



I PÓŁROCZE  
2018

PÓŁROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PCC EXOL

**pcc**  
Exol Group

## KOMENTARZ ZARZĄDU

W I półroczu 2018 roku Grupa odnotowała przychody na poziomie 330 mln zł, EBITDA w wysokości 22,2 mln zł oraz zysk netto w kwocie 9,5 mln zł. Wyniki te potwierdzają stabilny wzrost biznesu prowadzonego przez spółki z Grupy PCC EXOL.

**22,2 mln zł**

EBITDA za I półrocze 2018 roku  
(I półrocze 2017: **19,6 mln zł**)

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

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>3</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO</b> .....	<b>4</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>4</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>4</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>4</b>
<b>PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>4</b>
NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE .....	4
NOTA 2.2 SEGMENTY .....	4
NOTA 2.3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	4
NOTA 2.4 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	4
NOTA 2.5 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA .....	4
NOTA 2.6 POZOSTAŁE NOTY .....	4

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	<b>01.2018- 06.2018</b>	<b>01.2017- 06.2017</b>	<b>01.2018- 06.2018</b>	<b>01.2017- 06.2017</b>
	<b>tys. PLN</b>		<b>tys. EUR</b>	
Przychody ze sprzedaży	329 979	324 981	77 834	76 513
Zysk na działalności operacyjnej	17 368	14 300	4 097	3 367
Zysk przed opodatkowaniem	11 967	8 892	2 823	2 094
Zysk netto	9 457	8 458	2 231	1 991
EBITDA	22 185	19 625	5 233	4 620
Pozostałe dochody całkowite netto	3 453	(6 191)	814	(1 458)
Całkowite dochody ogółem	12 910	2 267	3 045	534
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 607)	19 773	(851)	4 655
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 793)	(6 326)	(2 074)	(1 489)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 297)	(17 119)	(1 721)	(4 030)
Przepływy pieniężne netto	(19 697)	(3 672)	(4 646)	(865)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 484	172 484	172 484	172 484
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,05	0,05	0,01	0,01
	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa trwałe	385 446	380 891	88 372	91 321
Aktywa obrotowe	168 788	166 569	38 699	39 936
Kapitał własny	240 669	243 202	55 179	58 309
Kapitał akcyjny	172 484	172 484	39 546	41 354
Zobowiązania długoterminowe	186 441	192 053	42 746	46 046
Zobowiązania krótkoterminowe	127 124	112 205	29 146	26 902
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,40	1,41	0,32	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 członkowskim<sup>1</sup>:

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

Waluta	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Euro	4,3616	4,1709

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

Waluta	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-06.2017</b>
Euro	4,2395	4,2474

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



## PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		04.2018- 06.2018	04.2017- 06.2017	01.2018- 06.2018	01.2017- 06.2017
<i>Nota 2.3.1</i>	Przychody ze sprzedaży	169 289	151 967	329 979	324 981
<i>Nota 2.3.2</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(144 732)	(132 027)	(284 600)	(282 077)
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>24 557</b>	<b>19 940</b>	<b>45 379</b>	<b>42 904</b>
<i>Nota 2.3.2</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(15 828)	(13 080)	(30 393)	(27 345)
<i>Nota 2.6.9</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 317	447	2 382	(1 259)
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 046</b>	<b>7 307</b>	<b>17 368</b>	<b>14 300</b>
<i>Nota 2.5.2</i>	Koszty finansowe	(2 493)	(2 511)	(5 342)	(5 012)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(44)	(396)	(59)	(396)
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 509</b>	<b>4 400</b>	<b>11 967</b>	<b>8 892</b>
<i>Nota 2.6.10</i>	Podatek dochodowy	(1 596)	653	(2 510)	(434)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 913</b>	<b>5 053</b>	<b>9 457</b>	<b>8 458</b>
	<b>Zysk netto przypadający:</b>				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 913	5 053	9 457	8 458
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>172 484</b>	<b>172 484</b>	<b>172 484</b>	<b>172 484</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>
	<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>

## PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	04.2018- 06.2018	04.2017- 06.2017	01.2018- 06.2018	01.2017- 06.2017
<b>Zysk netto</b>	<b>5 913</b>	<b>5 053</b>	<b>9 457</b>	<b>8 458</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>4 333</b>	<b>(2 943)</b>	<b>3 453</b>	<b>(6 191)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 333	(2 943)	3 453	(6 191)
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>4 333</b>	<b>(2 943)</b>	<b>3 453</b>	<b>(6 191)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>10 246</b>	<b>2 110</b>	<b>12 910</b>	<b>2 267</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10 246	2 110	12 910	2 267

## KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W 2018 ROKU

**12%**  
wzrostu zysku netto

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

**2%**  
wzrostu przychodów

**21%**

wzrost zysku na działalności operacyjnej



# PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	9 457	8 458
<i>Nota 2.6.10</i> Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2 111	732
<i>Nota 2.3.2</i> Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 817	5 325
Koszty finansowe	4 849	4 969
Pozostałe korekty zysku	(520)	(637)
Zapłacony podatek dochodowy	(522)	(1 972)
<i>Nota 2.6.16</i> Zmiany w kapitale obrotowym	(23 799)	2 898
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 607)</b>	<b>19 773</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Obrót aktywami finansowymi	(3 000)	(2 500)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	142	0
<i>Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym</i>	<i>(9 500)</i>	<i>0</i>
<i>Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane</i>	<i>9 500</i>	<i>0</i>
<i>Otrzymane odsetki od pożyczek</i>	<i>142</i>	<i>0</i>
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 950)	(3 916)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	15	90
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 793)</b>	<b>(6 326)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Dywidendy	(15 524)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	20 802	4 230
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(8 198)	(16 612)
Zapłacone odsetki	(4 542)	(4 737)
Wpływy z tytułu dotacji	165	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(7 297)</b>	<b>(17 119)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 697)	(3 672)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(77)	(440)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>38 958</b>	<b>19 000</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku okresu</b>	<b>19 184</b>	<b>14 888</b>

## PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>385 446</b>	<b>380 891</b>
<i>Nota 2.4.1</i> Rzeczowe aktywa trwałe	175 998	175 745
<i>Nota 2.4.4</i> Wartości niematerialne	203 316	202 058
<i>Nota 2.6.10</i> Aktywa z tytułu podatku odroczonego	753	649
<i>Nota 2.6.6</i> Pozostałe aktywa	5 379	2 439
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>168 788</b>	<b>166 569</b>
<i>Nota 2.6.1</i> Zapasy	50 002	49 041
Należności od odbiorców	93 993	75 062
<i>Nota 2.6.5</i> Aktywa z tytułu umów z klientami	841	0
Pozostałe należności	163	1 627
Pozostałe aktywa	4 605	1 881
<i>Nota 2.5.3</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 184	38 958
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>554 234</b>	<b>547 460</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>240 669</b>	<b>243 202</b>
<i>Nota 2.6.2</i> Kapitał akcyjny	172 484	172 484
Pozostałe całkowite dochody	9 811	6 358
Zyski zatrzymane	58 374	64 360
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>186 441</b>	<b>192 053</b>
<i>Nota 2.5.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 280	69 159
<i>Nota 2.5.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	93 334	99 809
<i>Nota 2.6.10</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22 966	22 515
<i>Nota 2.6.8</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	191	191
<i>Nota 2.4.3</i> Otrzymane dotacje	544	379
Pozostałe zobowiązania	126	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>127 124</b>	<b>112 205</b>
Zobowiązania wobec dostawców	76 750	83 321
<i>Nota 2.6.4</i> Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 175	0
<i>Nota 2.5.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	248	255
<i>Nota 2.5.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	37 252	17 803
<i>Nota 2.6.3</i> Rezerwy	165	295
<i>Nota 2.6.8</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 538	2 958
Pozostałe zobowiązania	7 996	7 573
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>313 565</b>	<b>304 258</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>554 234</b>	<b>547 460</b>

## PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### Kapitał przypadający Jednostce Dominującej

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>172 484</b>	<b>6 358</b>	<b>64 360</b>	<b>243 202</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(15 443)</b>	<b>(15 443)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	(15 524)	(15 524)
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	(17)	(17)
Wycena programu motywacyjnego	0	0	98	98
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>3 453</b>	<b>9 457</b>	<b>12 910</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	9 457	9 457
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	3 453	0	3 453
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>172 484</b>	<b>9 811</b>	<b>58 374</b>	<b>240 669</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>172 484</b>	<b>15 478</b>	<b>68 857</b>	<b>256 819</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(22 666)</b>	<b>(22 666)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	(22 423)	(22 423)
Wycena programu motywacyjnego	0	0	(243)	(243)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>(6 191)</b>	<b>8 458</b>	<b>2 267</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	8 458	8 458
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(6 191)	0	(6 191)
<b>Stan na 30 czerwca 2017</b>	<b>172 484</b>	<b>9 287</b>	<b>54 649</b>	<b>236 420</b>





## NOTA 2.1 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 (PLN), 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. 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 PCC EXOL S.A. (Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent) na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Mirosław Siwirski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego, przedstawiał się następująco:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego przedstawiają się następująco:

Waldemar Preussner	Przewodniczący
Wiesław Klimkowski	Wiceprzewodniczący
Alfred Pelzer	Członek
Arkadiusz Szymanek	Członek
Kamilla Spark	Członek do dnia 05.01.2018
Robert Pabich	Członek od dnia 09.01.2018

### Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 sierpnia 2018 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 2018 roku zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### 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 rok oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2018 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 Sp. z o.o. Sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 oraz przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

### Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
- Rozporządzenia MF z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz okres porównawczy.

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

### Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skróconego 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 9 Instrumenty finansowe* oraz *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*.

### Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

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

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

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

- rabaty udzielane klientom były dotychczas ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na rabaty, po zastosowaniu MSSF 15 zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu umów,
- otrzymane zaliczki na dostawy były dotychczas ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania, po zastosowaniu MSSF 15 zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu umów,
- przychody ze sprzedaży usług transportu były dotychczas ujmowane w informacji dodatkowej, w nocie o przychodach ze sprzedaży, łącznie z odpowiednio przychodami ze sprzedaży produktów oraz przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów; po zastosowaniu MSSF 15 nastąpiła zmiana prezentacji tych przychodów do pozycji przychodów ze sprzedaży usług,
- w przypadku umów sprzedaży produktów przez dystrybutorów, przychód ze sprzedaży został rozpoznany w momencie przejścia kontroli nad dobrami przez pośrednika (podobnie jak dotychczas), w korespondencji z ujęciem aktywa z tytułu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

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

MSSF 9 wprowadza podział na 3 następujące kategorie aktywów finansowych:

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

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

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

- należności od odbiorców;
- pożyczek.

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

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	Stan na 01.01.2018 Dane przekształcone	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 15 i 9	Stan na 31.12.2017 Dane opublikowane
<b>Aktywa trwale</b>	<b>380 891</b>	-	<b>380 891</b>
Rzeczowe aktywa trwale	175 745	-	175 745
Wartości niematerialne	202 058	-	202 058
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	649	-	649
Pozostałe aktywa	2 439	-	2 439
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>166 552</b>	<b>(17)</b>	<b>166 569</b>
Zapasy	49 041	-	49 041
Należności od odbiorców	75 045	(17)	75 062
Pozostałe należności	1 627	-	1 627
Pozostałe aktywa	1 881	-	1 881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 958	-	38 958
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>547 443</b>	<b>(17)</b>	<b>547 460</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>243 185</b>	<b>(17)</b>	<b>243 202</b>
Kapitał akcyjny	172 484	-	172 484
Pozostałe całkowite dochody	6 358	-	6 358
Zyski zatrzymane	64 343	(17)	64 360
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>192 053</b>	-	<b>192 053</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 159	-	69 159
Kredyty i pozostałe zadłużenie	99 809	-	99 809
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22 515	-	22 515
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	191	-	191
Otrzymane dotacje	379	-	379
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>112 205</b>	-	<b>112 205</b>
Zobowiązania wobec dostawców	83 321	-	83 321
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	308	308	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	255	-	255
Kredyty i pozostałe zadłużenie	17 803	-	17 803
Rezerwy	121	(174)	295
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 958	-	2 958
Pozostałe zobowiązania	7 439	(134)	7 573
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>304 258</b>	-	<b>304 258</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>547 443</b>	<b>(17)</b>	<b>547 460</b>

