolidowana
PCC Chemax Inc.	Piedmont (Stany Zjednoczone Ameryki)	Opracowywanie, produkcja i sprzedaż wyrobów chemicznych	-	100%	100%	Konsolidowana metodą pełną
PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji*	Batangas (Filipiny)	Produkcja alkoholi oraz kwasów tłuszczowych	-	100%	100%	Nie konsolidowana
			170 507			

(*) Udziały w spółce PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji* o wartości 69 800 PLN zostały objęte w 100 % odpisem aktualizującym ich wartość.

Wielkości uzasadniające wyłączenia spółek zależnych z konsolidacji:

	PCC Exol Przemysł Chemiczny i Handel	PCC EXOL PHILIPPINES INC.
	w zł.	w zł.
Suma bilansowa na 30.06.2016	528 057	55 453
Udział procentowy w sumie bilansowej Jednostki Dominującej (w %)	0,11%	0,01%
Przychody za okres 01.01.2016 do 30.06.2016	840 244	*
Udział procentowy w przychodach Jednostki Dominującej (w %)	0,38%	*
Aktywa netto na 30.06.2016	198 646	14 690
Wynik finansowy za okres 01.01.2016 do 30.06.2016	40 789	(11 555)

(*) Spółka PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji nie rozpoczęła działalności produkcyjnej do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jednostki wyłączone z konsolidacji wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualną utratę wartości.

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Exol obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdanie finansowe spółki zależnej PCC Chemax.

Niniejsze skonsolidowane, półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej, wyników działalności Grupy oraz zastosowanych zasad rachunkowości prezentowane sprawozdanie powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., które Emitent udostępni inwestorom na stronie www.pcc-exol.eu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej zostało sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Emitenta. Jednostka zależna PCC Chemax sporządza sprawozdania wg standardów amerykańskich. W celu uzyskania zgodności stosowanych polityk rachunkowości do sprawozdania jednostki zależnej wprowadza się korekty.

2. Oświadczenia

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

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

składa następujące oświadczenia:

2.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd PCC Exol SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Grupy Kapitałowej. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka został przedstawiony w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.

2.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie ze statutem Emitenta, uchwałą 37/16 z dnia 30 czerwca 2016 roku, po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania

finansowego za rok 2016 oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku. Wybrany audytorem jest firma BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

Zarząd PCC Exol SA oświadcza, że firma BDO Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania za I półrocze 2016 roku został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

3. Przyjęte zasady rachunkowości

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

Przyjęte zasady konsolidacji

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

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są eliminowane.

4. Zmiany zasad rachunkowości

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do działalności Grupy:

- Roczne zmiany MSSF 2010-2012- prezentacja, ujmowanie oraz wycena, zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiana nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe,
- Roczne zmiany MSSF 2012-2014- zmiana czterech standardów: MSSF 5, MSFF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiana nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe,
- Zmiany do MSR 1- wyjaśnienie koncepcji istotności oraz możliwości jej zastosowania, wytyczne dotyczące prezentacji sum częściowych w sprawozdaniach. Zmiana nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe,

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu na politykę rachunkowości Spółki w odniesieniu do aktywów i zobowiązań posiadanych przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych przez Spółkę w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe.

5. Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera zmian prezentacyjnych w porównaniu z poprzednimi okresami.

Dane finansowe za okres 01.01.2016-30.06.2016 nie są w pełni porównywalne do danych za rok obrotowy zakończony 31.12.2015 ze względu na połączenie Spółki z Tensis Sp. z o.o. w dniu 01.02.2016.

6. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane zostały zaprezentowane w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Walutą funkcjonalną konsolidowanej zagranicznej jednostki zależnej jest jej waluta lokalna – dolar amerykański. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania Spółki zostały przeliczone na walutę prezentacji Grupy po kursie średnim NBP, obowiązującym na dzień bilansowy, a jej sprawozdanie z dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe z przeliczenia sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

Średnie kursy NBP wykorzystane do przeliczenia pozycji walutowych sprawozdania z sytuacji finansowej przedstawiają się następująco:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2016	31.12.2015
USD	3,9803	3,9011
EUR	4,4255	4,2615

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
USD	3,9360	3,7269
EUR	4,3805	4,1341

IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Połączenie przedsięwzięć

1 lutego 2016 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia PCC EXOL SA ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o.

W wyniku połączenia PCC EXOL SA jako jednostka przejmująca, zgodnie z treścią przepisu zawartego w art. 494 § 1 KSH, wstąpiła z dniem 1 lutego 2016 roku we wszystkie prawa i obowiązki Tensis Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej. Tensis Sp. z o.o. została rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu jej wykreślenia z rejestru, zgodnie z przepisem zawartym w art. 494 § 1 KSH.

