



PCC EXOL SA

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PCC EXOL SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i zawiera:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Jednostkowe 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.

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
II.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC EXOL SA.....	6
	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych.....	6
	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
III.	INFORMACJE OGÓLNE	11
	1. Przedmiot działalności i siedziba Spółki.....	11
	2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	11
	3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji.....	11
	4. Sezonowość lub cykliczność działalności	11
	5. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, informacje o zaniechaniu działalności	12
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
	1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
	2. Oświadczenia	12
	2.1 Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania.	12
	2.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	13
	3. Zmiany zasad rachunkowości	13
	4. Porównywalność danych finansowych.....	13
	5. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń.....	14
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
	Nota 1 Połączenie przedsięwzięć	15
	Nota 2 Zysk na akcję	16
	Nota 3 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	16
	Nota 4 Przychody ze sprzedaży	16
	Nota 5 Koszt własny sprzedaży.....	17
	Nota 6 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	17
	Nota 7 Podatek dochodowy	18
	7.1 Główne składniki obciążenia podatkowego	18
	7.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18
	Nota 8 Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
	Nota 9 Wartości niematerialne.....	20
	Nota 10 Zobowiązania inwestycyjne	21
	Nota 11 Inwestycje w jednostkach zależnych	21
	Nota 12 Zapasy	22
	Nota 13 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.....	22
	Nota 14 Kapitał akcyjny.....	22
	Nota 15 Płatności w formie akcji	23
	Nota 16 Rezerwy	26
	Nota 17 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	27
	Nota 18 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych (obligacje i bony dłużne)	27
	Nota 19 Zobowiązania warunkowe	28
	19.1 Rozliczenia podatkowe	28
	19.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe	28
	Nota 20 Zabezpieczenia umów kredytowych i faktoringowych.....	29
	Nota 21 Restrukturyzacje	29

Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych	30
22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	30
22.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	31
Nota 23 Zdarzenia po dniu bilansowym	32

I. WYBRANE DANE FINANSOWE¹

PCC EXOL SA	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	221 940	205 651	50 665	49 745
Zysk z działalności operacyjnej	18 502	12 082	4 224	2 923
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	15 625	6 157	3 567	1 489
Zysk (Strata) netto	13 547	5 038	3 093	1 219
Inne całkowite dochody netto	(1 027)	799	(234)	193
Całkowite dochody ogółem	12 520	5 837	2 858	1 412
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 462	27 196	562	6 578
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85)	(10 868)	(19)	(2 629)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 827)	(21 175)	(1 102)	(5 122)
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 450)	(4 847)	(559)	(1 173)
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)	0,08 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	382 005	388 814	86 320	91 238
Aktywa obrotowe	117 479	104 578	26 546	24 540
Zobowiązania długoterminowe	186 896	177 821	42 232	41 727
Zobowiązania krótkoterminowe	82 273	91 052	18 591	21 366
Kapitał własny	230 315	224 519	52 043	52 685
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)	1,34 zł	1,30 zł	0,30 EUR	0,31 EUR

¹ Zasady zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały zaprezentowane w punkcie [IV.5](#)

II. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC EXOL SA

Jednostkowe 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
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	111 212 990	221 940 318	97 850 000	205 651 326
Koszt własny sprzedaży	(92 787 645)	(185 107 473)	(85 786 862)	(178 373 463)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 425 345	36 832 845	12 063 138	27 277 863
Koszty sprzedaży	(5 062 019)	(9 912 087)	(4 279 520)	(8 606 415)
Koszty ogólnego zarządu	(3 582 319)	(8 615 677)	(2 741 205)	(5 763 617)
Pozostałe przychody operacyjne	183 817	248 280	228 030	288 222
Pozostałe koszty operacyjne	(34 302)	(51 249)	(489 443)	(1 114 283)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 930 522	18 502 112	4 781 000	12 081 770
Przychody finansowe	1 509 994	1 535 052	17 306	37 731
Koszty finansowe	(1 814 217)	(4 412 323)	(2 072 378)	(5 962 101)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 626 299	15 624 841	2 725 928	6 157 400
Podatek dochodowy	(867 113)	(2 077 848)	(456 554)	(1 119 354)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 759 186	13 546 993	2 269 374	5 038 046
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	8 759 186	13 546 993	2 269 374	5 038 046
Pozostałe całkowite dochody netto				
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	-	(1 027 333)	(1 240 223)	798 967
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	(1 253 111)	(1 531 139)	986 379
Podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	-	225 778	290 916	(187 412)
	-	-	-	-
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-	(1 027 333)	(1 240 223)	798 967
Całkowite dochody ogółem	8 759 186	12 519 660	1 029 151	5 837 013
Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej				
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015		
zwykły		0,08		0,03
rozwodniony		0,08		0,03

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	382 004 023	388 814 164
Rzeczowe aktywa trwałe	160 574 910	163 090 996
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	85 566 484	85 817 539
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 570 507	43 613 507
Aktywa obrotowe	117 479 356	104 578 289
Zapasy	40 519 860	34 668 115
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 238 731	61 318 072
Pozostałe aktywa finansowe	-	20 326
Pozostałe aktywa	1 203 542	629 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 517 223	7 942 487
SUMA AKTYWÓW	499 483 379	493 392 453

PASywa	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	230 314 587	224 519 369
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał rezerwowy	43 122 680	35 798 370
Inne skumulowane dochody całkowite	984 854	2 012 940
Zyski zatrzymane	13 722 679	14 223 685
Zobowiązania długoterminowe	186 896 214	177 821 103
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	144 057 621	155 498 814
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 116 240	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 582 957	22 225 566
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	139 396	96 723
Zobowiązania krótkoterminowe	82 272 578	91 051 981
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 463 481	64 312 874
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15 744 636	18 412 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 082	4 990 794
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	1 867 285	1 099 115
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 306 209	255 106
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	22 860	64 723
Rezerwy krótkoterminowe	2 850 025	1 917 234
Zobowiązania razem	269 168 792	268 873 084
SUMA PASYWÓW	499 483 379	493 392 453

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2016	172 484 374	35 798 370	2 012 940	14 223 685	224 519 369
Połączenie z Tensis Sp. z o.o.	-	-	(753)	(149 814)	(150 567)
Wycena progamu 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	-	-	-	13 546 993	13 546 993
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(1 027 333)	-	(1 027 333)
Stan na 30.06.2016	172 484 374	43 122 680	984 854	13 722 679	230 314 587
Stan na 01.01.2015	172 484 374	34 251 424	2 016 278	3 271 790	212 023 866
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 724 844)	(1 724 844)
Podział zysku za 2014 rok	-	1 546 946	-	(1 546 946)	-
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	5 038 046	5 038 046
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	798 967	-	798 967
Stan na 30.06.2015	172 484 374	35 798 370	2 815 245	5 038 046	216 136 035

Jednostkowe 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	13 546 993	5 038 046
Korekty zysku netto:	7 480 974	9 562 512
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	1 402 402	701 056
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 771 153	4 669 651
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(44 066)	(12 332)
Amortyzacja aktywów trwałych	4 294 996	4 086 970
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	(1 260 812)	36 445
Inne	317 301	80 722
Zmiany w kapitale obrotowym:	(18 214 202)	12 656 122
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(7 726 570)	(691 965)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(5 851 746)	14 609 456
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(574 252)	(623 358)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(7 734 949)	(1 817 026)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 516 770	1 179 015
Inne korekty	2 156 545	
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	2 813 765	27 256 680
Zapłacony podatek dochodowy	(603 837)	(60 671)
Zwrócony podatek dochodowy	252 538	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 462 466	27 196 009
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy/wydatki z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym		(18 874)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	44 066	12 332
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(539 370)	(6 732 858)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	-	(4 128 872)
Przejęte w wyniku połączenia środki pieniężne	410 335	-
Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjną	(84 969)	(10 868 272)

