



I PÓŁROCZE
2019

PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

pcc
Exol Group

KOMENTARZ ZARZĄDU

W I półroczu 2019 roku Grupa odnotowała przychody na poziomie 329 mln zł, EBITDA w wysokości 28 mln zł oraz zysk netto w kwocie 18 mln zł. Wyniki te potwierdzają stabilny wzrost biznesu prowadzonego przez Grupę.

Dobrym wynikiem sprzyjała między innymi konsekwentnie prowadzona polityka handlowa, w szczególności w zakresie poszerzania oferty produktowej oraz kompleksowej obsługi klientów z różnych dziedzin przemysłu. Działalność Grupy wspierają również realizowane inwestycje.

28 mln zł

EBITDA za I półrocze 2019 roku
(I półrocze 2018 : 22 mln zł)

SPIS TREŚCI:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	3
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO.....	4
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE	9
NOTA 2. SEGMENTY	16
NOTA 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	17
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW ..	20
NOTA 5. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	23
NOTA 6. POZOSTAŁE NOTY	26

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2019 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	01.2019- 06.2019	01.2018- 06.2018	01.2019- 06.2019	01.2018- 06.2018
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	328 520	329 979	76 614	77 834
Zysk na działalności operacyjnej	22 817	17 368	5 321	4 097
Zysk przed opodatkowaniem	19 412	11 967	4 527	2 823
Zysk netto	17 777	9 457	4 146	2 231
EBITDA	28 074	22 185	6 547	5 233
Pozostałe dochody całkowite netto	(313)	3 453	(73)	814
Całkowite dochody ogółem	17 464	12 910	4 073	3 045
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 507	(3 607)	2 450	(851)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 174)	(8 793)	(4 238)	(2 074)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 137)	(7 297)	(265)	(1 721)
Przepływy pieniężne netto	(8 804)	(19 697)	(2 053)	(4 646)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 650	172 484	172 650	172 484
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,10	0,05	0,02	0,01
	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	405 995	390 366	95 483	90 783
Aktywa obrotowe	146 997	166 625	34 571	38 750
Kapitał własny	254 060	251 415	59 751	58 469
Kapitał akcyjny	172 650	172 484	40 604	40 113
Zobowiązania długoterminowe	171 655	176 468	40 370	41 039
Zobowiązania krótkoterminowe	127 277	129 108	29 933	30 025
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,47	1,46	0,35	0,34

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 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Euro	4,2520	4,3000

- 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	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Euro	4,2880	4,2395

¹Dz. U. z 2018 r. poz. 757

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		04.2019- 06.2019	04.2018- 06.2018	01.2019- 06.2019	01.2018- 06.2018
<i>Nota 3.1</i>	Przychody ze sprzedaży	154 491	169 289	328 520	329 979
<i>Nota 3.2</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(129 604)	(144 732)	(271 123)	(284 600)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 887	24 557	57 397	45 379
<i>Nota 3.2</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 561)	(15 828)	(33 059)	(30 393)
<i>Nota 6.10</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 492)	1 317	(1 521)	2 382
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 834	10 046	22 817	17 368
<i>Nota 5.2</i>	Koszty finansowe	(2 528)	(2 493)	(5 089)	(5 342)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	1 791	(44)	1 684	(59)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 097	7 509	19 412	11 967
<i>Nota 6.11</i>	Podatek dochodowy	(105)	(1 596)	(1 635)	(2 510)
	Zysk (strata) netto	5 992	5 913	17 777	9 457
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 992	5 913	17 777	9 457
	EBITDA	9 533	12 473	28 074	22 185
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 650	172 484	172 650	172 484
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,03	0,03	0,10	0,05
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,03	0,03	0,10	0,05

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	04.2019- 06.2019	04.2018- 06.2018	01.2019- 06.2019	01.2018- 06.2018
Zysk netto	5 992	5 913	17 777	9 457
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(1 368)	4 333	(313)	3 453
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 368)	4 333	(313)	3 453
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 368)	4 333	(313)	3 453
Całkowite dochody ogółem	4 624	10 246	17 464	12 910
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 624	10 246	17 464	12 910

KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2019 ROKU

88%
wzrost zysku netto

15,5 mln zł
dywidenda wypłacona za 2018 rok

26%
wzrost zysku brutto na sprzedaży

27%
wzrost EBITDA

31%
wzrost zysku na działalności operacyjnej

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	17 777	9 457
Nota 6.11 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2 444	2 111
Nota 3.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 136	4 817
Koszty finansowe	4 455	4 849
Pozostałe korekty zysku	(2 791)	(520)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 124)	(522)
Nota 6.17 Zmiany w kapitale obrotowym	(13 390)	(23 799)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 507	(3 607)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	0	(3 000)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	142
<i>Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym</i>	0	(9 500)
<i>Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane</i>	0	9 500
<i>Otrzymane odsetki od pożyczek</i>	0	142
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(18 177)	(5 950)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	3	0
Pozostałe przepływy	0	15
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(18 174)	(8 793)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	166	0
Dywidendy	(15 538)	(15 524)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	24 194	20 802
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(6 687)	(8 198)
Zapłacone odsetki	(3 942)	(4 542)
Wpływy z tytułu dotacji	670	165
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(1 137)	(7 297)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 804)	(19 697)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	78	(77)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 200	38 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 474	19 184

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe		405 995	390 366
<i>Nota 4.1</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	194 934	182 297
<i>Nota 4.4</i>	Wartości niematerialne	201 428	204 000
<i>Nota 6.11</i>	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	834	627
<i>Nota 4.5</i>	Prawa do użytkowania aktywów	3 638	0
<i>Nota 6.1</i>	Pozostałe aktywa	5 161	3 442
Aktywa obrotowe		146 997	166 625
<i>Nota 6.3</i>	Zapasy	57 993	68 139
	Należności od odbiorców	72 137	73 438
<i>Nota 6.7</i>	Aktywa z tytułu umów z klientami	921	1 101
	Pozostałe należności	3 064	4 500
<i>Nota 6.2</i>	Pozostałe aktywa	5 408	3 247
<i>Nota 5.3</i>	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 474	16 200
AKTYWA RAZEM		552 992	556 991
Kapitał własny		254 060	251 415
<i>Nota 6.4</i>	Kapitał akcyjny	172 650	172 484
	Pozostałe całkowite dochody	9 656	9 969
	Zyski zatrzymane	71 754	68 962
Zobowiązania długoterminowe		171 655	176 468
<i>Nota 5.1</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	49 618	69 407
<i>Nota 5.1</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	100 146	84 113
<i>Nota 6.11</i>	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20 910	21 506
<i>Nota 6.9</i>	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	221	221
<i>Nota 4.3</i>	Otrzymane dotacje	0	751
	Pozostałe zobowiązania	760	470
Zobowiązania krótkoterminowe		127 277	129 108
	Zobowiązania wobec dostawców	67 407	94 762
<i>Nota 6.6</i>	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 153	847
<i>Nota 5.1</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	20 165	255
<i>Nota 5.1</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	19 914	17 170
<i>Nota 6.5</i>	Rezerwy	98	140
<i>Nota 6.9</i>	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 797	3 915
	Pozostałe zobowiązania	14 743	12 019
Zobowiązania razem		298 932	305 576
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		552 992	556 991

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający Jednostce Dominującej			Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2019	172 484	9 969	68 962	251 415
Transakcje z właścicielami	166	0	(14 985)	(14 819)
Wypłata dywidendy	0	0	(15 538)	(15 538)
Emisja akcji	166	0	0	166
Wycena programu motywacyjnego	0	0	553	553
Całkowite dochody	0	(313)	17 777	17 464
Zysk za rok bieżący	0	0	17 777	17 777
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(313)	0	(313)
Stan na 30 czerwca 2019	172 650	9 656	71 754	254 060
Stan na 1 stycznia 2018	172 484	6 358	64 360	243 202
Transakcje z właścicielami	0	0	(15 443)	(15 443)
Wypłata dywidendy	0	0	(15 524)	(15 524)
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	(17)	(17)
Wycena programu motywacyjnego	0	0	98	98
Całkowite dochody	0	3 453	9 457	12 910
Zysk za rok bieżący	0	0	9 457	9 457
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	3 453	0	3 453
Stan na 30 czerwca 2018	172 484	9 811	58 374	240 669

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki Dominującej	PCC EXOL S.A.
Podstawowa działalność Grupy	Działalność chemiczna, w tym przede wszystkim produkcja i handel wyrobami chemicznymi
Siedziba	Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
KRS	0000306150
Rejestracja	Sąd Rejonowy, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawa sporządzenia	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, które są walutą prezentacji Grupy oraz walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań jednostki.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

