



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL
SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
za I kwartał 2014r.**



Brzeg Dolny, 14 maja 2014 r.

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej	4
I.2. Dane finansowe Jednostki Dominującej	5
II. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
II.1. Informacje ogólne o Emitencie	6
II.2. Sytuacja kadrowa	6
II.3. Skład Grupy Kapitałowej, jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	7
II.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej.....	7
II.5. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta	8
II.6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.....	9
II.7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	10
II.8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	10
II.9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności	10
III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
III.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	11
III.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej	11
III.3. Analiza wyniku finansowego	12
III.4. Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	14
III.5. Analiza zmian przepływów pieniężnych	16
III.6. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe	16
III.7. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	16
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17
Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	17
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	18
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)	21
IV.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego.....	22
IV.2. Zmiany szacunków	22
IV.3. Przyjęte zasady rachunkowości.....	22
IV.4. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń.....	23
IV.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności	23
IV.6. Zysk na akcję.....	24
IV.7. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	24
IV.8. Przychody ze sprzedaży	24
IV.9. Informacje na temat segmentów	24
IV.10. Informacje dotyczące produktów i usług	25
IV.11. Informacje dotyczące obszarów geograficznych	25

IV.12. Informacje dotyczące głównych klientów	25
IV.13. Koszt własny sprzedaży	26
IV.14. Odpisy aktualizujące	26
IV.15. Podatek dochodowy	27
IV.15.1. Główne składniki obciążenia podatkowego	27
IV.15.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27
IV.16. Rzeczowe aktywa trwałe	28
IV.17. Wartości niematerialne	29
IV.18. Zobowiązania inwestycyjne	29
IV.19. Zapasy	30
IV.20. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych	30
IV.21. Rezerwy	31
IV.22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32
IV.23. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych	32
IV.24. Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje	33
IV.24.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	33
IV.25. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych	33
IV.26. Zabezpieczenia umów kredytowych	33
IV.27. Informacje o podmiotach powiązanych	34
IV.27.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	34
IV.27.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	36
IV.28. Korekty błędów poprzednich okresów	36
V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	37
Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	37
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)	41
V.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego	42
V.2. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	42

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

I.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za I kwartał 2014r.

Grupa Kapitałowa PCC EXOL	W tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał okres 01.01.2014- 31.03.2014	I kwartał okres 01.01.2013- 31.03.2013	I kwartał okres 01.01.2014- 31.03.2014	I kwartał okres 01.01.2013- 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	122 080	119 941	29 140	28 737
Zysk z działalności operacyjnej	5 482	6 973	1 309	1 671
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	2 601	3 725	621	892
Zysk (Strata) netto	1 945	2 707	464	649
Inne całkowite dochody netto	(172)	314	(41)	75
Całkowite dochody ogółem	1 773	3 021	423	724
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 641	6 495	1 585	1 556
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 011)	(841)	(480)	(201)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(338)	(8 280)	(81)	(1 984)
Przepływy pieniężne netto, razem	4 292	(2 626)	1 024	(629)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	171 598 981	172 484 374	171 598 981
Zysk (Strata) na jedną akcją zwykłą (w PLN/ EUR)	0,01	0,02	0,00	0,00
	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwale	373 465	373 497	89 532	90 060
Aktywa obrotowe	137 878	128 277	33 054	30 931
Zobowiązania długoterminowe	196 149	198 388	47 023	47 837
Zobowiązania krótkoterminowe	96 793	86 758	23 205	20 920
Kapitał własny	218 401	216 628	52 358	52 234
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	41 350	41 590
Liczba akcji (w szt.)	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,27	1,26	0,30	0,30

1.2. Dane finansowe Jednostki Dominującej

PCC EXOL SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał okres 01.01.2014- 31.03.2014	I kwartał okres 01.01.2013- 31.03.2013	I kwartał okres 01.01.2014- 31.03.2014	I kwartał 01.01.2013- 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	100 880	99 065	24 080	23 735
Zysk z działalności operacyjnej	4 815	5 646	1 149	1 353
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	1 993	2 471	476	592
Zysk (Strata) netto	1 568	1 930	374	462
Inne całkowite dochody netto	(469)	(1 734)	(112)	(415)
Całkowite dochody ogółem	1 100	196	263	47
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 834	6 110	1 631	1 464
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 904)	(726)	(454)	(174)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(561)	(8 017)	(134)	(1 921)
Przepływy pieniężne netto, razem	4 369	(2 633)	1 043	(631)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	171 598 981	172 484 374	171 598 981
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00
	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	379 242	379 300	90 917	91 459
Aktywa obrotowe	115 413	108 939	27 668	26 268
Zobowiązania długoterminowe	188 775	190 961	45 256	46 046
Zobowiązania krótkoterminowe	89 060	81 558	21 351	19 666
Kapitał własny	216 820	215 720	51 978	52 015
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	41 350	41 590
Liczba akcji (w szt.)	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,26	1,25	0,30	0,30

Zasady zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały zaprezentowane w punkcie [IV.4. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń](#).