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie weszły w życie na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 16 „Leasing” - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie);
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana dotycząca sposobu postępowania w przypadku zmian, ograniczenia lub rozliczenia programów świadczeń pracowniczych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku);
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

### 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 należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego.



### Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL



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>PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji</p> <p>Elpis Sp. z o. o.</p> <p>PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn.Bhd.</p>

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Stan na 30.06.2018		Stan na 31.12.2017	
			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%



### 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 odstępianie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

Począwszy od I półrocza 2017 Jednostka Dominująca konsoliduje jednostkę stowarzyszoną Elpis Sp. z o.o. metodą praw własności.

### 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.

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
USD	3,5192	3,8964
EUR	4,2395	4,2474

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2018	31.12.2017
USD	3,7440	3,4813
EUR	4,3616	4,1709

### Porównywalność danych finansowych

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 2018 roku zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### Objaśnienia dotyczące sezonowości lub 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 2.2 SEGMENTY

### 2.2.1 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.

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-06.2017</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>9 457</b>	<b>8 458</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	2 510	434
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	4 817	5 325
[+] Koszty finansowe	5 342	5 012
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	59	396
<b>[=] EBITDA</b>	<b>22 185</b>	<b>19 625</b>

Dalsze informacje na temat przychodów ze sprzedaży (w szczególności: podział według produktów, podział geograficzny, informacje na temat znaczących klientów) przedstawiono w Nocie 2.3.1.



## NOTA 2.3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

### 2.3.1 Przychody ze sprzedaży

#### DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA

WYTWARZANIE I OBRÓT WYROBAMI CHEMICZNYMI PRZYPISANYMI DO NASTĘPUJĄCYCH GRUP ASORTYMENTOWYCH:

Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
<b>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</b>	Surfaktanty do produkcji detergentów i kosmetyków, ze względu na swoje własności 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
<b>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</b>	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

#### DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA

HANDEL CHEMIKALIAMI:

Grupa PCC EXOL nabywa chemikalia od dostawców zewnętrznych celem ich dalszej odsprzedaży.

#### DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

ŚWIADCZENIE USŁUG 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 posługiwania się znakiem towarowym PCC,
- powzięcia przedstawicielstwa w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie wypełniania obowiązków ciążyących na importerach, wskazanych w odpowiednich rozporządzeniach i regulacjach, chemikaliów

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017	01.2017-06.2017 dane porównawcze*
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>267 838</b>	<b>273 529</b>	<b>267 906</b>
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	142 184	156 929	153 483
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	125 654	116 600	114 423
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>54 604</b>	<b>50 887</b>	<b>50 794</b>
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu</i>	<i>49 995</i>	<i>46 054</i>	<i>46 054</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>7 537</b>	<b>565</b>	<b>6 281</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>329 979</b>	<b>324 981</b>	<b>324 981</b>

\* W danych porównawczych przekwalifikowano do pozycji Przychody ze sprzedaży usług, przychody ze sprzedaży usług transportu w wysokości 5 716 tys. zł zgodnie z MSSF 15, co zostało opisane w Nocie 2.1.