Mirostaw Siwinski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

Waldemar Preussner	Przewodniczący
Wiesław Klimkowski	Wiceprzewodniczący
Alfred Pelzer	Członek
Arkadiusz Szymanek	Członek
Robert Pabich	Członek

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 sierpnia 2019 roku.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2019 roku

Wybór Biegłego Rewidenta

Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej, Rada Nadzorcza uchwałą nr 27/18 z dnia 29 maja 2018 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 i 2019 rok oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2018 roku i I półrocze 2019 roku. W dniu 10 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 29/19 zmieniła uchwałę nr 27/18 i dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania za I półrocze 2019 roku. Wybrany audytorem jest firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie przy ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że firma UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Objaśnienia – podawane kwoty

Wykazywane w treści sprawozdania kwoty podawane są w tys. zł, o ile nie podano inaczej.

Podstawa sprzążenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
- Rozporządzenia MF z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. oraz okres porównawczy.

Sprawozdania finansowe konsolidowanych jednostek zależnych oraz współzależnych zostały sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Emitenta.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowych standardów *MSSF 16 Leasing*

Grupa jako leasingobiorca

Grupa jest stroną w ramach umów leasingu dotyczących użytkowania:

- Gruntów,
- Praw wieczystego użytkowania,
- Nieruchomości (budynki, budowle),
- Maszyn i urządzeń,
- Środków transportu,
- Pozostałych.

Prawo do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego ujęcia wycenia się według kosztu, który obejmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę jako leasingobiorcę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, które obejmują:

- stałe opłaty leasingowe, w tym zasadniczo stałe opłaty;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wyceniono początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki z godnie z ich wartości w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z opcji wcześniejszego wypowiedzenia.

Grupa dla każdej umowy leasingu określa okres leasingu, jako: nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Grupa stosuje krańcową stopę procentową dla danej umowy leasingowej.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2019 roku

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia opłaty leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

Zwolnienia

Grupa korzysta ze zwolnienia i nie stosuje wymogów w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna;
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego sub-leasingu. Grupa uznaje za składniki o niskiej wartości, te aktywa które nowe, bez względu na wiek składnika objętego leasingiem, nie przekraczają kwoty 20.000 zł (nawet jeśli ich wartość jest istotna po zagregowaniu).

W przypadku zastosowania zwolnień, o których mowa powyżej, Grupa rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla korzyści Grupy.

	Stan na 01.01.2019 Dane przekształcone	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16	Stan na 31.12.2018 Dane opublikowane
Aktywa trwałe	391 198	832	390 366
Rzeczowe aktywa trwałe	179 603	(2 694)	182 297
Grunty, budynki i budowle	96 764	(2 293)	99 057
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	61 601	(187)	61 788
Pozostałe środki trwałe	2 982	(214)	3 196
Środki trwałe w budowie	18 256	-	18 256
Wartości niematerialne	204 000	-	204 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	627	-	627
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	3 526	3 526	-
Grunty, budynki i budowle	11	11	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 076	3 076	-
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	225	225	-
Pozostałe środki trwałe	214	214	-
Pozostałe aktywa	3 442	-	3 442
Aktywa obrotowe	166 625	0	166 625
Zapasy	68 139	-	68 139
Należności od odbiorców	73 438	-	73 438
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 101	-	1 101
Pozostałe należności	4 500	-	4 500
Pozostałe aktywa	3 247	-	3 247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 200	-	16 200
AKTYWA RAZEM	557 823	832	556 991
Kapitał własny	251 415	0	251 415
Kapitał akcyjny	172 484	-	172 484
Pozostałe całkowite dochody	9 969	-	9 969
Zyski zatrzymane	68 962	-	68 962
Zobowiązania długoterminowe	177 233	765	176 468
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 407	-	69 407
Kredyty i pozostałe zadłużenie	84 878	765	84 113
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 506	-	21 506
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	221	-	221
Otrzymane dotacje	751	-	751
Pozostałe zobowiązania	470	-	470
Zobowiązania krótkoterminowe	129 175	67	129 108
Zobowiązania wobec dostawców	94 762	-	94 762
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	847	-	847
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	255	-	255
Kredyty i pozostałe zadłużenie	17 237	67	17 170
Rezerwy	140	-	140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 915	-	3 915
Pozostałe zobowiązania	12 019	-	12 019
Zobowiązania razem	306 408	832	305 576
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	557 823	832	556 991