II. INFORMACJE OGÓLNE

II.1. Informacje ogólne o Emitencie

Nazwa i forma prawna:	PCC EXOL Spółka Akcyjna, PCC EXOL SA
Siedziba i adres:	ul. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny, Polska
Numer telefonu:	71 794 21 27
Numer faksu:	71 794 25 50
Strona internetowa:	www.pcc-exol.eu
Adres poczty elektronicznej:	zarzad_EXOL@pcc.eu
KRS:	0000306150
REGON:	020716361
NIP:	9880267207

Spółka PCC EXOL SA (dalej: „PCC EXOL”, „Spółka”, „Emitent”) została zawiązana 26 marca 2008r. aktem notarialnym rep. A nr 5041/2008 przez PCC Rokita SA z siedzibą w Brzegu Dolnym. W dniu 16 maja 2008r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000306150.

Podmiotem dominującym wobec spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest spółka PCC SE z siedzibą w Duisburgu. W skład grupy PCC EXOL wchodzi dwie spółki zależne.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz innych obowiązujących przepisów prawa.

II.2. Sytuacja kadrowa

Spółka PCC EXOL SA zatrudnia 161 pracowników. Struktura zatrudnienia kształtuje się następująco:

Mężczyźni	Kobiety	Razem:
116	45	161
Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem:
91	70	161

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej zatrudniają w sumie około 40 osób.

W Jednostce Dominującej działają cztery organizacje związkowe:

1. MOZ Pracowników Zakładów i Spółek "Rokita",

2. MOZ Związek Zawodowy Inżynierów i Techników przy Rokita SA,
3. MOZ NSZZ "Solidarność" przy PCC Rokita SA,
4. Związek Zawodowy Pracowników Zakładów Chemicznych "Rokita" SA i Spółek.

II.3. Skład Grupy Kapitałowej, jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Metoda konsolidacji
1. PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.	Stambuł (Turcja)	Przedstawicielstwo handlowe na terenie MEA	100%	100%	Nie konsolidowana
2. PCC Chemax Inc.	Piedmont (Stany Zjednoczone Ameryki)	Opracowywanie, produkcja i sprzedaż wyrobów chemicznych	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną

Skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie w I kwartale 2014r.

II.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

1. **PCC EXOL SA** jest największym w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej producentem surfaktantów (środków powierzchniowo czynnych). Oferta PCC EXOL obejmuje około 160 różnych produktów znajdujących zastosowanie m.in. w następujących branżach:

- kosmetyka i detergenty,
- czyszczenie i mycie przemysłowe,
- tworzywa sztuczne,
- farby, lakiery i kleje,
- obróbka metalu,
- przemysł budowlany,
- przemysł celulozowo-papierniczy,
- przemysł włókienniczy,
- agrochemikalia.

Spółka świadczy także usługi w zakresie produkcji chemicznej surfaktantów na specjalne zamówienie klienta.

Emitent jest znaczącym producentem i dostawcą surfaktantów na rynku Europy Środkowo-Wschodniej. Obecny potencjał produkcyjny wszystkich instalacji Spółki wynosi nominalnie ok. 100 tys. t/r (w zależności od produkowanego portfela produktowego). PCC EXOL prowadzi produkcję na czterech instalacjach: dwóch instalacjach etoksylacji (Etoksylacja I, Etoksylacja II) i dwóch instalacjach siarczanowania (Siarczanowane I, Siarczanowane II).

Podstawowa działalność Spółki, zgodnie z nomenklaturą stosowaną w przepisach ochrony środowiska, jest klasyfikowana jako „przedsięwzięcie mogące znacząco oddziaływać na

środowisko” zgodnie z treścią § 2 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 listopada 2010r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko (Dz.U. z dnia 12 listopada 2010r.).