Nota 2 Zysk na akcję

Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję w prezentowanych okresach kształtują się następująco:

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Zysk netto	12 408 099	5 535 277
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 484 374
Podstawowy zysk na akcję	0,07	0,03

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

Nota 3 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Uchwałą nr 21 z dnia 16 maja 2016 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Exol SA, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2015 rok i wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą:

- kwotę 1 324 310 zł przeznaczono na kapitał zapasowy,
- kwotę 6 899 375 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- kwotę 6 000 000 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy, z przeznaczeniem na realizację inwestycji Spółki.

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wyniosła 0,04 zł. Wszystkie akcje Emitenta, uprawnione do udziału w zysku za 2015 rok, uczestniczyły w nim w takim samym zakresie. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) została uchwalona na dzień 23 maja 2016 roku.

W dniu 6 czerwca 2016 roku uprawnionym akcjonariuszom wypłacono dywidendę.

W prezentowanym okresie Spółki zależna PCC Chemax Inc. podjęła decyzję o wypłacie dywidendy w kwocie USD 300 000 na rzecz PCC EXOL SA. Dywidenda została wypłacona w dniu 15.07.2016.

Nota 4 Przychody ze sprzedaży

W prezentowanych okresach Grupa uzyskała przychody z tytułu:

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	224 317 152	218 300 441
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41 376 894	33 891 489
Przychody ze sprzedaży usług	190 583	570 833
Razem działalność kontynuowana	265 884 629	252 762 763
Działalność zaniechana		
Razem działalność zaniechana	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	265 884 629	252 762 763

Nota 5 Informacje na temat segmentów

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

5.1 Informacje dotyczące produktów i usług

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Grupy produktów:	224 317 152	218 300 441
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	117 552 763	121 385 833
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	106 764 389	96 914 608
Towary i materiały	41 376 894	33 891 489
Usługi	190 583	570 833
Razem	265 884 629	252 762 763

5.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Polska	133 202 919	127 912 319
Europa Zachodnia	51 367 560	37 459 900
Bliski Wschód i Afryka	11 692 400	15 813 526
Europa Środkowo-Wschodnia	22 903 916	25 756 091
Ameryka Północna i reszta świata	46 717 834	45 820 927
Razem	265 884 629	252 762 763

5.3 Informacje dotyczące głównych klientów

W prezentowanych okresach koncentracja sprzedaży przewyższająca 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Odbiorca 1	39 079 014	33 726 458
Pozostali odbiorcy	226 805 615	219 036 305
Razem	265 884 629	252 762 763

Nota 6 Koszt własny sprzedaży

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 112 238)	(4 952 839)
Koszty świadczeń pracowniczych	(17 656 410)	(15 922 461)
Zużycie materiałów i energii	(161 658 667)	(161 153 966)
Usługi obce	(18 276 269)	(16 807 551)
Podatki i opłaty	(1 119 819)	(1 197 841)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 136 000)	(1 053 578)
Pozostałe koszty	(2 686 000)	(2 711 568)
Razem koszty rodzajowe	(207 645 403)	(203 799 804)
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	2 534 079	(1 103 785)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	12 631	16 285
Koszty sprzedaży	11 774 258	11 068 604
Koszty ogólnego zarządu	15 415 303	12 695 257
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(177 909 132)	(181 123 443)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(40 890 317)	(33 892 396)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(616 361)	(201 235)
Odsetki od zobowiązań	(5 747)	(9 102)
Koszt własny sprzedaży	(219 421 557)	(215 226 176)

Nota 7 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia (wielkość dodatnia)/ zmniejszenia (wielkość ujemna)	Stan na 30.06.2016
Zapasy	849 432	625 008	1 474 440
Należności	1 559 619	(64 848)	1 496 350

Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego.