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Przychody według podziału geograficznego</b>		
Polska	184 028	187 133
Europa Zachodnia	66 016	51 672
Bliski Wschód i Azja	13 816	14 581
Europa Środkowo-Wschodnia	26 067	26 280
Ameryka Północna i Reszta Świata	40 052	45 315
<b>Razem</b>	<b>329 979</b>	<b>324 981</b>

W prezentowanym okresie koncentracja sprzedaży przewyższającej 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
Odbiorca 1	50 655	46 751
Pozostali odbiorcy	279 324	278 230
<b>Razem</b>	<b>329 979</b>	<b>324 981</b>

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

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 817)	(5 325)
Koszty świadczeń pracowniczych	(19 624)	(17 001)
Zużycie materiałów i energii	(211 663)	(210 866)
Usługi transportu	(8 588)	(7 560)
Pozostałe usługi obce	(11 193)	(10 322)
Podatki i opłaty	(1 248)	(1 253)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 272)	(1 112)
Pozostałe koszty	(2 468)	(3 423)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(260 873)</b>	<b>(256 862)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(54 159)	(50 349)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	173	245
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	19	(2 415)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(153)	(41)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(314 993)</b>	<b>(309 422)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(284 600)	(282 077)
Koszty sprzedaży	(14 203)	(13 027)
Koszty ogólnego zarządu	(16 190)	(14 318)

## NOTA 2.4 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### 2.4.1 Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
Grunty, budynki i budowle	99 751	100 525	102 197
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	62 313	63 825	65 286
Pozostałe środki trwałe	3 145	2 919	3 462
Środki trwałe w budowie	10 789	8 475	2 488
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>175 998</b>	<b>175 745</b>	<b>173 433</b>
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	215	242	270

  

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2018-06.2018	01.2017-12.2017	01.2017-06.2017
Nabycie	3 620	11 945	3 879
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	5	18	19

### 2.4.2 Istotne zadania inwestycyjne

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

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

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

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



### 2.4.3 Dotacje

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

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

### 2.4.4 Wartości niematerialne

	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.06.2017</b>
Wartość firmy	115 862	114 488	115 664
Nabyte koncesje, patenty i licencje	2 193	2 426	2 780
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	2 661	2 544	2 191
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>203 316</b>	<b>202 058</b>	<b>203 235</b>

<b>Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych</b>	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-12.2017</b>	<b>01.2017-06.2017</b>
Nabycie	303	1 300	646

## NOTA 2.5 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

### 2.5.1 Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

#### Obligacje wyemitowane przez Grupę

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

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

<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>69 414</b>
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 034
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 920)
<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>69 528</b>
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>44 455</b>
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 309
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 238)
<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>44 526</b>

W I półroczu roku 2018 roku Spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, krótkoterminowych 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, a także umów leasingu finansowego.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Kredyty bankowe	93 182	99 632
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	152	177
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>93 334</b>	<b>99 809</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	20 802	0
Kredyty bankowe	16 399	17 753
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51	50
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>37 252</b>	<b>17 803</b>

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR powiększonej o marżę.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego podpisania nie wystąpiło niespłacenie kredytów lub naruszenie postanowień umów

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

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

## 2.5.2 Koszty finansowe

	<b>01.2018-06.2018</b>	<b>01.2017-06.2017</b>
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(4 607)</b>	<b>(4 443)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(2 569)	(3 133)
- obligacje wyemitowane	(2 034)	(1 309)
- leasing finansowy	(4)	(1)
<b>Pozostałe</b>	<b>(735)</b>	<b>(569)</b>
Straty z tytułu różnic kursowych	0	(2)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(159)	(106)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(500)	(387)
Koszty zabezpieczenia finansowego	(75)	(74)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	0
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(5 342)</b>	<b>(5 012)</b>

## 2.5.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	19 184	22 427
Lokaty krótkoterminowe	0	16 531
<b>Razem</b>	<b>19 184</b>	<b>38 958</b>

# 3,5%

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

## NOTA 2.6 POZOSTAŁE NOTY

### 2.6.1 Zapasy

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Materiały	16 785	15 567
Towary	806	1 425
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	10 700	12 361
Wyroby gotowe	24 674	22 366
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>52 965</b>	<b>51 719</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 963)	(2 678)
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>50 002</b>	<b>49 041</b>