PCC EXOL prowadzi działalność zgodnie z przyjętą Polityką Jakości i Polityką Środowiskową oraz posiada wdrożone stosowne procedury, instrukcje, regulaminy i inne narzędzia służące do efektywnej realizacji zidentyfikowanych procesów funkcjonujących w Spółce. Potwierdzeniem tego jest Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem (zgodnie z normami ISO 9001 i ISO 14001), którego recertyfikacja została dokonana w czerwcu 2012r. przez firmę DEKRA Certification Sp. z o.o., jednostkę certyfikującą międzynarodowej grupy DEKRA AG.

2. **PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý** (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja) została powołana w celu rozwijania sprzedaży bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa).

3. **PCC Chemax Inc.** („PCC Chemax”) z siedzibą w Piedmont (Stany Zjednoczone) dostarcza rozwiązania oraz wyroby do wielu branż przemysłu, m.in. do branży rafineryjno-wydobywczej, obróbki metalu, branży budowlanej i branży włókienniczej. Spółka wytwarza we własnym zakresie oraz zleca na zewnątrz produkcję wyrobów specjalistycznych przygotowywanych według własnych formułacji. Zadaniem tej spółki jest rozwijanie sprzedaży na rynkach Ameryki Północnej.

Poprzez zakup spółki PCC Chemax, Grupa znacznie zwiększyła aktywność i udział w rynkach Ameryki Północnej. Nowa spółka w strukturze Grupy PCC EXOL zwiększyła techniczne możliwości badawczo-rozwojowe, wniosła równocześnie wiedzę i długoletnie doświadczenie amerykańskiej kadry inżyniersko-technicznej. Odpowiadając na potrzeby klientów, Grupa PCC EXOL w ubiegłym roku wprowadziła do sprzedaży nowe surfaktanty, w tym również mieszanki na indywidualne zamówienie klienta.

II.5. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 31 marca 2014r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

Na dzień 31 marca 2014r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

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

II.6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest PCC SE. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Spółką jest kontrolą właścicielską.

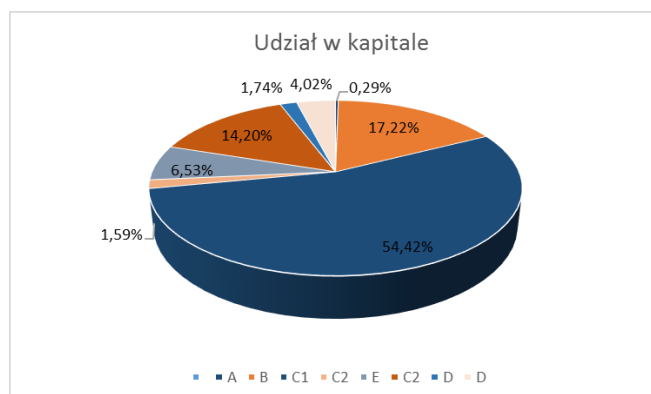
PCC SE na dzień 31 marca 2014r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania posiadała 138.057.143 akcje Spółki PCC EXOL SA, stanowiące 80,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 262.123.143 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 31.03.2014 struktura akcjonariatu Emitenta prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE	A	500 000	0,29%	1 000 000	0,34%
PCC SE	B	29 700 000	17,22%	59 400 000	20,03%
PCC SE	C1	93 866 000	54,42%	187 732 000	63,31%
PCC SE	C2	2 734 000	1,59%	2 734 000	0,92%
PCC SE	E	11 257 143	6,53%	11 257 143	3,80%
Carlson Ventures International Limited	C2	24 500 000	14,20%	24 500 000	8,26%
Carlson Ventures International Limited	D	2 996 002	1,74%	2 996 002	1,01%
pozostali	D	6 931 229	4,02%	6 931 229	2,34%
Razem:		172 484 374	100%	296 550 374	100%

Do dnia przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Graficzna prezentacja liczby akcji (%)



II.7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę PCC EXOL SA na dzień 31 grudnia 2013r. oraz dzień przekazania niniejszego raportu okresowego:

Akcjonariusz	liczba akcji na dzień 31.03.2014	udział w kapitale zakładowym na dzień 31.03.2014	liczba akcji na dzień publikacji raportu za 1Q2014	udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu za 1Q2014
Zarząd				
Rafał Zdon	11 627	0,0067%	11 627	0,0067%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	138 057 143	80,0404%	138 057 143	80,0404%
Wiesław Klimkowski	3 760	0,0022%	3 760	0,0022%

Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie uległ zmianie od publikacji raportu rocznego tj. od 10 marca 2014r.

II.8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka PCC EXOL SA ani spółki od niej zależne nie publikowały prognoz.

II.9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności

W I kwartale 2014r. nie dokonano zmian w strukturze Grupy Kapitałowej. Nie miało miejsce również zaniechanie działalności.

