



I PÓŁROCZE
2020

PÓŁROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE PCC EXOL S.A.

pcc
Exol

SPIS TREŚCI:

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	3
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	4
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
NOTA 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	10
NOTA 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW ..	13
NOTA 4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA.....	15
NOTA 5. POZOSTAŁE NOTY	19

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2020 roku

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	01.2020– 06.2020	01.2019– 06.2019	01.2020– 06.2020	01.2019– 06.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	281 825	290 708	63 456	67 796
Zysk na działalności operacyjnej	30 256	22 758	6 812	5 307
Zysk przed opodatkowaniem	24 090	17 771	5 424	4 144
Zysk netto	20 206	16 102	4 550	3 755
EBITDA	35 194	27 178	7 924	6 338
Całkowite dochody ogółem	20 206	16 102	4 550	3 755
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 873	11 188	3 574	2 609
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 200)	(18 090)	(6 575)	(4 219)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 095	(1 806)	3 849	(421)
Przepływy pieniężne netto	3 768	(8 708)	848	(2 031)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 650	172 650	172 650	172 650
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,12	0,09	0,03	0,02
	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa trwałe	443 598	429 072	99 328	100 757
Aktywa obrotowe	136 267	122 002	30 512	28 649
Kapitał własny	267 739	255 638	59 951	60 030
Kapitał akcyjny	172 650	172 650	38 659	40 542
Zobowiązania długoterminowe	209 540	140 295	46 919	32 945
Zobowiązania krótkoterminowe	102 586	155 141	22 970	36 431
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,55	1,48	0,35	0,35

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 członkowskim¹:

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

Waluta	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Euro	4,4660	4,2585

- 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:

Waluta	01.2020–06.2020	01.2019–06.2019
Euro	4,4413	4,2880

¹Dz. U. z 2018 r. poz. 757

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		04.2020- 06.2020	04.2019- 06.2019	01.2020- 06.2020	01.2019- 06.2019
Nota 2.1	Przychody ze sprzedaży	126 879	135 577	281 825	290 708
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(98 679)	(114 386)	(224 316)	(241 219)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 200	21 191	57 509	49 489
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(13 134)	(12 709)	(27 725)	(25 225)
Nota 5.10	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 288)	(1 496)	472	(1 506)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 778	6 986	30 256	22 758
Nota 4.2	Koszty finansowe	(2 476)	(2 472)	(6 166)	(4 987)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 302	4 514	24 090	17 771
Nota 5.11	Podatek dochodowy	(2 260)	(172)	(3 884)	(1 669)
	Zysk (strata) netto	9 042	4 342	20 206	16 102
	EBITDA	16 265	9 271	35 194	27 178
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 650	172 650	172 650	172 650
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,03	0,12	0,09
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,03	0,12	0,09

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	04.2020- 06.2020	04.2019- 06.2019	01.2020- 06.2020	01.2019- 06.2019
Zysk netto	9 042	4 342	20 206	16 102
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	9 042	4 342	20 206	16 102

KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU

33 %
wzrost zysku netto na działalności operacyjnej

8,6 mln zł
dywidenda wypłacona za 2019 rok

36 %
wzrost zysku brutto

29 %
wzrost EBITDA

25 %
wzrost zysku netto

PÓŁROCZNE JEDNSOTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
	Zysk netto za rok obrotowy	20 206	16 102
Nota 5.11	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	3 480	2 265
Nota 2.2	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 945	4 299
	Koszty finansowe	5 930	4 374
	Pozostałe korekty zysku	(1 727)	(462)
	Zapłacony podatek dochodowy	(3 600)	(2 998)
Nota 5.17	Zmiany w kapitale obrotowym	(13 361)	(12 392)
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 873	11 188
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
	Obrót aktywami finansowymi	167	0
	Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(7 917)	0
	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(21 450)	(18 093)
	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	3
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(29 200)	(18 090)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	166
	Dywidendy	(8 632)	(15 538)
	Wpływy z tytułu emisji obligacji	45 000	0
	Płatności z tytułu wykupu obligacji	(45 000)	0
	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	44 868	23 235
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(14 336)	(6 481)
	Zapłacone odsetki	(4 805)	(3 858)
	Wpływy z tytułu dotacji	0	670
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	17 095	(1 806)
	Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 768	(8 708)
	Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(60)	78
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 589	16 086
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 297	7 456