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	-
Splata pożyczek i kredytów	(75 280 631)	(14 748 778)
Zapłacone odsetki	(5 341 358)	(4 701 380)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	(6 899 375)	(1 724 844)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(6 115 285)	(1 380 571)
Akcjonariuszy pozostałych	(784 090)	(344 272)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 826 620)	(21 175 002)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 449 123)	(4 847 265)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 942 487	9 686 715
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	23 859	(42 426)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 517 223	4 797 024

III. INFORMACJE OGÓLNE

1. Przedmiot działalności i siedziba Spółki

Nazwa: 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 wartościowych².

2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu PCC EXOL SA wchodził:

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

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

4. Sezonowość lub cykliczność działalności

Nie występuje.

² uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 25 lipca 2012 roku nr 549/12.

5. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, informacje o zaniechaniu działalności

W I półroczu 2016 roku nie dokonano zmian w strukturze spółki PCC EXOL SA. Nie miało miejsca również 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., co zostało opisane w notcie nr 1.

IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU NINIEJSZEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe, półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa. Dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej, wyników działalności Spółki oraz zastosowanych zasad rachunkowości prezentowane sprawozdanie powinno być czytane wraz ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., które Emitent udostępnia inwestorom na stronie www.pcc-exol.eu.

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 ich najlepszej wiedzy półroczne jednostkowe skrócone 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 Spółki. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy.

2.2 Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie ze statutem Emitenta, uchwałą nr 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. 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.

4. Porównywalność danych finansowych

Spółka nie dokonała istotnych zmian prezentacyjnych.

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 połączenia Spółki ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o. w dniu 01.02.2016.

5. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w zaokrągleniu do 1 złotego, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

Średnie kursy NBP wykorzystane do wyceny bilansowej pozycji walutowych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiają się następująco:

WALUTA	30 czerwca 2016	31 grudnia 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*³:

- 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:

WALUTA	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
USD	3,9360	3,7269
EUR	4,3805	4,1341

³ Dz. U. z 2014 r. poz. 133

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Połączenie przedsiębiorstw

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.

Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10 - 12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF obowiązek ustalenia zasady rachunkowości i jej konsekwentnego stosowania dla podobnych transakcji.

Połączenie PCC EXOL SA z Tensis Sp. z o.o. stanowiło połączenie jednostek pod wspólną kontrolą. Spółka PCC EXOL SA dokonała rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów w oparciu o dane Tensis Sp. z o.o. z jednostkowego sprawozdania finansowego tej spółki z dnia połączenia.

W wyniku rozliczenia połączenia PCC EXOL SA ze spółką Tensis Sp. z o.o. na dzień połączenia spółek, tj. 1 lutego 2016 roku, w sprawozdaniu PCC Exol SA rozpoznane zostały aktywa netto Tensis Sp. z o.o. o łącznej wartości 3 943 162 zł. Różnica pomiędzy rozpoznanymi aktywami netto (3 943 162 zł) i wartością nominalną wyemitowanych akcji (4.043.000 zł) w kwocie 99 838 zł została ujęta w kapitale własnym.

Poniżej zaprezentowano aktywa netto Tensis Sp. z o.o. na dzień 1 lutego 2016 roku:

	1 lutego 2016 roku
Aktywa trwałe	1 413 167
Rzeczowe aktywa trwałe	1 292 607
Wartości niematerialne	32 946
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	87 614
Aktywa obrotowe	3 545 765
Zapasy	1 928 771
Należności z tytułu dostaw i usług	1 146 200
Należności z tytułu podatku dochodowego	19 664
Pozostałe aktywa	40 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410 335
Aktywa razem:	4 958 932
Zobowiązania długoterminowe	10 154
Rezerwy długoterminowe	10 154

Zobowiązania krótkoterminowe	1 005 616
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	682 889
Bieżące zobowiązania podatkowe	160 000
Rezerwy krótkoterminowe	162 727
Zobowiązania razem	1 015 770
AKTYWA NETTO	3 943 162

Nota 2 Zysk na akcję

Poniżej przedstawiona została średnia ważona liczba akcji zwykłych która posłużyła do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

	<u>01.01.2016-30.06.2016</u>	<u>01.01.2015-30.06.2015</u>
Zysk netto	13 546 993	5 038 046
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 484 374
Podstawowy zysk na akcję	0,08	0,03

W prezentowanych okresach Spółka 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.