Nota 8 Podatek dochodowy

8.1 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 roku i 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Bieżący podatek dochodowy	(1 954 429)	(1 145 565)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 147 132)	(1 276 535)
Korekty podatku za poprzednie okresy	192 703	130 970
Odroczony podatek dochodowy	(549 692)	(239 408)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(549 692)	(239 408)
Razem	(2 504 121)	(1 384 973)

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Inne dochody całkowite		
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	225 778	(187 412)
Podatek dochodowy dotyczący zysków/ (strat aktuarialnych)	-	-
Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	225 778	(187 412)

8.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	1 936 727	2 194 082
odniesionych na wynik finansowy	1 914 517	2 175 040
odniesionych na kapitał własny	22 210	19 042
Zwiększenia, w tym:	636 182	1 099 878
rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	76 840
odniesione na wynik finansowy	636 182	1 019 870
odniesione na kapitał własny	-	3 168
Zmniejszenia	(457 737)	(1 359 396)
odniesione na wynik finansowy	(457 737)	(1 359 396)
Różnice kursowe	2 061	2 163
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	2 117 233	1 936 727
odniesionych na wynik finansowy	2 095 023	1 914 517
odniesionych na kapitał własny	22 210	22 210

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015
Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	24 858 160	23 911 733
odniesionych na wynik finansowy	24 632 382	23 688 163
odniesionych na kapitał własny	225 778	223 570
Zwiększenia	811 532	1 079 668
rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	15 348
odniesione na wynik finansowy	811 532	1 062 112
odniesione na kapitał własny	-	2 208
Zmniejszenia	(309 169)	(237 642)
odniesionych na wynik finansowy	(83 391)	(237 642)
odniesionych na kapitał własny	(225 778)	-
Różnice kursowe	16 644	104 401
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	25 377 167	24 858 160
odniesionych na wynik finansowy	25 377 167	24 632 383
odniesionych na kapitał własny	-	225 778

Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Grunty	4 261 620	4 720 362	4 787 672
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	100 894 454	91 809 669	92 445 848
Urządzenia techniczne i maszyny	63 517 508	60 092 212	61 407 859
Środki transportu	510 539	524 303	520 008
Inne środki trwałe	3 948 302	4 321 411	4 807 982
Części zamienne	987 090	965 365	1 057 723
Środki trwałe w budowie	3 366 897	18 911 345	16 872 232
Środki trwałe razem:	177 486 410	181 344 667	181 899 324

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w nocie [20. Zabezpieczenia umów kredytowych](#).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych:

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.06.2015
Nabycie	797 459	9 675 735	5 660 215
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej (zwiększenia netto)	-	1 383 265	1 383 266
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	769 678	-

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa projektu	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Budowa nowego reaktora etoksytacji (projekt zawieszony)	2 307 318	2 307 318
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	-	15 751 269

Nota 10 Wartości niematerialne

	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Nabyte koncesje, patenty, licencje	3 192 108	3 501 610	3 227 087
Oprogramowanie komputerowe	112	148	885
Koszty zakończonych prac rozwojowych	31 287	33 278	25 725
Wartość firmy	117 096 269	117 004 239	116 290 261
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	39 804	39 804	585 522
Know how	82 600 000	82 600 000	82 600 000
Relacje handlowe	1 857 851	2 074 960	2 247 483
Inne wartości niematerialne	2 590	6 349	63 457
Wartości niematerialne razem:	204 820 021	205 260 388	205 040 420

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.06.2015
Nabycie	17 925	651 301	591 895
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej (zwiększenia netto)	-	348 866	80 586

Nota 11 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wynoszą 7 030 879 zł i dotyczą w większości zakupu środków trwałych.

Największe projekty, których dotyczą zobowiązania to rozbudowa instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych w Brzegu Dolnym oraz bieżące prace odtworzeniowe.

Nota 12 Zapasy

	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Materiały	18 741 401	17 627 070
Towary	344 021	135 539
Produkcja w toku	8 251 264	9 234 422
Produkty gotowe	25 022 387	20 027 034
Razem zapasy	52 359 073	47 024 065

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	849 432	187 002
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	314 423
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w koszty sprzedanych produktów	156 335	277 539
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w wartości sprzedanych towarów i materiałów	462 745	48 094
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	5 928	22 374
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	1 474 440	849 432

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań Grupy PCC Exol.

Nota 13 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

Nota 14 Kapitał akcyjny

W okresie od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym podmiotu dominującego.

Struktura kapitału zakładowego kształtuje się następująco:

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

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg, Niemcy	152 882 133	152 882 133	88,64%	93,39%
Pozostali		19 602 241	19 602 241	11,36%	6,61%
		172 484 374	172 484 374		

Nota 15 Płatności w formie akcji

Spółka prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach którego Spółka otrzymuje usługi świadczone przez Prezesa Zarządu oferując w zamian warranty subskrypcyjne dające możliwość objęcia w przyszłości akcji spółki PCC Exol S.A. oraz bonus pieniężny należny po spełnieniu określonych warunków nierynkowych nabywania tych praw. Wartość godziwa usług świadczonych przez Prezesa Zarządu otrzymanych w zamian za przyznanie warrantów

oraz bonusu pieniężnego wykazywana jest jako koszt przez okres nabywania uprawnień do realizacji warrantów w korespondencji z:

- kapitałem własnym – zyski zatrzymane (wycena programu motywacyjnego) – dla części programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych,
- zobowiązaniami – zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (wycena programu motywacyjnego) – dla części programu motywacyjnego rozliczanego w środkach pieniężnych.