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa trwałe	443 598	429 072
<i>Nota 3.1</i> Rzeczowe aktywa trwałe	211 186	196 585
<i>Nota 3.3</i> Wartości niematerialne	181 673	181 678
<i>Nota 3.4</i> Prawa do użytkowania aktywów	5 755	5 736
<i>Nota 5.1</i> Pozostałe aktywa	44 984	45 073
Aktywa obrotowe	136 267	122 002
<i>Nota 5.3</i> Zapasy	46 106	43 548
Należności od odbiorców	58 142	56 317
<i>Nota 5.7</i> Aktywa z tytułu umów z klientami	1 087	1 128
Pozostałe należności	1 945	4 314
<i>Nota 5.2</i> Pozostałe aktywa	11 690	3 106
<i>Nota 4.3</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 297	13 589
AKTYWA RAZEM	579 865	551 074
Kapitał własny	267 739	255 638
<i>Nota 5.4</i> Kapitał akcyjny	172 650	172 650
Kapitał zapasowy	66 188	48 622
Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Pozostałe całkowite dochody	796	796
Zyski zatrzymane	22 105	27 570
Zobowiązania długoterminowe	209 540	140 295
<i>Nota 4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 160	24 785
<i>Nota 4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	117 164	92 565
<i>Nota 5.11</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 842	21 438
<i>Nota 5.9</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	347	347
Pozostałe zobowiązania	1 027	1 160
Zobowiązania krótkoterminowe	102 586	155 141
Zobowiązania wobec dostawców	54 408	75 284
<i>Nota 5.6</i> Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 150	524
<i>Nota 4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	298	45 139
<i>Nota 4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	30 081	16 084
<i>Nota 5.5</i> Rezerwy	440	328
<i>Nota 5.9</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 180	3 673
Pozostałe zobowiązania	12 029	14 109
Zobowiązania razem	312 126	295 436
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	579 865	551 074

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2020	172 650	48 622	6 000	796	27 570	255 638
Transakcje z właścicielami	0	17 566	0	0	(25 671)	(8 105)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(8 632)	(8 632)
Podział zysku	0	17 566	0	0	(17 566)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	527	527
Całkowite dochody	0	0	0	0	20 206	20 206
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	20 206	20 206
Stan na 30 czerwca 2020	172 650	66 188	6 000	796	22 105	267 739
Stan na 1 stycznia 2019	172 484	42 654	6 000	911	21 436	243 485
Transakcje z właścicielami	166	5 968	0	0	(20 953)	(14 819)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(15 538)	(15 538)
Podział zysku	0	5 581	0	0	(5 581)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	553	553
Emisja akcji	166	387	0	0	(387)	166
Całkowite dochody	0	0	0	0	16 102	16 102
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	16 102	16 102
Stan na 30 czerwca 2019	172 650	48 622	6 000	911	16 585	244 768

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE

Zasady rachunkowości

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 Nocie 1 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja na temat wpływu COVID-19

W związku z wystąpieniem w Polsce epidemii COVID-19, od połowy marca 2020 roku Kierownictwo Spółki na bieżąco monitoruje sytuację rynkową, w szczególności skupiając swoją uwagę na czynnikach, które w dłuższej perspektywie chronią działalność operacyjną oraz wynik finansowy Spółki i działaniach prewencyjnych.

W celu zapewnienia przejrzystości informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach pandemii spowodowanej COVID-19, Spółka przeprowadziła liczne analizy jakościowe oraz ilościowe prowadzonej działalności, sytuacji finansowej i wyników finansowych. Analizy te obejmowały w szczególności obszary wymagające zastosowania istotnego osądu. Do obszarów takich można zaliczyć wycenę majątku trwałego i obrotowego oraz jego ocenę pod kątem utraty wartości.

Spółka dokonała również analizy wrażliwości testów na utratę wartości udziałów i wartości firmy sporządzonych na 31.12.2019 roku w zakresie przewidywanego wpływu pandemii na ich wartość w jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym na dzień 30 czerwca 2020 roku. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy. Wobec tego nie dokonywano zmian wielkości odpisów na utratę wartości badanych aktywów.

W związku z obecną sytuacją rynkową Spółka stara się minimalizować negatywny wpływ epidemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów. Dlatego też Spółka zdecydowała się na częściowe wstrzymanie bieżących działań inwestycyjnych i remontowych. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd nie widzi przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości inwestycji w toku realizacji oraz użytkowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

W związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynki światowe, w tym także na rynek europejski i polski, Spółka podjęła m.in. działania mające na celu monitorowanie ryzyka kredytowego. Na bieżąco monitorowana jest spłacalność należności oraz utrzymywany jest stały kontakt z ubezpieczycielami portfela należności Spółki. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie odnotowała pogorszenia spłacalności swoich należności i w związku z tym nie widzi potrzeby modyfikacji kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą i prognozami na przyszłość.