### 2.6.2 Kapitały

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na moment podpisania niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	148 033 766	1	148 033 766	86	92
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	24 450 608	1	24 450 608	14	8
				<b>172 484 374</b>		

Kapitał akcyjny składa się z 124 066 000 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcje) – akcje serii A, B, C1, oraz z 48 418 374 sztuk akcji zwykłych – akcje serii C2, D oraz E. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

#### Dywidenda

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

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

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

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

### 2.6.3 Rezerwy

	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży*	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>282</b>	<b>13</b>	<b>295</b>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży do zobowiązań z tytułu umów (MSSF 15)	(174)	0	(174)
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>108</b>	<b>13</b>	<b>121</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	159	6	165
Wykorzystanie	(108)	(13)	(121)
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>159</b>	<b>6</b>	<b>165</b>
Krótkoterminowe	159	6	165

\* Na 31 grudnia 2017 roku pozycja zawiera również rezerwę na rabaty od sprzedaży w kwocie 174 tys. zł, która została przekwalifikowana do zobowiązań z tytułu umów zgodnie z MSSF 15.

## 2.6.4 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zasady dotyczące kwalifikacji zobowiązań z tyt. umów z klientami zostały opisane w nocie 2.1 niniejszego raportu.

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji rezerw	174	-	174
Reklasyfikacja otrzymanych zaliczek (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań	-	134	134
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>174</b>	<b>134</b>	<b>308</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	411	-	411
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym, który był uwzględniony w kwocie reklasyfikacji		(134)	(134)
Wykorzystanie	(174)		(174)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	764	764
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>411</b>	<b>764</b>	<b>1 175</b>
Krótkoterminowe	411	764	1 175

## 2.6.5 Aktywa z tytułu umów z klientami

Zasady dotyczące kwalifikacji aktywów z tyt. umów z klientami zostały opisane w nocie 2.1 niniejszego raportu.

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

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

## 2.6.6 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
<b>1 stycznia 2018</b>		
Wartość według ceny nabycia	2 268	240
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018</b>	<b>2 268</b>	<b>171</b>
<b>Zmiany w roku 2018</b>	<b>2 941</b>	<b>0</b>
- nabycie akcji, udziałów	3 000	0
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(59)	0
<b>30 czerwca 2018</b>		
Wartość według ceny nabycia	5 208	240
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2018</b>	<b>5 208</b>	<b>171</b>

1 stycznia 2017	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Wartość według ceny nabycia	0	243
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b>	<b>0</b>	<b>174</b>
<b>Zmiany w roku 2017</b>	<b>2 268</b>	<b>(2)</b>
- nabycie akcji, udziałów	2 500	0
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(234)	0
- przekwalifikowanie	2	(2)
<b>31 grudnia 2017</b>		
Wartość według ceny nabycia	2 268	240
Odpisy aktualizujące	0	(69)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b>	<b>2 268</b>	<b>171</b>

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

#### Podstawowe dane finansowe spółki wycenianej metodą praw własności:

Udział w aktywach netto jednostki stowarzyszonej:

	Elpis Sp. z o.o.
	<b>Stan na 30.06.2018</b>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	11 815
Aktywa trwale (długoterminowe)	6
Zobowiązania krótkoterminowe	1 402
Zobowiązania długoterminowe	1
Aktywa netto	10 418
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>5 209</b>

Udział w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej:

	01.2018-06.2018
Przychody ze sprzedaży	3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(64)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1
Koszty finansowe	(59)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(119)
Podatek dochodowy	0
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(119)</b>
<b>Udział Grupy w zysku/(stracie) netto</b>	<b>(59)</b>