III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

III.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej

Zawarcie umowy z United Coconut Chemicals Inc.

W dniu 26 lutego 2014r. – PCC EXOL SA zawarła z United Coconut Chemicals Inc. spółką prawa filipińskiego, z siedzibą w Cocomchem Agro-Industrial Park, San Pascual, Batangas (Filipiny), umowę, której przedmiotem jest wydzierżawienie nieruchomości fabrycznej wraz z wyposażeniem (budynkami, maszynami, kotłami parowymi), znajdującej się w Batangas (dalej: Nieruchomość), na łączny okres 10 lat z możliwością automatycznego przedłużenia na kolejne 5 lat (dalej: „Umowa”).

Wartość Umowy wynosi ok. 26,5 mln USD, tj. ok 80,9 mln zł (na dzień 26 lutego 2014r.), w tym koszt dzierżawy oraz przewidywanych nakładów inwestycyjnych i odtworzeniowych.

Przeznaczeniem Nieruchomości będzie wytwarzanie półproduktów takich jak: alkohole oraz kwasy tłuszczowe, przeznaczonych i wykorzystywanych w podstawowej działalności Spółki oraz sprzedaż ich nadwyżek.

Spółka Dominująca poinformowała o zawarciu niniejszej Umowy raportem bieżącym RB 2/2014 z dnia 27.02.2014r.

Przedłużenie umów ubezpieczenia

W dniu 29 kwietnia 2014r. PCC EXOL podpisała aneksy do siedmiu umów ubezpieczenia z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA. Aneksy przedłużają okres trwania umów ubezpieczenia o 2 miesiące tj. do 31 maja 2014r. na dotychczasowych warunkach.

Łączna suma ubezpieczenia wynikająca ze wszystkich ww. umów szacowana jest na około 550 mln zł.

Spółka Dominująca poinformowała o zawarciu niniejszej Umowy raportem bieżącym RB 4/2014 z dnia 30.04.2014r.

Zawarcie umowy z Thai Fatty Alcohols Co. Ltd

W dniu 30 kwietnia 2014r. Spółka zawarła z Thai Fatty Alcohols Co. Ltd., spółką prawa tajskiego, z siedzibą w Bangkoku (Tajlandia) umowę, której przedmiotem jest zakup alkoholi tłuszczowych naturalnych. Umowę zawarto na czas oznaczony i obowiązująca będzie od dnia realizacji pierwszej wysyłki objętej umową do dnia 31 grudnia 2014r. z możliwością jej przedłużenia na dalszy okres (dalej: „Umowa”).

Wartość Umowy wynosi 25.619.013 USD tj. 77.845.933 PLN (na dzień 30.04.2014), przy czym od dnia 01 czerwca 2014r. formuła cenowa może zostać renegotjowana. Cena za zakup w/w alkoholi obliczana jest na podstawie uzgodnionej przez strony formuły cenowej. W przypadku braku obustronnie uzgodnionej nowej formuły cenowej, obowiązywać będzie formuła cenowa określona w umowie do końca okresu trwania umowy.

Umowa nie reguluje sposobu wypowiedzenia ani nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki współpracy są typowe dla tego rodzaju umów.

Spółka Dominująca poinformowała o zawarciu niniejszej Umowy raportem bieżącym RB 5/2014 z dnia 30.04.2014r.

III.3. Analiza wyniku finansowego

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2014r. oraz okres porównywalny

Dane w tys. zł	I Q 2014	I Q 2013	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	122 080	119 941	101,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 300	17 313	94,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 482	6 973	78,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 601	3 725	69,8%
Zysk (strata) netto	1 945	2 707	71,9%
	31.03.2014	31.12.2013	Dynamika
Aktywa razem	511 343	501 774	101,9%
Aktywa trwałe	373 465	373 497	100,0%
Aktywa obrotowe	137 878	128 277	107,5%
Zobowiązania razem	292 942	285 146	102,7%
Zobowiązania długoterminowe	196 149	198 388	98,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	96 793	86 758	111,6%
Kapitał własny	218 401	216 628	100,8%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	172 484	100,0%
	I Q 2014	I Q 2013	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 641	6 495	102%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 011	-841	239%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-338	-8 280	4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	10 096	10 233	99%

Poniżej omówiono poszczególne elementy sprawozdania finansowego za I kwartał 2014r., w odniesieniu do informacji finansowych za I kwartał 2013r.