W kolejnych okresach sprawozdawczych, z pozyskiwaniem coraz bardziej rzetelnych prognoz i na podstawie analizy spłacalności należności, Spółka podejmie adekwatne działania mające na celu ewentualne dostosowanie modelu do stanu portfela należności i sytuacji na rynkach docelowych. Ze względu na duży stopień niepewności co do rozwoju sytuacji związanej z pandemią COVID-19, szczególnie w zakresie skali spowolnienia i zakresu jego wpływu na poszczególne rynki, potencjalny wpływ na odpisy aktualizujące należności handlowe jest trudny do przewidzenia na dzień publikacji niniejszego raportu.

Spółka przeprowadziła również szczegółową analizę posiadanych zapasów, w wyniku której stwierdziła, że pandemia Covid-19 nie wpłynęła negatywnie na wartość odzyskiwalną zapasów i nie powoduje konieczności ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących.

Spółka ocenia, że posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

Jednocześnie należy zauważyć, że sytuacja wokół pandemii COVID-19 jest bardzo dynamiczna, a jej globalne skutki dla gospodarki trudne do oszacowania.

Powyższy osąd został przygotowany według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

NOTA 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

2.1. Przychody ze sprzedaży

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia następujących rodzajów działalności:

PRODUKCYJNEJ; wytwarzanie i obrót wyrobami chemicznymi przypisanymi do następujących grup asortymentowych:

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

HANDLOWEJ; PCC EXOL S.A. nabywa chemikalia od dostawców zewnętrznych celem ich dalszej odsprzedaży

USŁUGOWEJ; PCC EXOL świadczy usługi w zakresie:

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2020 roku

Miarą wyników Spółki analizowaną przez Zarząd jest EBITDA. Spółka definiuje EBITDA jako zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych.

Uzgodnienie EBITDA	01.2020–06.2020	01.2019–06.2019
Zysk netto	20 206	16 102
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	3 884	1 669
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	4 945	4 299
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(7)	121
[+] Koszty finansowe	6 166	4 987
[=] EBITDA	35 194	27 178

	01.2020–06.2020	01.2019–06.2019
Przychody ze sprzedaży produktów	217 659	221 451
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	125 438	113 732
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	92 221	107 719
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	55 164	60 592
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu</i>	37 481	41 462
Przychody ze sprzedaży usług	9 002	8 665
Przychody ze sprzedaży	281 825	290 708

Przychody według podziału geograficznego	01.2020–06.2020	01.2019–06.2019
Polska	155 515	156 680
Europa Zachodnia	68 129	74 435
Bliski Wschód i Afryka	19 592	22 520
Europa Środkowo-Wschodnia	34 098	31 140
Ameryka Północna i Reszta Świata	4 491	5 933
Razem	281 825	290 708

W prezentowanym okresie wystąpiły przychody z transakcji z pojedynczym klientem, stanowiące 10 lub więcej procent łącznych przychodów Spółki.

	01.2020–06.2020	01.2019–06.2019
Odbiorca 1	39 901	43 558
Pozostali odbiorcy	241 924	247 150
Razem	281 825	290 708

2.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 945)	(4 299)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	7	(121)
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 599)	(14 896)
Zużycie materiałów i energii	(154 256)	(160 509)
Usługi transportu	(9 663)	(9 802)
Pozostałe usługi obce	(14 498)	(12 036)
Podatki i opłaty	(1 132)	(1 120)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 417)	(1 321)
Pozostałe koszty	(1 718)	(2 080)
Razem koszty rodzajowe	(203 221)	(206 184)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(51 269)	(58 103)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	109	710
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	2 251	(2 944)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	89	77
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(252 041)	(266 444)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(224 316)	(241 219)
Koszty sprzedaży	(14 966)	(14 614)
Koszty ogólnego zarządu	(12 759)	(10 611)

NOTA 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.06.2019
Grunty, budynki i budowle	85 207	85 514	83 068
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	64 645	65 284	60 650
Pozostałe środki trwałe	1 920	1 927	1 973
Środki trwałe w budowie	59 414	43 860	35 428
Środki trwałe razem:	211 186	196 585	181 119

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2020–06.2020	01.2019–12.2019	01.2019–06.2019
Nabycie	18 214	40 136	19 313
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	123	292	0

3.2. Istotne zadania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 59 414 tys. zł (na dzień 31.12.2019: 43 860 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	48 204	32 196

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2020 roku wynoszą 5 321 tys. zł (na dzień 31.12.2019 roku: 9 111 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2020 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 11 853 tys. zł (na dzień 31.12.2019 roku: 17 161 tys. zł).