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”. Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz

sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes”. W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF. Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka/Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,
- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2019 roku

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL na dzień 30.06.2019



PRODUKCJA I OBRÓT CHEMIĄ	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ
<p>PCC EXOL S.A.</p> <p>PCC Chemax Inc.</p> <p>PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.)</p>	<p>Elpis Sp. z o. o.</p>

W I półroczu 2019 roku miały miejsce zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PCC EXOL. W dniu 22 marca 2019 roku spółka Elpis Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w spółce PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. na rzecz PCC SE. Z dniem 22 marca 2019 roku została również rozwiązana spółka 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.

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Stan na 30.06.2019		Stan na 31.12.2018	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
PCC Chemax	Piedmont (USA)	Sprzedaż specjalistycznych surfaktantów do zastosowań przemysłowych	100%	100%	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2019 roku

Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

Grupa Kapitałowa PCC EXOL, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

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

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości

godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Kursy odpowiednich walut w stosunku do PLN przyjęte dla potrzeb wyceny:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
USD	3,7336	3,7597
EUR	4,2520	4,3000
MYR	0,9031	0,9098

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
USD	3,7936	3,5192
EUR	4,2880	4,2395
MYR	0,9214	0,8933

Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności

Zarząd szacuje, że wyniki Grupy Kapitałowej nie będą charakteryzowały się sezonowością i cyklicznością.

Połączenia z inną jednostką

W okresie, za który jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

NOTA 2. SEGMENTY

2.1. Informacje dotyczące segmentów sprawozdawczych

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

Miarą wyników segmentów analizowaną przez Zarząd Jednostki Dominującej jest EBITDA. Grupa 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	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Zysk netto	17 777	9 457
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	1 635	2 510
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	5 136	4 817
[+] Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	121	0
[+] Koszty finansowe	5 089	5 342
[-/+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 684)	59
[=] EBITDA	28 074	22 185

Dalsze informacje na temat przychodów ze sprzedaży (w szczególności: podział według produktów, podział geograficzny, informacje na temat znaczących klientów) przedstawiono w Nocie 3.1.

NOTA 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

3.1. Przychody ze sprzedaży

Spółki Grupy Kapitałowej osiągają 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 2019 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2019 roku

	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	259 247	267 838
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	113 732	142 184
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	145 515	125 654
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	60 592	54 604
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu</i>	<i>41 462</i>	<i>49 995</i>
Przychody ze sprzedaży usług	8 681	7 537
Przychody ze sprzedaży	328 520	329 979

Przychody według podziału geograficznego	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
Polska	156 712	184 028
Europa Zachodnia	75 181	66 016
Bliski Wschód i Azja	22 520	13 816
Europa Środkowo-Wschodnia	31 159	26 067
Ameryka Północna i Reszta Świata	42 948	40 052
Razem	328 520	329 979

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

	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
Odbiorca 1	43 560	50 655
Pozostali odbiorcy	284 960	279 324
Razem	328 520	329 979

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

	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 136)	(4 817)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(121)	0
Koszty świadczeń pracowniczych	(21 758)	(19 624)
Zużycie materiałów i energii	(187 956)	(211 663)
Usługi transportu	(10 398)	(8 588)
Pozostałe usługi obce	(12 955)	(11 193)
Podatki i opłaty	(1 316)	(1 248)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 509)	(1 272)
Pozostałe koszty	(2 904)	(2 468)
Razem koszty rodzajowe	(244 053)	(260 873)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(58 103)	(54 159)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	710	173
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(2 502)	19
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(234)	(153)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(304 182)	(314 993)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(271 123)	(284 600)
Koszty sprzedaży	(16 606)	(14 203)
Koszty ogólnego zarządu	(16 453)	(16 190)

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018
Grunty, budynki i budowle	95 119	99 057	99 751
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	61 051	61 788	62 313
Pozostałe środki trwałe	3 336	3 196	3 145
Środki trwałe w budowie	35 428	18 256	10 789
Środki trwałe razem:	194 934	182 297	175 998
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	0	334	215

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2019-06.2019	01.2018-12.2018	01.2018-06.2018
Nabycie	19 418	13 397	3 620
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	13	5

4.2. Istotne zadania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 35 428 tys. zł (2018: 18 256 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	27 732	14 169

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynoszą 10 723 tys. zł (na dzień 31.12.2018 roku: 7 892 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2019 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 29 274 tys. zł (na dzień 31.12.2018 roku: 25 972 tys. zł).