Przychody

Całkowita sprzedaż w Grupie wyniosła w I kwartale 2014r. 122,1 mln zł, tj. o 1,8% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Przychody wygenerowane przez Jednostkę Dominującą wyniosły 100,9 mln zł a przez spółkę zależną (PCC Chemax) 21,3 mln zł. Przychody ze sprzedaży produktów Grupy wyniosły 101,9 mln zł i były o 5,3% niższe niż w pierwszym kwartale roku 2013. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 19,9 mln zł i były o 63,8% wyższe niż w porównywalnym okresie roku 2013. Sprzedaż usług wyniosła 0,2 mln zł i była o 48,5% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2013.

Struktura oraz dynamika przychodów ze sprzedaży została przedstawiona w tabeli poniżej:

Struktura najważniejszych pozycji przychodów

Dane w tys. zł	I Q 2014	I Q 2013	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	122 080	119 941	101,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	101 949	107 635	94,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 896	12 148	163,8%
Przychody ze sprzedaży usług	235	158	148,5%
Udział w %	I Q 2014	I Q 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	83,51%	89,74%	-6,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16,30%	10,13%	6,2%
Przychody ze sprzedaży usług	0,19%	0,13%	0,1%

Koszty

Koszt własny sprzedaży Grupy Kapitałowej PCC EXOL w I kwartale 2014r. kształtował się na poziomie 105,8 mln zł. Oznacza to, iż wzrósł on o 3,1 % w stosunku do I kwartału roku poprzedniego, w którym jego poziom wynosił 102,6 mln zł. Wzrost kosztów na poziomie Grupy wynika w głównej mierze ze wzrostu cen rynkowych głównych surowców.

W omawianym okresie koszty sprzedaży były na poziomie 5,6 mln zł i wzrosły o 0,7 mln zł względem porównywalnego okresu poprzedniego roku. Koszty ogólnego zarządu były niższe niż w pierwszym kwartale 2013r. o 0,2 mln zł i wyniosły 5,3 mln zł, z czego 4,3 mln zł przypadało na Jednostkę Dominującą.

Struktura rodzajowa kosztów oraz ich wartość za I kwartał 2014r. przedstawiała się następująco:

Struktura najważniejszych pozycji przychodów

Dane w tys. zł	31.03.2014	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 318	2,3%
Koszty świadczeń pracowniczych	6 473	6,5%
Zużycie materiałów i energii	81 159	81,2%
Usługi obce	7 758	7,8%

Podatki i opłaty	571	0,6%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	602	0,6%
Pozostałe koszty	1 060	1,1%
RAZEM	99 941	100,0%

W Grupie Kapitałowej PCC EXOL największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, która stanowi 81,2% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Grupie PCC EXOL istotnych pozycji.

Koszty finansowe Grupy osiągnęły w I kwartale 2014r. wartość około 3,2 mln zł i były niższe o 0,8 mln zł od kosztów finansowych w analogicznym okresie 2013r. Spadek ten wynika głównie z niższych kosztów odsetek od kredytów i pożyczek oraz niższych kosztów poręczeń finansowych.

Dochody

Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC EXOL wyniósł w I kwartale 2014r. 1,9 mln zł.

Na wynik ten składał się zysk netto wygenerowany przez PCC EXOL w wysokości 1,6 mln zł, który był niższy od zysku netto w porównywalnym okresie 2013r. o 0,4 mln zł. Pozostała kwota zysku w wysokości 0,3 mln zł została wygenerowana przez spółkę PCC Chemax.

III.4. **Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Aktywa

Na dzień 31 marca 2014r. suma aktywów w Grupie PCC EXOL wyniosła 511,3 mln zł. Z czego aktywa Spółki Dominującej stanowiły ponad 90%.

Największą pozycję aktywów Grupy, tj. 73,0% stanowiły aktywa trwałe o wartości 373,5 mln zł i kształtowały się na porównywalnym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego. Rzeczowe aktywa trwałe podmiotu zależnego na dzień bilansowy wynosiły około 15,0 mln zł, a wartości niematerialne i prawne 2,8 mln zł. Aktywa obrotowe stanowiły 27,0% aktywów ogółem i wzrosły w stosunku do 2013r. o 9,6 mln zł. Główny wpływ na tę zmianę miał wzrost stanu zapasów o 4,3 mln zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów również o 4,3 mln zł.

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów Grupy PCC EXOL na koniec marca 2014r. przedstawiona została w tabeli.

Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	31.03.2014	Udział
Aktywa razem	511 343	100,00%
Aktywa trwale, w tym głównie:	373 465	73,0%
Rzeczowe aktywa trwale	172 491	33,7%
Wartość firmy	112 152	21,9%
Wartości niematerialne	88 779	17,4%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	137 879	27,0%
Zapasy	43 567	8,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 909	15,8%
Pozostałe aktywa	2 504	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 096	2,0%

Pasywa

W strukturze pasywów Grupy 42,7% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec marca 2014r. wyniosła 218,4 mln zł. W tym wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 172,5 mln zł i stanowił 79,0% kapitału własnego i 33,7% sumy bilansowej. Pozostałe główne pozycje kapitału własnego to kapitały zapasowe (32,4 mln zł), zyski zatrzymane (11,1 mln zł) oraz inne skumulowane dochody całkowite (3,3 mln zł).

Największą część pasywów stanowiły zobowiązania (292,9 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wynosiły 196,1 mln zł i stanowiły około 67,0% ogółu zobowiązań. Pozostałe 23,0% to zobowiązania krótkoterminowe, których poziom wyniósł 96,8 mln zł. W strukturze zobowiązań na koniec marca 2014r. blisko 90% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od głównego akcjonariusza – PCC SE. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych około 57% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a około 37% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów Grupy PCC EXOL na koniec marca 2014r. przedstawiona została w tabeli.

Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	31.03.2014	Udział
Pasywa razem	511 343	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	292 942	57,3%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	196 149	38,4%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	174 233	34,1%
Rezerwy na podatek odroczoney	21 768	4,3%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	96 793	18,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 048	10,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	36 187	7,1%
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 047	0,4%
Rezerwy krótkoterminowe	2 125	0,4%

Kapitał własny, w tym:	218 401	42,7%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	33,7%
Zyski zatrzymane	11 052	2,2%
Inne skumulowane dochody całkowite	3 341	0,7%

III.5. Analiza zmian przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2014r. wynosił 10,1 mln zł i był o 0,1 mln zł niższy w stosunku do stanu z 31.03.2013r.

Grupa osiągnęła w bieżącym roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 6,6 mln zł. Natomiast saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło 2,0 mln zł i wynikało głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa Kapitałowa wykazała za I kwartał 2014r. ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 0,3 mln zł. Wartość ta jest wypadkową wpływów z pożyczek i kredytów oraz kosztów związanych z obsługą długu jak również spłatą kredytów i pożyczek głównie w Jednostce Dominującej.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz pożyczek.

III.6. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe

- uruchomienie przez jednego z producentów w Europie nowej instalacji do produkcji głównego surowca tj. alkoholu laurylowego używanego przez Jednostkę Dominującą,
- stagnacja na rynkach Europy Zachodniej i intensyfikowanie działań konkurencji na tym obszarze

III.7. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

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

IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	okres zakończony 01.01.2014- 31.03.2014	okres zakończony 01.01.2013- 31.03.2013
	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	122 080 403	119 940 769
Koszt własny sprzedaży	(105 780 068)	(102 627 725)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 300 335	17 313 044
Koszty sprzedaży	(5 558 099)	(4 859 513)
Koszty ogólnego zarządu	(5 264 127)	(5 462 158)
Pozostałe przychody operacyjne	63 511	5 873
Pozostałe koszty operacyjne	(59 759)	(23 823)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 481 861	6 973 423
Przychody finansowe	310 487	695 295
Koszty finansowe	(3 191 819)	(3 944 091)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 600 529	3 724 627
Podatek dochodowy	(655 547)	(1 017 367)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 944 982	2 707 260
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 944 982	2 707 260
Inne całkowite dochody z tytułu:		
	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	(172 240)	313 612
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	(578 400)	(2 140 800)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	109 896	406 752
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	296 264	2 047 660
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-
Inne całkowite dochody netto	(172 240)	313 612
Całkowite dochody ogółem	1 772 742	3 020 872
Zysk (strata) na akcje z działalności kontynuowanej		
	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
zwykły	0,01	0,02
rozwodniony	0,01	0,02