3.3. Wartości niematerialne

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.06.2019
Wartość firmy	96 292	96 292	96 292
Nabyte koncesje, patenty i licencje	1 660	1 617	1 625
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	1 121	1 169	1 013
Wartości niematerialne razem:	181 673	181 678	181 530

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2020-06.2020	01.2019-12.2019	01.2019-06.2019
Nabycie	237	1 233	860

3.4. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Grunty, budynki i budowle	0	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 520	5 368
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	235	364
Prawo do użytkowania aktywów	5 755	5 736

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
Grunty, budynki i budowle	2	3
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	39	22
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	117	82
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	158	107

NOTA 4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

4.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Obligacje wemitowane przez Spółkę

W I półroczu 2020 roku nastąpił wykup obligacji o wartości nominalnej 45 mln zł oraz emisja dwóch serii obligacji o łącznej wartości 45 mln zł.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Spółka ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje wyemitowane przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2020 przedstawia poniższa tabela.

Głównym celem, na który są wykorzystywane środki pochodzące z emisji obligacji jest finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.

45 mln zł

Wartość obligacji wyemitowanych w roku 2020

Seria	Data emisji	Data wykupu	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
Seria B1	15 listopada 2017	15 maja 2022	25 000	5,50%
Seria C1	27 lutego 2020	27 listopada 2024	20 000	5,50%
Seria C2	24 czerwca 2020	24 września 2025	25 000	5,50%

Obligacje	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Część długoterminowa	69 160	24 785
Część krótkoterminowa	298	45 139
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 458	69 924

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

Stan na 01.01.2020	69 924
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	45 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 097
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(2 563)
Wykup papierów dłużnych	(45 000)
Stan na 30.06.2020	69 458

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2020 roku

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2019	69 662
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 041
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 920)
Stan na 30.06.2019	69 783

W I półroczu 2020 roku Spółka korzystała również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów. 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.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Kredyty bankowe	115 898	79 091
Kredyty w rachunku bieżącym	0	12 234
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 266	1 240
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	117 164	92 565
Kredyty w rachunku bieżącym	6 098	0
Kredyty bankowe	15 856	15 813
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	192	271
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	7 935	0
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	30 081	16 084

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR oraz LIBOR powiększonej o marżę. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 30 czerwca 2020 wynosi 137 852 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Nie wystąpiły naruszenia kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego.

W dniu 04.06.2020 roku Spółka zawarła z BOŚ S.A. umowę kredytu odnawialnego na kwotę 35 mln zł. Termin spłaty kredytu upływa z dniem 14 maja 2022. Zgodnie z umową kredytową, zabezpieczeniem kredytu jest m.in. Gwarancja PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, stanowiąca pomoc publiczną w rozumieniu przepisów Komunikatu Komisji

Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19” (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91 I z 20.03.2020).

Wzrost stanu kredytów krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2020 roku, w stosunku do 31 grudnia 2019 roku wynika głównie z reklasyfikacji kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 6 098 tys. zł (stan na 31.12.2019: 12 234 tys. zł), w związku z umownymi zapisami o zapadalności umowy kredytowej w dniu 29 czerwca 2021 roku, z możliwością przedłużenia kredytu o dwa lata, do dnia 29 czerwca 2023 roku, za wcześniejszą zgodą Banku.