W odniesieniu do części programu motywacyjnego dotyczącej przyznania warrantów zamiennych na akcje całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych warrantów ustalonej na dzień rozpoczęcia obowiązywania programu (dzień, na który zostały przyznane prawa):

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji jednostki);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich czynników związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład celów związanych z poziomem EBITDA, oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymania uzyskanych instrumentów przez określony czas).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby warrantów, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Spółka wycenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu przyznanego bonusu pieniężnego według bieżącej wartości spodziewanych wpływów środków pieniężnych dla potrzeb uregulowania zobowiązania, uwzględniając terminy i warunki, na których prawa do otrzymania środków pieniężnych zostały przyznane.

Z chwilą realizacji opcji wymiany warrantów na akcje przez Prezesa Zarządu, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (prezentowaną w kapitale zapasowym).

Składki na ubezpieczenie społeczne oraz rozliczenia podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych płatne w związku z przyznaniem bonusu pieniężnego uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia i ujmuje jako zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków (wycena programu motywacyjnego), a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej. Rozpoznanie tych kosztów następuje proporcjonalnie do kosztów programu motywacyjnego.

PCC Exol S.A. uruchomiła w listopadzie 2015 roku program motywacyjny opierający się na warrantach subskrypcyjnych zamiennych na akcje (Program) oraz przyznaniu bonusu pieniężnego.

Program polega na zaoferowaniu uczestnikom programu (Prezes Zarządu) warrantów subskrypcyjnych dających możliwość objęcia w przyszłości akcji Spółki PCC Exol S.A. po spełnieniu określonych warunków nierynkowych nabywania tych praw. Dodatkowo, w momencie zadeklarowania przez uczestników programu zamiany otrzymanych warrantów na akcje, przysługuje im bonus pieniężny w określonej w umowie wysokości.

Celem programu jest motywacja osób objętych programem do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Spółki jak również stabilny wzrost poziomu EBITDA, a także stabilizacja kadry menedżerskiej.

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 ma prawo przyznać warranty w łącznej ilości 1.982.723 warrantów. Z tej ilości warrantów, do dnia 30 czerwca 2016 roku nie przyznano jeszcze żadnych warrantów. Pierwsza transza zostanie przyznana za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, po spełnieniu warunków określonych w Programie.

1

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	1 563 000,00 zł
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy	660 908
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawnień	2,36 zł
Wartość jednego warrantu przyznanego w II transzy na datę przyznania uprawnień	2,37 zł
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	660 908,00 zł
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. w części dotyczącej warrantów	325 500,00 zł
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	137 689,00 zł
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	64 796,00 zł
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. w części dotyczącej warrantów	-
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	-
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2016 r. („zyski zatrzymane”)	325 500,00 zł
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień 30 czerwca 2016 r. („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	137 689,00 zł
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień 30 czerwca 2016 r. („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	64 796,00 zł

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	660 908
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 2016 r.
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: - 38 517 tys. zł w roku 2016, której odpowiada ilość warrantów: 0 - cel nie zostanie zrealizowany - 43 587 tys. zł w roku 2017, której odpowiada ilość warrantów: 330 454; - 47 677 tys. zł w roku 2018, której odpowiada ilość warrantów: 330 454;
Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu	Założono, że warunek będzie zrealizowany

Nota 16 Rezerwy

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 058 797	1 445 685	2 504 482
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	1 532 687	1 273 493	2 806 180
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(844 343)	(1 091 676)	(1 936 019)
Różnice kursowe	2 089	7 795	9 884
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	1 749 230	1 635 297	3 384 527

Struktura czasowa rezerw:

Struktura czasowa rezerw	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3 384 527	2 504 482
Razem rezerwy	3 384 527	2 504 482

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa PCC Exol nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

Nota 17 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty bankowe	144 057 621	93 595 540
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	-	61 906 551
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	144 057 621	155 502 091

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty w rachunku bieżącym	-	8 167 932
Kredyty bankowe	23 355 778	16 849 762
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	-	1 083 365
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	23 355 778	26 101 059

W pierwszym półroczu 2016 roku Jednostka Dominująca, jak i jednostka zależna terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

W dniu 19 lutego 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska umowę kredytową w celu spłaty pożyczki właścicielskiej otrzymanej od PCC SE.