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	373 464 554	373 496 501
Rzeczowe aktywa trwałe	172 491 383	172 436 449
Wartość firmy	112 152 259	112 035 179
Pozostałe wartości niematerialne	88 779 276	88 983 237
Inwestycje w jednostkach zależnych	41 636	41 636
Aktywa obrotowe	137 878 509	128 276 974
Zapasy	43 567 425	39 325 512
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 908 619	81 363 968
Należności z tyt. podatku dochodowego	803 217	930 958
Pozostałe aktywa	2 503 644	836 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 095 604	5 820 123
SUMA AKTYWÓW	511 343 063	501 773 475
PASYWA	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	218 400 917	216 628 176
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	32 443 801	32 443 801
Inne skumulowane dochody całkowite	3 340 981	3 809 485
Zyski zatrzymane	11 051 911	9 106 930
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(920 150)	(1 216 414)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	218 400 917	216 628 176
Zobowiązania długoterminowe	196 149 460	198 387 784
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	174 233 306	176 541 573
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 768 336	21 681 807
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	104 352	120 938
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	43 466	43 466
Zobowiązania krótkoterminowe	96 792 686	86 757 515
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 047 630	52 620 266
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	36 186 551	30 666 263
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 251 390	1 244 160
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 047 184	729 087
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	128 547	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	6 223	6 223
Rezerwy krótkoterminowe	2 125 161	1 491 516
Zobowiązania razem	292 942 146	285 145 299
SUMA PASYWÓW	511 343 063	501 773 475

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2014	172 484 374	32 443 801	3 809 485	9 106 930	(1 216 414)	216 628 176
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	1 944 982	-	1 944 982
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	(468 504)	-	296 264	(172 240)
Stan na 31.03.2014	172 484 374	32 443 801	3 340 981	11 051 911	(920 150)	218 400 917
Stan na 01.01.2013	161 227 231	2 467 051	4 959 144	3 446 165	-	172 099 591
Emisja akcji zwykłych	11 257 143	28 142 857	-	-	-	39 400 000
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	2 707 260	-	2 707 260
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	(1 734 048)	-	-	(1 734 048)
Stan na 31.03.2013	172 484 374	30 609 908	3 225 096	6 153 425	2 047 660	214 520 463

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za rok obrotowy	1 944 982	2 707 260
Korekty zysku netto:	5 800 251	8 396 520
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	466 671	1 093 990
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 968 628	-
Przychody z inwestycji	-	3 657 145
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22 807	(46)
Amortyzacja aktywów trwałych	2 317 814	2 841 969
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	24 331	68 633
Inne	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	734 829
Zmiany w kapitale obrotowym:	(893 943)	(3 838 097)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	305 802	(12 513 232)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(4 241 913)	2 099 300
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 667 233)	(1 656 008)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 879 329	7 293 506
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	830 072	938 337
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	6 851 290	7 265 683
Zapłacony podatek dochodowy	(285 773)	(770 559)
Zwrócony podatek dochodowy	75 390	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 640 907	6 495 124
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	31 142	46
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(2 042 121)	(831 736)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	-	(9 052)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(2 010 979)	(840 742)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	5 613 740	-
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	1
Spłata pożyczek i kredytów	(2 980 626)	(5 045 441)
Zapłacone odsetki	(2 961 740)	(3 235 039)
Płatności z tytułu umów leasingu	(17 357)	
Inne	7 743	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(338 240)	(8 280 479)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 291 688	(2 626 097)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 820 123	12 901 447
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	(16 207)	(41 964)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 095 604	10 233 386

IV.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdanie finansowe PCC Chemax.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*,
- Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2014r. do 31 marca 2014r. oraz za okres porównawczy.

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

IV.2. 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.

IV.3. Przyjęte zasady rachunkowości

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

Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

IV.4. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

WALUTA	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
USD	3,0344	3,0120	3,2590
EUR	4,1713	4,1472	4,1774

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r., w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*¹:

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

Zastosowane do przeliczenia kursy kształtują się następująco:

WALUTA	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
USD	3,0629	3,1714
EUR	4,1894	4,1738

IV.5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

¹ Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami

IV.6. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję w prezentowanych okresach kształtuje się następująco:

	<u>01.01.2014-31.03.2014</u>	<u>01.01.2013-31.03.2013</u>
Zysk netto	1 944 982	2 707 260
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	171 598 981
Podstawowy zysk na akcję	0,01	0,02

W prezentowanych okresach Spółka nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniający zysk. Wysokość rozwodnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

IV.7. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014r. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wypłaciły i nie zadeklarowały do wypłaty dywidendy.

W dniu 25 kwietnia 2014r. Zarząd PCC EXOL SA zarekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy w wysokości całości zysku netto za rok 2013 pomniejszonego o kwotę wymaganego uzupełnienia kapitału zapasowego zgodnie z art. 396 § 1 KSH.