4.3. Dotacje

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca prowadzi projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody

przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan na 31.12.2018	Wpływy	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 30.06.2019
Dotacje do aktywów	751	670	(1 421)	0
Razem	751	670	(1 421)	0

4.4. Wartości niematerialne

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018
Wartość firmy	115 807	115 943	115 862
Nabyte koncesje, patenty i licencje	1 725	1 950	2 193
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	1 296	3 507	2 661
Wartości niematerialne razem:	201 428	204 000	203 316

Nabywanie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2019–06.2019	01.2018–12.2018	01.2018–06.2018
Nabywanie	860	1 553	303

4.5. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.06.2019	Stan na 01.01.2019	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16	
			nieaktywowane dotychczas umowy dzierżawy zakwalifikowane jako prawo do użytkowania	aktywowane umowy leasingowe w rzeczowym majątku trwałym na dzień 31.12.2018
Grunty, budynki i budowle	8	11	11	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 054	3 076	783	2 293
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	394	225	38	187
Pozostałe środki trwałe	182	214	0	214
Prawo do użytkowania aktywów	3 638	3 526	832	2 694

NOTA 5. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

5.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Obligacje wemitowane przez Grupę

Obligacje wyemitowane przez Grupę o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Jednostka dominująca ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje wyemitowane przez Grupę na dzień 30 czerwca 2019 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.

70 mln zł

Wartość obligacji wyemitowanych w latach 2016–2017

Emitent	Data emisji	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
PCC EXOL S.A.	24 czerwca 2016	20 000	5,50%
PCC EXOL S.A.	15 września 2016	25 000	5,50%
PCC EXOL S.A.	15 listopada 2017	25 000	5,50%

Obligacje	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Część długoterminowa	49 618	69 407
Część krótkoterminowa	20 165	255
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 783	69 662

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

Stan na 31.12.2018	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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 roku

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL za I półrocze 2019 roku

Dane za okres porównywalny:

Stan na 31.12.2017	69 414
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 034
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 920)
Stan na 30.06.2018	69 528

W I półroczu 2019 roku spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych i długoterminowych kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Jednostka Dominująca 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 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Kredyty bankowe	79 976	83 829
Kredyty w rachunku bieżącym	19 096	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 074	284
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	100 146	84 113
Kredyty w rachunku bieżącym	1 882	321
Kredyty bankowe	17 767	16 744
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	265	105
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	19 914	17 170

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytów bankowych (saldo na dzień 30 czerwca 2019 wynosi 118 721 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. Jednostka Dominująca jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Nie wystąpiły naruszenia kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego.

W dniu 24.06.2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z BOŚ S.A. aneks do umowy kredytowej o linię wielocelową. Zgodnie z

aneksem, czas obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 29.06.2024 roku.

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

Wzrost zadłużenia z tytułu leasingu wynika głównie ze zmian wynikających z wdrożenia nowych standardów *MSSF 16 Leasing*. Wpływ na bilans został przedstawiony w Nocie 1.

5.2. Koszty finansowe

	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Koszty z tytułu odsetek	(4 353)	(4 607)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(2 281)	(2 569)
- obligacje wyemitowane	(2 041)	(2 034)
- leasing finansowy	(31)	(4)
Pozostałe	(736)	(735)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(124)	(159)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(513)	(500)
Koszty zabezpieczenia finansowego	(75)	(75)
Pozostałe koszty finansowe	(24)	(1)
Razem koszty finansowe	(5 089)	(5 342)

5.3. Środki pieniężne

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 474	15 850
Lokaty krótkoterminowe	0	350
Razem	7 474	16 200

NOTA 6. POZOSTAŁE NOTY

6.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 990	3 271
Inwestycje w jednostkach zależnych (niekonsolidowanych ze względu na nieistotność)	171	171
Pozostałe aktywa długoterminowe	5 161	3 442

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w portfolio posiadanych udziałów:

- sprzedaż udziałów spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. przez spółkę Elpis Sp. z o.o. konsolidowaną metodą praw własności; zysk na sprzedaży spółki wyniósł 2 056 tys. zł,
- 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..