## 2.6.7 Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2017	Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia /zmniejsze- nia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 30.06.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	2 222	0	2 222	0	0	2 222
Wartości niematerialne	86	0	86	0	0	86
Inwestycje w jednostkach pozostałych	69	0	69	0	0	69
Należności od odbiorców	1 057	17	1 074	(191)	0	883
Pozostałe aktywa	121	0	121	13	0	134
Zapasy	2 678	0	2 678	153	132	2 963

## 2.6.8 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	2 149	1 895
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	997	910
Zaległe urlopy	355	116
Odprawy emerytalno-rentowe	228	228
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym</b>	<b>3 729</b>	<b>3 149</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>3 538</b>	<b>2 958</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>191</b>	<b>191</b>

### Płatność w formie akcji

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 Jednostki Dominującej ma prawo przyznać warranty w łącznej ilości 1 982 723 warrantów. W dniu 14 czerwca 2017 roku, w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu 2016, Spółka zaoferowała Prezesowi Zarządu, objęcie 165 227 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 roku, uprawniających do objęcia 165 227 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 14 czerwca 2017 roku Prezes Zarządu przyjął ofertę i objął zaoferowane warranty w liczbie

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

### Główne warunki programu:

Data przyznania uprawnień	10.11.2015
Ilość pracowników objętych programem	1
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania warrantów) na datę przyznania uprawnień	778
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy	330
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawnień	2,34 zł
Wartość jednego warrantu przyznanego w II transzy na datę przyznania uprawnień	2,36 zł
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	330
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. w części dotyczącej warrantów	98
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	41
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	22
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. w części dotyczącej warrantów	(292)
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	(124)
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	(66)
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej warrantów	874
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	372
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	199
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. w części dotyczącej warrantów	-
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	-
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2017 r. („zyski zatrzymane”)	680
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień 31 grudnia 2017 r. („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	289
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień 31 grudnia 2017 r. („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	155

### Warunki nabywania uprawnień

Okres nabywania uprawnień

Okres realizacji warrantów do których nabyto uprawnienia

Warunki nierynkowe dot. zatrudnienia oraz wyników (szczegółowo opisano poniżej)  
W trakcie – 5 kolejnych lat obrotowych począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r.  
Do 31 lipca 2025 r., nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przyznania warrantów

### Znaczącymi parametrami przyjętymi w modelu wyceny były:

Model wyceny warrantów	symulacji Monte-Carlo
Ilość przyznanых 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 2017
Osiągnięcie poziomu EBITDA w latach obrotowych 2016 – 2020 na poziomie od 40,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 82 613) do 63,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 1 982 723)	Założono, że cel zostanie spełniony w wysokości EBITDA: - 41 998 tys. zł w roku 2016, której odpowiada 165 227 warrantów; - 43 700 tys. zł w roku 2018, której odpowiada kolejne 165 227 warrantów;
Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu	Założono, że warunek będzie zrealizowany

## 2.6.9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>82</b>	<b>(85)</b>
- odsetki od należności	21	21
- odsetki od zobowiązań	(42)	(17)
- odsetki z lokat	5	4
- odsetki pożyczki udzielone	146	1
- odsetki od faktoringu	(119)	(93)
- odsetki pozostałe	71	(1)
<b>Pozostałe</b>	<b>2 300</b>	<b>(1 174)</b>
Otrzymane dotacje	0	2
Koszty operacji bankowych	(54)	(55)
Zwrot podatku VAT	408	0
Odszkodowania, kary, grzywny	25	(157)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9	90
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 778	(1 290)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	284	8
<i>Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych</i>	<i>(62)</i>	<i>(58)</i>
<i>Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych</i>	<i>346</i>	<i>66</i>
Premia za niską szkodowość	76	0
Przedawnione kaucje gwarancyjne	0	236
Koszty reklamacji	(59)	0
Prowizje od faktoringu	(110)	(97)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(57)	89
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>2 382</b>	<b>(1 259)</b>