Nota 4 Przychody ze sprzedaży

W prezentowanych okresach Spółka uzyskiwała przychody z tytułu:

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	180 307 134	171 463 011
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41 376 894	33 903 010
Przychody ze sprzedaży usług	256 290	285 305
Razem działalność kontynuowana	221 940 318	205 651 326
Razem działalność zaniechana	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	221 940 318	205 651 326

Nota 5 Koszt własny sprzedaży

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 294 996)	(4 086 970)
Koszty świadczeń pracowniczych	(10 443 137)	(7 688 827)
Zużycie materiałów i energii	(129 840 138)	(128 086 923)
Usługi obce	(16 615 024)	(14 623 119)
Podatki i opłaty	(1 018 712)	(1 023 060)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(845 654)	(765 050)
Pozostałe koszty	(1 611 861)	(1 300 957)
Razem koszty rodzajowe	(164 669 522)	(157 574 906)
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	2 534 079	(1 262 267)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	12 631	9 630
Koszty sprzedaży	9 912 087	8 606 415
Koszty ogólnego zarządu	8 615 677	5 763 617
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(143 595 048)	(144 457 511)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(40 890 317)	(33 717 445)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(616 361)	(190 850)
Odsetki od zobowiązań	(5 747)	(7 657)
Koszt własny sprzedaży	(185 107 473)	(178 373 463)

Nota 6 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2016	Przejęcie spółki zależnej Tensis Sp. z o.o.	Zwiększenia (wielkość dodatnia)/ zmniejszenia (wielkość ujemna)	Stan na 30.06.2016
Zapasy	274 270	317 691	616 361	1 208 322
Należności	1 558 010	1 579	(63 239)	1 496 350

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego.

Nota 7 Podatek dochodowy

7.1 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	(1 402 402)	(701 056)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 595 105)	(832 026)
Korekty podatku za poprzednie okresy	192 703	130 970
Odroczony podatek dochodowy	(675 446)	(418 298)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(675 446)	(418 298)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym w sprawozdaniu z dochodów	(2 077 848)	(1 119 354)
Inne dochody całkowite	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	225 778	(187 412)
Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	225 778	(187 412)

7.2 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015
Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:	(22 225 566)	(20 730 855)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	1 756 702	2 194 082
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	(23 982 268)	(22 924 937)
Zmiany w ciągu roku:	(357 391)	(1 494 711)
Uznanie/ (obciążenie) zysku netto	(675 446)	(1 495 494)
Uznanie/ (obciążenie) innych całkowitych dochodów	225 778	783
Przejęcie Tensis Sp. z o.o.	92 277	-
Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	(22 582 957)	(22 225 566)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	1 994 889	1 756 702
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	(24 577 846)	(23 982 268)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 756 702	2 194 082
odniesionych na wynik finansowy	1 734 669	2 175 040
odniesionych na kapitał własny	22 033	19 042
Zwiększenia, w tym:	617 302	921 462
odniesione na wynik finansowy	515 201	918 471
odniesione na kapitał własny	-	2 991
przejęcie spółki zależnej Tensis Sp. z o.o.	102 101	-
Zmniejszenia	(379 115)	(1 358 842)
odniesione na wynik finansowy	(379 115)	(1 358 842)
 Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	 1 994 889	 1 756 702
odniesionych na wynik finansowy	1 972 856	1 734 669
odniesionych na kapitał własny	22 033	22 033
 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:	23 982 268	22 924 937
odniesionych na wynik finansowy	23 756 490	22 701 367
odniesionych na kapitał własny	225 778	223 570
Zwiększenia	821 356	1 064 320
odniesione na wynik finansowy	811 532	1 062 112
odniesione na kapitał własny	-	2 208
przejęcie spółki zależnej Tensis Sp. z o.o.	9 824	-
Zmniejszenia	(225 778)	(6 989)
odniesione na wynik finansowy	-	(6 989)
odniesione na kapitał własny	(225 778)	-
 Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	 24 577 846	 23 982 268
odniesionych na wynik finansowy	24 577 846	23 756 490
odniesionych na kapitał własny	-	225 778