1 stycznia 2019	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Wartość według ceny nabycia	3 271	240
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	3 271	171
Zmiany w roku 2019	1 719	0
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności, w tym:	1 684	0
- udział w stracie spółek Elpis Sp. z o.o.	(372)	0
- zysk na sprzedaży spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd.	2 056	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	35	0
30 czerwca 2019		
Wartość według ceny nabycia	4 990	240
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2019	4 990	171

1 stycznia 2018	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Wartość według ceny nabycia	2 268	240
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	2 268	171
Zmiany w roku 2018	1 003	0
- nabycie akcji, udziałów	3 000	0
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 961)	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(36)	0
31 grudnia 2018		
Wartość według ceny nabycia	3 271	240
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018	3 271	171

Podstawowe dane finansowe spółek wycenianych metodą praw własności:

Udział w aktywach netto jednostki stowarzyszonej:

	Elpis Sp. z o.o.
	Stan na 30.06.2019
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	10 725
Zobowiązania krótkoterminowe	744
Zobowiązania długoterminowe	1
Aktywa netto	9 980
Udział w aktywach netto	4 990

Udział w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej:

	01.2019-06.2019
Przychody ze sprzedaży	1 579
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 504)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(50)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(56)
Koszty finansowe	(121)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(152)
Podatek dochodowy	(592)
Zysk/(strata) netto	(744)
Udział Grupy w zysku/(stracie) netto	(372)

6.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 603	1 374
Zaliczki na środki trwałe	1 600	1 769
Zaliczki na zapasy	8	1
Pozostałe należności finansowe	113	80
Pozostałe należności niefinansowe	84	6
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	0	17
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 408	3 247

6.3. Zapasy

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Materiały	14 785	21 672
Towary	3 793	4 038
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	10 458	12 816
Wyroby gotowe	32 125	32 564
Zapasy (brutto)	61 161	71 090
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(3 168)	(2 951)
Zapasy (netto)	57 993	68 139

6.4. Kapitały

Według stanu na dzień 30.06.2019 r. oraz na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	148 033 766	1	148 033 766	85,74	91,70
Inwestorzy gietdowi	GPW w Warszawie	24 615 835	1	24 615 835	14,26	8,30
		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 19 kwietnia 2019 r. nastąpiło zwiększenie liczby akcji PCC EXOL S.A., związane z realizacją warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, powiązanego z przyjętym w Spółce Programem Motywacyjnym dla Prezesa Zarządu Spółki. Uchwały w tym zakresie zostały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 10 listopada 2015 roku, a następnie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego w dniu 14 czerwca 2017 r. zostało objętych 165 227 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniające do objęcia 165 227 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. Dnia 18 kwietnia 2019 r. Prezes Zarządu 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 r.

Realizacja Programu Motywacyjnego, w ramach którego nastąpiła zamiana 165 227 warrantów subskrypcyjnych na 165 227 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych spowodowała podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej ww. akcji, bez konieczności podejmowania dodatkowych uchwał organów Spółki w tym zakresie. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS w dniu 30 maja 2019 r.

W dniu 25 kwietnia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2018 rok.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 21 119 397,76 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 15 538 464,09 zł (0,09 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 5 580 933,67 zł,

Termin wypłaty dywidendy określono na 23 maja 2019 roku i wypłacono zgodnie z terminem określonym w uchwale.

6.5. Rezerwy

	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31.12.2018	133	7	140
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	47	44	91
Wykorzystanie	(133)	0	(133)
Stan na 30.06.2019	47	51	98
Krótkoterminowe	47	51	98
Długoterminowe	0	0	0

6.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 31.12.2018	469	378	847
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	461	-	461
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym, który był uwzględniony w kwocie reklasyfikacji	-	(378)	(378)
Wykorzystanie	(469)	-	(469)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	692	692
Stan na 30.06.2019	461	692	1153
Krótkoterminowe	461	692	1153

6.7. Aktywa z tytułu umów z klientami

Stan na 31.12.2018	1101
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od obiorców	(1101)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	921
Stan na 30.06.2019	921

6.8. Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2018	Zwiększenia/zmniejszenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 30.06.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	2 222	121	0	2 343
Wartości niematerialne	86	0	0	86
Inwestycje w jednostkach pozostałych	69	0	0	69
Należności od odbiorców	911	140	0	1 051
Pozostałe aktywa	138	3	0	141
Zapasy	2 951	234	(17)	3 168

6.9. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	2 254	2 272
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 119	1 438
Zaległe urlopy	372	153
Odprawy emerytalno-rentowe	273	273
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	4 018	4 136
Krótkoterminowe	3 797	3 915
Długoterminowe	221	221

Jednostka Dominująca uruchomiła w listopadzie 2015 roku program motywacyjny opierający się na warrantach subskrypcyjnych zamiennych na akcje (Program) oraz przyznaniu bonusu pieniężnego.