## 2.6.10 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(2 111)</b>	<b>(732)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 056)	(1 227)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(55)	495
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(399)</b>	<b>298</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(2 510)</b>	<b>(434)</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(21 866)</b>	<b>(22 036)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 158	4 120
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(25 024)	(26 156)
Ujęcie w wyniku finansowym	(396)	150
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	4
Różnice kursowe	49	16
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(22 213)</b>	<b>(21 866)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 782	3 158
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(24 995)	(25 024)

### 2.6.11 Zobowiązania warunkowe

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

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

#### Rozliczenia podatkowe

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

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

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

### 2.6.12 Aktywa warunkowe

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

### 2.6.13 Sprawy sądowe

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

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

### 2.6.14 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Nie wystąpiły

## 2.6.15 Instrumenty finansowe

	Stan na 30.06.2018	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
	Pozostałe aktywa						
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	397	0	397	0	397
	Należności od odbiorców	*	93 993	93 993	0	0	93 993
	Pozostałe należności	*	32	32	0	0	32
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	19 184	19 184	0	0	19 184
	<b>Razem</b>		<b>113 606</b>	<b>113 209</b>	<b>397</b>	<b>0</b>	<b>113 606</b>
	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 528	0	0	69 528	70 338
PASYWA	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	130 586	0	0	130 586	130 586
	Zobowiązania wobec dostawców	*	76 750	0	0	76 750	76 750
	Pozostałe zobowiązania	*	3 578	0	0	3 578	3 578
	<b>Razem</b>		<b>280 442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280 442</b>	<b>281 252</b>

	Stan na 31.12.2017	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39		Wartość godziwa
				Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	734	734	0	734
AKTYWA	Należności od odbiorców	*	75 062	75 062	0	75 062
	Pozostałe aktywa	*	66	66	0	66
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	38 958	38 958	0	38 958
	<b>Razem</b>		<b>114 820</b>	<b>114 820</b>	<b>0</b>	<b>114 820</b>
	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 414	0	69 414	69 928
PASYWA	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	117 612	0	117 612	117 612
	Zobowiązania wobec dostawców	*	83 321	0	83 321	83 321
	Pozostałe zobowiązania	*	4 169	0	4 169	4 169
	<b>Razem</b>		<b>274 516</b>	<b>0</b>	<b>274 516</b>	<b>275 030</b>

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. Klasyfikacja aktywów finansowych uległa zmianie w związku z wdrożeniem MSSF 9, co zostało opisane w notce 2.1.



## 2.6.16 Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2017	(49 041)	(75 062)	(1 627)	0	83 321	0	7 573	(34 836)
30 czerwca 2018	(50 002)	(93 993)	(163)	(841)	76 750	1 175	7 996	(59 078)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(961)</b>	<b>(18 931)</b>	<b>1 464</b>	<b>(841)</b>	<b>(6 571)</b>	<b>1 175</b>	<b>423</b>	<b>(24 242)</b>
Korekty	719	1 118	(123)	0	(703)	(219)	(349)	443
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(242)</b>	<b>(17 813)</b>	<b>1 341</b>	<b>(841)</b>	<b>(7 274)</b>	<b>956</b>	<b>74</b>	<b>(23 799)</b>

## 2.6.17 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), jako jednostka najwyższego szczebla posiadająca 86 % akcji Jednostki Dominującej. Pozostałe 14% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

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 2018 roku i okresie porównywalnym Grupa przeprowadziła następujące transakcje:

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	9
- pozostałym podmiotom powiązаныm	9 357	11 510
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	50 243	46 472
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	157	41
<b>Razem</b>	<b>59 757</b>	<b>58 032</b>

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>		
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	1 160	1 153
- od pozostałych podmiotów powiązanych	8 847	8 935
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	37 096	26 297
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	983	1 952
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	112	89
<b>Razem</b>	<b>48 198</b>	<b>38 426</b>

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

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	14 391	15 150
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>14 391</b>	<b>15 150</b>

	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	610	414
- od pozostałych podmiotów powiązanych	10 561	18 366
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>11 171</b>	<b>18 780</b>

## 2.6.18 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

### Zatwierdzenie prospektu emisyjnego

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

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

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 2018 roku