Nota 8 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Grunty	2 372 558	2 550 763	2 568 276
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	88 600 907	78 911 315	79 227 046
Urządzenia techniczne i maszyny	62 817 830	59 126 481	60 355 534
Środki transportu	347 865	234 945	249 420
Inne środki trwałe	2 081 763	2 390 781	2 829 432
Części zamienne	987 090	965 365	1 057 723
Środki trwałe w budowie	3 366 897	18 911 346	16 872 232
Środki trwałe razem:	160 574 910	163 090 996	163 159 663

Wszystkie posiadane grunty znajdują się w użytkowaniu wieczystym.

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	671 730	9 525 006	5 604 715
Przejęcie spółki zależnej	1 292 606	-	-

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

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

Nota 9 Wartości niematerialne

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Nabyte koncesje, patenty, licencje	2 895 281	3 177 587	2 815 818
Oprogramowanie komputerowe	112	148	885
Koszty zakończonych prac rozwojowych	31 287	-	458
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122	96 292 122
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	39 804	39 804	585 522
Know how	82 600 000	82 600 000	82 600 000
Wartości niematerialne razem:	181 858 606	182 109 661	182 294 805

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych:

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.06.2015
Nabycie	-	625 326	585 522
Przejęcie spółki zależnej Tensis Sp. z o.o.	32 946	-	-

Nota 10 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości 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 11 Inwestycje w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku miało miejsce połączenie PCC EXOL SA ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o.

W wyniku powyższego zdarzenia, stan inwestycji kapitałowych PCC EXOL SA w okresie sprawozdawczym kształtował się następująco:

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Stan na 1 stycznia 2016	43 613 507
Wartość według ceny nabycia	43 683 307
Odpisy aktualizujące	(69 800)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016 r	43 613 507
Zmiany w roku 2016	(4 043 000)
Połączenie ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o.	(4 043 000)
Stan na 30 czerwca 2016 r.	39 570 507
Wartość według ceny nabycia	39 640 307
Odpisy aktualizujące	(69 800)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2016 r.	39 570 507
Stan na 1 stycznia 2015	39 511 436
Wartość według ceny nabycia	39 511 436
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015 r	39 511 436
Zmiany w roku 2015	4 171 871
objęcie akcji, udziałów w tym:	4 171 871
PCC EXOL Turcja	128 871
Tensis Sp. z o.o.	4 043 000
Zmiany w wysokości odpisów aktualizujących	(69 800)
PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji	(69 800)
Stan na 31 grudnia 2015	43 613 507
Wartość według ceny nabycia	43 683 307
Odpisy aktualizujące	(69 800)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015 r.	43 613 507

Nota 12 Zapasy

	<u>stan na 30.06.2016</u>	<u>stan na 31.12.2015</u>
Materiały	18 741 401	16 465 056
Towary	344 021	135 539
Półprodukty i produkcja w toku	8 251 264	8 967 090
Produkty gotowe	13 183 174	9 100 430
	40 519 860	34 668 115

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	274 270	-
Przejęcie spółki zależnej	317 691	-
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w koszty sprzedanych produktów	153 616	274 270
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w wartości sprzedanych towarów i materiałów	462 745	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	1 208 322	274 270

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań PCC EXOL SA.