Program motywacyjny jest programem rozliczanym kapitałowo w części dotyczącej przyznania warrantów subskrypcyjnych oraz rozliczanym w formie pieniężnej w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego.

W ramach tego programu Rada Nadzorcza ma prawo przyznać warranty w łącznej ilości 1 982 723 warrantów. W dniu 14 czerwca 2017 r., w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu, Jednostka Dominująca 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 warranty 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, Jednostka Dominująca 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 warranty w liczbie 165 227 sztuk.

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

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	2 351
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy (w tys. szt.)	991
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawnień	2,34 zł
Wartość jednego warrantu przyznanego w III transzy na datę przyznania uprawnień	2,37 zł
Wartość jednego warrantu przyznanego w IV transzy na datę przyznania uprawnień	2,38 zł
Wartość jednego warrantu przyznanego w V transzy na datę przyznania uprawnień	2,39 zł
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	991
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. w części dotyczącej warrantów	553
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	235
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	125
Koszt ujęty w wyniku finansowym w latach 2015-2018 w części dotyczącej warrantów	1 237
Koszt ujęty w wyniku finansowym w latach 2015-2018 w części dotyczącej bonusu pieniężnego	523
Koszt ujęty w wyniku finansowym w latach 2015-2018 w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	281
Zmniejszenie zysków zatrzymanych w związku z objęciem akcji w 2019 roku	(387)
Rozwiązanie rezerwy na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji w 2019 roku	(166)
Rozwiązanie rezerwy na narzuty na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji w 2019 roku	(86)
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2019r. („zyski zatrzymane”)	1 403
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień 30 czerwca 2019 r. („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	592
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień 30 czerwca 2019 r. („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	320

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	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 czerwca 2019 r.**

	Założono, że cel zostanie spełniony w wysokości EBITDA: - 41 998 tys. zł w roku 2016, której odpowiada 165 227 warrantów;
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)	- 44 500 tys. zł w roku 2018, której odpowiada kolejne 165 227 warrantów; - 52 200 tys. zł w roku 2019, której odpowiada kolejne 660 907 warrantów;
Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu	Założono, że warunek będzie zrealizowany

6.10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
Koszty i przychody z tytułu odsetek	62	82
- odsetki od należności	39	21
- odsetki od zobowiązań	(7)	(42)
- odsetki z lokat	1	5
- odsetki pożyczki udzielone	4	146
- odsetki od faktoringu	(146)	(119)
- odsetki od podatku od nieruchomości	171	0
- odsetki pozostałe	0	71
Pozostałe	(1 583)	2 300
Koszty prac rozwojowych*	(2 646)	0
Otrzymane dotacje*	1 421	0
Koszty operacji bankowych	(52)	(54)
Zwrot podatków	0	408
Odszkodowania, kary, grzywny	66	25
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	139	9
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(450)	1 778
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	27	284
<i>Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych</i>	(33)	(62)
<i>Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych</i>	60	346
Prowizje od faktoringu	(102)	(110)
Premia za niską szkodowość	0	76
Koszty reklamacji	0	(59)
Pozostałe	14	(57)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 521)	2 382

*) Na dzień 30.06.2019 roku Spółka PCC EXOL S.A. na podstawie zapisów MSR 38 pkt 57 oraz MSR 36 pkt 9 dokonała analizy dwóch projektów opracowania technologii ujętych w pozycji "Prace rozwojowe w trakcie realizacji". Na 30.06.2019 roku 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 okresu wszystkich poniesionych do dnia 30.06.2019 nakładów na te dwa projekty.

Jednocześnie Spółka PCC EXOL S.A. odniosła w wynik okresu otrzymane do dnia 30.06.2019 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.