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

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

	Stan na 31.12.2019	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne		Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.06.2020
			Zwiększenia	Zmniejszenia		
Kredyty	107 138	30 589	125	0	0	137 852
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 924	(942)	476	0	0	69 458
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	0	7 935	0	0	0	7 935
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 511	(116)	77	(14)	0	1 458
Instrumenty pochodny z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	722	0	0	0	1 645	2 367
Zobowiązania z działalności finansowej	179 295	37 466	678	(14)	1 645	219 070

Spółka posiada następujące limity w ramach podpisanych umów kredytowych, akredytyw i gwarancji (niepomniejszone o wykorzystanie na dzień bilansowy):

	Stan na 30.06.2020		Stan na 31.12.2019	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	84 000	65 672	49 000	26 939
Faktoring odwrotny	12 500	7 935	5 000	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

4.2. Koszty finansowe

	01.2020–06.2020	01.2019–06.2019
Koszty z tytułu odsetek	(4 042)	(4 269)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(2 009)	(2 199)
- obligacje wyemitowane	(1 998)	(2 041)
- leasing finansowy	(35)	(29)
Pozostałe	(2 124)	(718)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(191)	(124)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	(1 849)	(513)
Koszty zabezpieczenia finansowego	(79)	(75)
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(6)
Razem koszty finansowe	(6 166)	(4 987)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Spółka stosuje strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych rocznie do 01.12.2025 roku oraz jednego Swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego rocznie do 01.07.2024 roku. Na dzień 30.06.2020 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 35 921 tys. zł i 16 410 tys. zł.

4.3. Środki pieniężne

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	17 247	13 507
Środki pieniężne na rachunkach VAT	50	4
Lokaty krótkoterminowe	0	78
Razem	17 297	13 589

NOTA 5. POZOSTAŁE NOTY

5.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5 584	5 502
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 400	39 571
Pozostałe aktywa długoterminowe	44 984	45 073

1 stycznia 2020	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	5 502	39 571
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	5 502	39 571
Zmiany w roku 2020	82	(17)
- sprzedaż akcji udziałów	0	(89)
- przekwalifikowanie	82	(82)
30 czerwca 2020		
Wartość według ceny nabycia	5 584	39 400
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2020	5 584	39 400

W dniu 17 czerwca 2020 roku miała miejsce sprzedaż 50% udziałów w spółce PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi na rzecz PCC Rokita S.A., co skutkowało zmianą kwalifikacji pozostałych udziałów z Inwestycji w jednostkach zależnych do Inwestycji w jednostkach współkontrolowanych.

1 stycznia 2019	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	5 502	39 640
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	5 502	39 571
Zmiany w roku 2019	0	0
- likwidacja spółki	0	(69)
- zmiany odpisów	0	69
31 grudnia 2019		
Wartość według ceny nabycia	5 502	39 571
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	5 502	39 571

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów:

- rozwiązanie z dniem 22.03.2019 roku spółki PCC EXOL PHILIPPINES INC. Zgodnie z filipińskimi przepisami, rozwiązana spółka pozostaje osobą prawną przez 3 lata od daty jej rozwiązania, w celu faktycznego zakończenia wszelkich ewentualnych spraw związanych z jej działalnością.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

5.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	7 893	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 061	1 415
Zaliczki na środki trwałe	497	1 309
Zaliczki na zapasy	0	32
Pozostałe należności finansowe	83	227
Pozostałe należności niefinansowe	156	123
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	11 690	3 106

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku kwota wydatków z tytułu udzielonych pożyczek, prezentowana w rachunku przepływów pieniężnych wyniosła 7.917 tys. zł.

Zgodnie z regulacjami MSSF 9, udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym wartość w kwocie 5 tys. zł, według stanu na 30.06.2020.

5.3. Zapasy

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Materiały	12 568	13 344
Towary	2 884	1 889
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	12 354	10 285
Wyroby gotowe	20 072	19 891
Zapasy (brutto)	47 878	45 409
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 772)	(1 861)
Zapasy (netto)	46 106	43 548

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2020 roku

5.4. Kapitały

Według stanu na dzień 30.06.2020 r. oraz na moment podpisania niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	148 781 026	1	148 781 026	86,18	91,96
Pzostali inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	23 868 575	1	23 868 575	13,82	8,04
		172 649 601		172 649 601		

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 48 583 601 sztuk akcji zwykłych – akcje serii C2, D, E oraz F. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 20 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2019 rok.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 26 198 600,48 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 8 632 480,05 zł (0,05 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 17 566 120,43 zł.

Termin wypłaty dywidendy określono na 5 czerwca 2020 roku i wypłacono zgodnie z terminem określonym w uchwale.