Nota 18 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych (obligacje i bony dłużne)

Stan na 01.01.2016	-
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	20 000 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	18 082
Inne	(305 255)
Stan na 30.06.2016	19 712 827

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2015	1 278 690
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	297 330
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 670
Wykup papierów dłużnych	(300 000)
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	(20 370)
Stan na 30.06.2015	1 258 320

Nota 19 Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2016 Grupa Kapitałowa zidentyfikowała następujące zobowiązania warunkowe:

19.1 Rozliczenia podatkowe Emitenta

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

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

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 wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym w kwocie 794.453 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 maju 2016 roku Jednostka dominująca złożyła odwołanie od wydanych decyzji, w części dotyczącej odmowy stwierdzenia wnioskowanej nadpłaty.

W związku ze zwrotem części nadpłaty w wysokości 220 606 zł Jednostka Dominująca zmniejszyła utworzony w roku 2015 odpis aktualizujący z kwoty 794 453 zł do kwoty 573 847 zł. W lipcu 2016 roku zostało wydane postanowienie o przedłużeniu rozpatrzenia odwołania do dnia 01.09.2016.

19.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Jednostka Dominująca występuje jako gwarant w umowie dotyczącej wynajmu samochodu, zawartej przez niekonsolidowaną spółkę zależną Exol Kimya (Turcja) z LeasePlan (firma wynajmująca). Szacowana wartość umowy najmu wynosi 40 697 zł (9 196 EUR). Poręczenie wygasło w dniu 04.07.2016 w związku z zakończeniem umowy leasingu.

Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie zidentyfikowała innych zobowiązań warunkowych. Spółki wchodzące w skład Grupy nie posiadają istotnych spraw sądowych w toku.

Nota 20 Zabezpieczenia umów kredytowych i faktoringowych

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ustanowiły na rzecz swoich kredytodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

- weksle własne in blanco - zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych,
- hipoteki na nieruchomościach – łączna kwota hipotek, którymi obciążone są nieruchomości jednostki dominującej wynosi 307 800 000 zł,
- zastaw rejestrowy oraz zabezpieczenia pokrewne ustanowione na rzeczach ruchomych oraz prawach wchodzących w skład:
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 138 300 000 zł,
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 125 000 000 zł,
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 5 302 269 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 94 500 000 zł,

W związku z zawartymi umowami faktoringu Spółka ustanowiła następujące rodzaje zabezpieczeń:

- zastaw finansowy na prawach z rachunków prowadzonych w BOŚ SA

Zabezpieczenia na majątku Jednostki Dominującej, w związku z zaciągniętym kredytem, o którym mowa w nocie 16 uległy zmianie w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, w związku z zaciągniętym kredytem, o którym mowa w nocie 16.

Nota 21 Restrukturyzacje

Nie wystąpiły.

Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych

22.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	01.01.2016-30.06.2016			
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	3 007	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	8 347 274	38 867 802	523 268	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	8 350 281	38 867 802	523 268	-

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2016-30.06.2016			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	966 740	-	-	830 309
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	164 740	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	7 907 703	18 331 228	66 592	2 797
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	9 039 183	18 331 228	66 592	833 106

W analogicznym okresie porównawczym obroty ze spółkami powiązаныmi kształtowały się następująco:

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	01.01.2015-30.06.2015			
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
Jednostki zależne nie objęte konsolidacją	-	-	-	79
pozostałe podmioty powiązane	12 228 591	33 543 731	12 332	41 150
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	12 228 591	33 543 731	12 332	41 229

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2015-30.06.2015			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	1 184 960	-	-	2 105 792
jednostki zależne nie objętych konsolidacją	152 084	-	-	107
pozostałe podmioty powiązane	7 569 887	14 180 604	1 932 101	10 625
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	8 906 931	14 180 604	1 932 101	2 116 524

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2016	31.12.2015
jednostka dominująca	8 794	-
jednostki zależne nie podlegające konsolidacji	3 045	20 716
pozostałe podmioty powiązane	9 335 053	15 431 858
Razem należności od podmiotów powiązanych	9 346 892	15 452 574

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2016	31.12.2015
jednostka dominująca	483 504	63 477 371
jednostki zależne nie podlegające konsolidacji	32 743	31 529
pozostałe podmioty powiązane	6 602 660	6 735 915
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7 118 907	70 244 815

22.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Nota 23 Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie po dniu, na który sporządzono skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.