Nota 13 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

Nota 14 Kapitał akcyjny

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

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	152 882 133,00	88,64%	93,39%
Pozostali	GPW w Warszawie	19 602 241	19 602 241,00	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 utrzymywania 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 wypływów 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.

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 przyznanых 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 lat
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 spełniony; - 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	921 221	996 013	1 917 234
Przejęcie spółki zależnej Tensis Sp. z o.o.	118 948	30 422	149 370
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	1 413 739	1 243 071	2 656 810
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(877 376)	(996 013)	(1 873 389)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	1 576 532	1 273 493	2 850 025

Struktura czasowa rezerw	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	2 850 025	1 917 234
Razem rezerwy	2 850 025	1 917 234

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku PCC EXOL SA nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

Nota 17 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty bankowe	144 057 621	93 592 263
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	-	61 906 551
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	144 057 621	155 498 814

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty w rachunku bieżącym	-	8 167 932
Kredyty bankowe	15 744 636	9 160 838
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	-	1 083 365
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 744 636	18 412 135

W dniu 19 lutego 2016 r. Spółka 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
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	(20 370)
Stan na 30.06.2015	1 258 320

Nota 19 Zobowiązania warunkowe

19.1 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.

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 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 PCC EXOL SA 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 Spółkę. W maju 2016 roku Spółka złożyła odwołanie od wydanych decyzji, w części dotyczącej odmowy stwierdzenia wnioskowanej nadpłaty. W lipcu 2016 roku zostało wydane postanowienie o przedłużeniu rozpatrzenia odwołania do dnia 01.09.2016.

W związku ze zwrotem części nadpłaty w wysokości 220 606 zł Spółka zmniejszyła utworzony w roku 2015 odpis aktualizujący z kwoty 794 453 zł do kwoty 573 847 zł.

19.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Emitent występuje jako gwarant w umowie dotyczącej wynajmu samochodu, zawartej przez spółkę zależną EXOL Kimya (Turcja) z LeasePlan (firma wynajmująca). Szacowana wartość umowy najmu 40 697 zł (9 196 EUR). Poręcznie wygasło w dniu 14.07.2016 w związku z zakończeniem umowy leasingu.

Spółka nie zidentyfikowała innych zobowiązań i należności warunkowych.

Nota 20 Zabezpieczenia umów kredytowych i faktoringowych

Spółka ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców 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 Spółki 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

Nota 21 Restrukturyzacje

Nie wystąpiły.

Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych

22.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	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	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe
jednostki zależne podlegające konsolidacji	332 902	-	-	1 194 090
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	3 007	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	8 108 867	38 867 802	523 268	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	8 444 776	38 867 802	523 268	1 194 090

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2016-30.06.2016			
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	730 582	-	-	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	8 803 025	18 331 228	66 592	833 106

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	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 podlegające konsolidacji	544 481	35 254	-	172
jednostkom zależne nie objętych konsolidacją	-	-	-	79
pozostałe podmioty powiązane	11 842 217	33 522 259	12 332	41 150
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	12 386 698	33 557 513	12 332	41 401

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	961 346	-	-	2 105 792
jednostki zależne podlegające konsolidacji	7 136	408 176	-	-
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	152 084	-	-	107
pozostałe podmioty powiązane	7 123 506	13 449 981	1 915 741	7 021
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	8 244 072	13 858 157	1 915 741	2 112 920

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2016	31.12.2015
od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	1 194 090	42 700
od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	3 045	20 716
pozostałe podmioty powiązane	9 335 053	15 203 007
Razem należności od podmiotów powiązanych	10 532 188	15 266 423

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2016	31.12.2015
jednostka dominująca	364 095	63 360 338
jednostek zależnych podlegających konsolidacji	-	53 771
jednostek zależnych nie objętych konsolidacją	32 743	31 529
pozostałe podmioty powiązane	6 602 660	6 409 124
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 999 498	69 854 762

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 półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.