5.5. Rezerwy

	Rezerwa na prowizje	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31.12.2019	138	190	328
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	215	35	250
Wykorzystanie	(138)	0	(138)
Stan na 30.06.2020	215	225	440
Krótkoterminowe	215	225	440
Długoterminowe	0	0	0

5.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 31.12.2019	432	92	524
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	786	-	786
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym		(92)	(92)
Wykorzystanie	(432)		(432)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	364	364
Stan na 30.06.2020	786	364	1150
Krótkoterminowe	786	364	1150

5.7. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 31.12.2019	1128
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(1128)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1087
Stan na 30.06.2020	1087

5.8. Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2019	Zwiększenia/ zmniejszenia	Stan na 30.06.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	2 486	(7)	2 479
Wartości niematerialne	85	0	85
Należności od odbiorców	638	(4)	634
Pozostałe aktywa	0	5	5
Zapasy	1 861	(89)	1 772

5.9. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	2 681	2 319
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 136	1 136
Zaległe urlopy	298	153
Odprawy emerytalno-rentowe	412	412
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	4 527	4 020
Krótkoterminowe	4 180	3 673
Długoterminowe	347	347

Spółka uruchomiła w listopadzie 2015 roku program motywacyjny oparty 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 ma prawo przyznać warrandy w łącznej ilości 1 982 723 warrantów.

W dniu 14 czerwca 2017 r., w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu, Spółka zaoferowała Prezesowi Zarządu objęcie 165 227 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 r., 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 warrandy w liczbie 165 227 sztuk.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Prezes złożył oświadczenie o objęciu 165 227 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości

nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda. Nabycie akcji nastąpiło 19 kwietnia 2019 roku.

W dniu 26 kwietnia 2019 r., w ramach III Roku Obrotowego Realizacji Programu, Spółka zaoferowała Prezesowi Zarządu objęcie 165 227 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 r., uprawniających do objęcia 165 227 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 22 maja 2019 roku Prezes Zarządu przyjął ofertę i objął zaoferowane warrandy w liczbie 165 227 sztuk.

W dniu 26 maja 2020 r., w ramach IV Roku Obrotowego Realizacji Programu, Spółka zaoferowała Prezesowi Zarządu objęcie 660 907 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 r., uprawniających do objęcia 660 907 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 26 maja 2020 roku Prezes Zarządu przyjął ofertę i objął zaoferowane warrandy w liczbie 660 907 sztuk.

Oświadczenie o objęciu akcji może zostać złożone najpóźniej do dnia 31 lipca 2025 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2020 roku

Główne warunki programu:	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Data przyznania uprawnień	10 listopada 2015					
Ilość pracowników objętych programem	1 osoba					
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania warrantów) na datę przyznania uprawnień	0	1 361	778	1 762	2 944	3 733
Ilość warrantów na datę przyznania uprawnień (w tys. szt.)	0	578	330	744	1 239	1 570
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawnień	2,34	2,34	2,36	2,37	2,38	2,39
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	0	578	330	744	1 239	1 570
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej warrantów	0	874	(292)	655	1 441	527
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej bonusu pieniężnego	0	372	(124)	275	606	221
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	0	199	(66)	148	361	127
Zmniejszenie zysków zatrzymanych w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(387)	0
Rozwiązanie rezerwy na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(166)	0
Rozwiązanie rezerwy na narzuty na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(86)	0
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień bilansowy („zyski zatrzymane”)	0	874	582	1 237	2 291	2 818
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień bilansowy („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	0	372	248	523	963	1 184
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień bilansowy („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	0	199	133	281	556	683

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2020 roku

Znaczącymi parametrami przyjętymi w modelu wyceny były:

Model wyceny warrantów	symulacja 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
30.06.2020**

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 – zrealizowany; - 44 500 tys. zł w roku 2018, której odpowiada kolejne 165 227 warrantów- zrealizowany; - 51 800 tys. zł w roku 2019, której odpowiada kolejne 660 907 warrantów – zrealizowany; - 59 500 tys. zł w roku 2020, której odpowiada kolejne 578 295 warrantów
Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu	Założono, że warunek będzie zrealizowany

5.10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(150)	81
- odsetki od należności	110	58
- odsetki od zobowiązań	(69)	(7)
- odsetki pożyczki udzielone	83	4
- odsetki od faktoringu	(266)	(146)
- odsetki pozostałe	(8)	172
Pozostałe	622	(1 587)
Koszty prac rozwojowych*	0	(2 646)
Otrzymane dotacje*	0	1 421
Odszkodowania, kary, grzywny	36	66
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	139
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	774	(447)
Zysk/strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78	0
Prowizje od faktoringu	(153)	(102)
Pozostałe	(115)	(18)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	472	(1 506)

*) W 2019 roku na podstawie zapisów MSR 38 pkt 57 oraz MSR 36 pkt 9 Spółka dokonała analizy dwóch projektów opracowania technologii ujętych w pozycji "Prace rozwojowe w trakcie realizacji". Wartość nakładów poniesionych na oba projekty wyniosła 2 646 tys. zł. Przeprowadzona analiza doprowadziła do zmiany szacunków dotyczących prawdopodobnych korzyści ekonomicznych, co skutkowało ujęciem w wyniku roku 2019 całości nakładów poniesionych na te dwa projekty.