6.11. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
Bieżący podatek dochodowy	(2 444)	(2 111)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 444)	(2 056)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	(55)
Odroczony podatek dochodowy	809	(399)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(1 635)	(2 510)
	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(20 879)	(21 866)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 831	3 158
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(24 710)	(25 024)
Ujęcie w wyniku finansowym	809	930
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	5
Różnice kursowe	(6)	52
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(20 076)	(20 879)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 109	3 831
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(24 185)	(24 710)

6.12. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Otrzymane dotacje	1 421	751
Razem zobowiązania warunkowe	1 421	751

W pozycji otrzymane dotacje Grupa ujęła dotacje na dwa projekty związane z opracowaniem nowych technologii. Na dzień 30.06.2019 Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umowy dofinansowania, jednakże zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie Spółka PCC EXOL S.A. 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 PCC EXOL S.A. oszacowała jako minimalne, jednakże do ostatecznego potwierdzenia zakończenia projektu przez Instytucję Finansującą, Grupa 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. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

6.13. Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe

6.14. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka PCC EXOL S.A. ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

6.15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Grupy do kategorii wg MSSF 9

Stan na 30.06.2019	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa	
			Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
AKTYWA	Należności od odbiorców	*	72 137	72 137	0	0	72 137
	Pozostałe należności	*	113	113	0	0	113
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	7 474	7 474	0	0	7 474
	Razem		79 724	79 724	0	0	79 724
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 783	0	0	69 783	71 443
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	120 060	0	0	120 060	120 060
	Zobowiązania wobec dostawców	*	67 407	0	0	67 407	67 407
	Pozostałe zobowiązania (instrument pochodny)	2	705	0	705	0	705
	Pozostałe zobowiązania	*	10 800	0	0	10 800	10 800
Razem		268 755	0	705	268 050	270 415	

* 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 31.12.2018	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	17	0	17	0	17
	Należności od odbiorców	*	73 438	73 438	0	0	73 438
	Pozostałe należności	*	80	80	0	0	80
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	16 200	16 200	0	0	16 200
	Razem		89 735	89 718	17	0	89 735
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 662	0	0	69 662	70 422
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	101 283	0	0	101 283	101 283
	Zobowiązania wobec dostawców	*	94 762	0	0	94 762	94 762
	Pozostałe zobowiązania (instrument pochodny)	2	323	0	323	0	323
	Pozostałe zobowiązania	*	8 300	0	0	8 300	8 300
	Razem		274 330	0	323	274 007	275 090

* 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 Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

6.16. 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.

6.17. Objąsnienie do Skonsolidowanego 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 2018	(68 139)	(73 438)	(4 500)	(1101)	94 762	847	12 019	(39 550)
30 czerwca 2019	(57 993)	(72 137)	(3 064)	(921)	67 407	1 153	14 743	(50 812)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	10 146	1 301	1 436	180	(27 355)	306	2 724	(11 262)
Korekty	(95)	1 203	(54)	0	(1 260)	(332)	(1 589)	(2 128)
Objąsnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	10 051	2 504	1 382	180	(28 615)	(26)	1 135	(13 390)

6.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 86 % akcji Jednostki Dominującej i jest stroną kontrolującą najwyższego szczebla. Pozostałe 14 % znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE. W pierwszym półroczu 2019 roku oraz w okresie porównywalnym Grupa przeprowadziła następujące transakcje:

Przychody od podmiotów powiązanych	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	10 327	9 357
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	43 453	50 243
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	3	0
Pozostałe przychody operacyjne		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	327	157
Razem	54 110	59 757

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
Zakup usług		
- od jednostki dominującej PCC SE	1 415	1 160
- od pozostałych podmiotów powiązanych	12 844	8 847
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	52 810	37 096
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	9 068	983
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	104	112
Razem	76 241	48 198

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
- od pozostałych podmiotów powiązanych	13 045	18 359
Razem należności od podmiotów powiązanych	13 045	18 359

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
- od jednostki dominującej PCC SE	659	526
- od pozostałych podmiotów powiązanych	23 883	20 821
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	24 542	21 347

6.19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Rejestracja i wprowadzenie akcji serii F na giełde

Zgodnie z uchwałą GPW oraz komunikatami KDPW opublikowanymi przez Spółkę odpowiednio w dniach 27 czerwca i 3 lipca br., z dniem 5 lipca 2019 roku zostało zarejestrowanych i wprowadzonych do obrotu 165 227 akcji

zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10.11.2015 r. Akcje te są oznaczone kodem ISIN PLPCCEX00010.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA PROWADZENIE KSIĄG PCC EXOL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd PCC EXOL S.A.:

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

Brzeg Dolny, 28 sierpnia 2019 roku