Jednocześnie Spółka odniosła w wynik roku 2019 otrzymane na realizację obu projektów dotacje, w łącznej kwocie 1 421 tys. zł, dotychczas ujęte w Zobowiązaniach długoterminowych. Zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie, Spółka jest uprawniona do otrzymania dofinansowania w kwocie proporcjonalnej do zakresu zrealizowanych prac, nawet w przypadku zaprzestania prac, w sytuacji gdy prace projektowe nie doprowadziły do osiągnięcia zakładanych wyników lub gdy okazuje się, że wdrożenie opracowanej technologii jest bezzasadne z ekonomicznego punktu widzenia, z czym mamy do czynienia w Spółce.

5.11. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
Bieżący podatek dochodowy	(3 480)	(2 265)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 537)	(2 265)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	57	0
Odroczony podatek dochodowy	(404)	596
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(3 884)	(1 669)

W I półroczu 2020 roku Spółka wykorzystwała w całości ulgę podatkową, wynikającą z zezwolenia z dnia 07.06.2016 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie

Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny oraz wykorzystwała aktywo z tego tytułu, utworzone na dzień 31.12.2019, w kwocie 799 tys. zł.

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(21 438)	(21 506)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 446	2 925
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(23 884)	(24 431)
Ujęcie w wyniku finansowym	(404)	41
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	27
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(21 842)	(21 438)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3 057	2 446
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(24 899)	(23 884)

5.12. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Otrzymane dotacje	1 421	1 421
Razem zobowiązania warunkowe	1 421	1 421

W pozycji otrzymane dotacje Spółka ujęła dotacje na dwa projekty związane z opracowaniem nowych technologii. W 2019 roku Spółka zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umowy dofinansowania, jednakże zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie Spółka nawet w sytuacji gdy prace projektowe nie prowadzą do osiągnięcia zakładanych wyników lub gdy okazuje się, że wdrożenie opracowanej technologii jest bezzasadne z ekonomicznego punktu widzenia, jest nadal

uprawniona do otrzymania dofinansowania w kwocie proporcjonalnej do zakresu zrealizowanych prac. Ewentualne ryzyko zwrotu dotacji Spółka oszacowała jako minimalne, jednakże do ostatecznego potwierdzenia zakończenia projektu przez Instytucję Finansującą, Spółka prezentuje otrzymaną dotację w pozycji Zobowiązania warunkowe.

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, 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.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji kontroli podatkowej.

Dodatkowo, od dnia 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Wszelkie postępowania: nieuzasadnionego dzielenia operacji, zaangażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają znacznie większego osądu skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Opisane przepisy dają organom kontroli podatkowej możliwość kwestionowania realizowanych ustaleń i porozumień.

Ponadto, przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które obowiązują Spółkę również były w ostatnim czasie przedmiotem licznych dyskusji i sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe Spółka dąży do wyjaśnienia niepewności poprzez uzyskanie wiążących interpretacji podatkowych, a jeśli to nie jest możliwe poprzez uzyskanie opinii renomowanych kancelarii doradztwa podatkowego.

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

W dniu 07.06.2016 r. Spółka uzyskała drugie zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. W zezwoleniu z dnia 07.06.2016 r. oraz w decyzji zmieniającej z dnia 07.03.2018 r. określono następujące warunki prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej w WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny:

- poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych o wartości przewyższającej kwotę 15 000 tys. zł w terminie do dnia 31.12.2020 r.,
- zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia na terenie Strefy, poprzez zatrudnienie dodatkowo co najmniej 8 nowych pracowników,
- zakończenie inwestycji w terminie do dnia 30.06.2021 r.

Do dnia 30.06.2020 r. Spółka nie wypełniła ostatniego z trzech warunków zezwolenia, tj. nie zakończyła inwestycji. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko niezakończenia inwestycji do dnia 30.06.2021 r. W I półroczu 2020 roku Spółka wykorzystwała ulgę podatkową, wynikającą z tego zezwolenia.

5.13. Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe

5.14. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka nie była stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

5.15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki do kategorii wg MSSF 9

Stan na 30.06.2020	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa	
			Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
AKTYWA	Należności od odbiorców	*	58 142	58 142	0	0	58 142
	Pozostałe należności	*	83	83	0	0	83
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	17 297	17 297	0	0	17 297
	Razem		75 522	75 522	0	0	75 522
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 458	0	0	69 458	71 114
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	147 245	0	0	147 245	147 245
	Zobowiązania wobec dostawców	*	54 408	0	0	54 408	54 408
	Pozostałe zobowiązania (instrument pochodny)	2	2 367	0	2 367	0	2 367
	Pozostałe zobowiązania	*	5 406	0	0	5 406	5 406
Razem		278 884	0	2 367	276 517	280 540	

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Spółka nie zastosowała żadnych technik do wyceny tych pozycji. Pozostałe kategorie instrumentów finansowych nie wystąpiły w Spółce w okresie bieżącym ani w okresie porównywalnym.

Stan na 31.12.2019	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
			Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA						
Należności od odbiorców	*	56 317	56 317	0	0	56 317
Pozostałe należności	*	227	227	0	0	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	13 589	13 589	0	0	13 589
Razem		70 133	70 133	0	0	70 133
PASYWA						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 924	0	0	69 924	70 928
Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	108 649	0	0	108 649	108 649
Zobowiązania wobec dostawców	*	75 284	0	0	75 284	75 284
Pozostałe zobowiązania (instrument pochodny)	2	722	0	722	0	722
Pozostałe zobowiązania	*	9 130	0	0	9 130	9 130
Razem		263 709	0	722	262 987	264 713

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Spółka nie zastosowała żadnych technik do wyceny tych pozycji. Pozostałe kategorie instrumentów finansowych nie wystąpiły w Spółce w okresie bieżącym ani w okresie porównywalnym.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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.

5.17. Objasnienie do Jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Należności od odbiorców i pozostałe należności			Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			Kapitał obrotowy	
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami		Pozostałe zobowiązania
31 grudnia 2019	(43 548)	(56 317)	(4 314)	(1 128)	75 284	524	14 109	(15 390)
30 czerwca 2020	(46 106)	(58 142)	(1 945)	(1 087)	54 408	1 150	12 029	(39 693)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 558)	(1 825)	2 369	41	(20 876)	626	(2 080)	(24 303)
Korekty	0	0	(888)	0	7 935	0	3 895	10 942
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 558)	(1 825)	1 481	41	(12 941)	626	1 815	(13 361)

5.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 86% akcji Spółki i jest stroną kontrolującą najwyższego szczebla. Pozostałe 14% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Spółka w ramach transakcji z jednostkami powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką

dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi. W pierwszym półroczu 2020 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka przeprowadziła następujące transakcje:

	01.2020–06.2020	01.2019–06.2019
Przychody od podmiotów powiązanych		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
– pozostałym podmiotom powiązаныm	12 644	14 752
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
– pozostałym podmiotom powiązаныm	40 437	43 453
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
– pozostałym podmiotom powiązаныm	0	3
Pozostałe przychody operacyjne		
– od Jednostki PCC SE	83	0
– od pozostałych podmiotów powiązanych	212	327
Razem	53 376	58 535

	01.2020–06.2020	01.2019–06.2019
Zakup od podmiotów powiązanych		
Zakup usług		
– od Jednostki PCC SE	1 409	1 407
– od pozostałych podmiotów powiązanych	14 197	12 852
Zakup towarów i materiałów		
– od pozostałych podmiotów powiązanych	52 866	52 559
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
– od pozostałych podmiotów powiązanych	13 223	9 068
Transfery związane z umowami o finansowanie		
– od pozostałych podmiotów powiązanych	144	85
Razem	81 839	75 971

	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
Należności od podmiotów powiązanych		
– od Jednostki PCC SE	7 893	0
– od pozostałych podmiotów powiązanych	11 088	13 161
Razem należności od podmiotów powiązanych	18 981	13 161

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. za I półrocze 2020 roku

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019
- od Jednostki PCC SE	650	617
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16 482	20 862
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	17 132	21 479

5.19. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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.:

Mirostaw Siwirski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu
Beata Dobecka	Dyrektor Biura Księgowego/Główny Księgowy CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgę rachunkowe PCC EXOL S.A.

Brzeg Dolny, 27 sierpnia 2020 roku