IV.8. Przychody ze sprzedaży

W prezentowanych okresach Grupa uzyskała przychody z tytułu:

	<u>01.01.2014-31.03.2014</u>	<u>01.01.2013-31.03.2013</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	101 949 177	107 634 513
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 896 491	12 148 192
Przychody ze sprzedaży usług	234 735	158 064
Razem działalność kontynuowana	122 080 403	119 940 769
Działalność zaniechana		
Razem działalność zaniechana	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	122 080 403	119 940 769

IV.9. Informacje na temat segmentów

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

IV.10. Informacje dotyczące produktów i usług

W pozycji produkty specjalistyczne Grupa wykazuje specjalistyczne produkty spółki zależnej PCC Chemax.

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
Grupy produktów:	101 949 177	107 634 513
surfaktanty anionowe	34 373 466	38 932 385
surfaktanty niejonowe	45 236 959	46 961 308
surfaktanty amfoteryczne	1 088 964	881 222
produkty specjalistyczne	21 249 788	20 859 598
Towary i materiały	19 869 491	12 148 192
Usługi	234 735	158 064
Razem	122 080 403	119 940 769

IV.11. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży produktów został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
Polska	61 923 305	55 507 302
Europa Zachodnia	23 830 244	20 625 963
Bliski Wschód i Afryka	7 668 300	12 823 771
Europa Środkowo-Wschodnia	6 620 066	9 617 766
Reszta świata	22 038 488	21 365 967
Razem	122 080 403	119 940 769

IV.12. Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
Odbiorca 1	19 729 251	12 065 464
Pozostali odbiorcy	102 351 152	107 875 305
Razem	122 080 403	119 940 769

IV.13. Koszt własny sprzedaży

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 317 814)	(2 841 969)
Koszty świadczeń pracowniczych	(6 472 705)	(5 636 351)
Zużycie materiałów i energii	(81 159 021)	(81 519 743)
Usługi obce	(7 758 126)	(7 696 755)
Podatki i opłaty	(570 873)	(586 406)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(602 048)	(484 703)
Pozostałe koszty, w tym	(1 060 227)	(994 630)
Razem koszty rodzajowe	(99 940 814)	(99 760 557)
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	3 128 677	(1 085 307)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	17 535	(8 353)
Koszty sprzedaży (+)	5 558 099	4 859 513
Koszty ogólnego zarządu (+)	5 264 127	5 462 158
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(85 972 376)	(90 532 545)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(19 815 214)	(12 089 564)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 700	(5 632)
Odsetki od zobowiązań	(2 178)	16
Koszt własny sprzedaży	(105 780 068)	(102 627 725)

IV.14. Odpisy aktualizujące

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia/ (zmniejszenia)	Stan na 31.03.2014
Zapasy (IV.12 Zapasy)	178 830	(8 279)	170 551
Należności	1 095 841	46 919	1 142 760

Odpisy aktualizujące wartość zapasów kalkulowane są w oparciu o wskaźniki rotacji poszczególnych kategorii zapasów.

Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących majątek trwały.

IV.15. Podatek dochodowy

IV.15.1. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014r. i 3 miesiące zakończone 31 marca 2013r. przedstawiają się następująco:

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
Bieżący podatek dochodowy	(466 671)	(1 093 990)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(449 734)	(1 093 990)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(16 937)	-
Odroczony podatek dochodowy	(188 876)	76 623
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(188 876)	76 623
Razem	(655 547)	(1 017 367)

IV.15.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.12.2013
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	1 776 743	1 865 663
odniesionych na wynik finansowy	1 776 110	1 865 663
odniesionych na kapitał własny	633	-
Zwiększenia, w tym:	315 925	83 025
odniesione na wynik finansowy	315 925	82 392
odniesione na kapitał własny	-	633
Zmniejszenia	(62 011)	(171 945)
odniesione na wynik finansowy	(62 011)	(171 945)
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	2 030 657	1 776 743
odniesionych na wynik finansowy	2 030 024	1 776 110
odniesionych na kapitał własny	633	633

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.12.2013
Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	23 458 550	21 936 263
odniesionych na wynik finansowy	22 564 334	20 773 007
odniesionych na kapitał własny	894 216	1 163 256
Zwiększenia	442 789	1 824 048
odniesione na wynik finansowy	442 789	1 824 048
Zmniejszenia	(109 896)	(269 040)
odniesionych na kapitał własny	(109 896)	(269 040)
Różnice kursowe	7 550	(32 721)
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	23 798 993	23 458 550
odniesionych na wynik finansowy	23 014 673	22 564 334
odniesionych na kapitał własny	784 320	894 216

IV.16. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013
Grunty	4 143 224	4 140 677	4 340 491
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	91 805 498	92 284 284	94 578 240
Urządzenia techniczne i maszyny	63 505 768	63 167 187	63 419 042
Środki transportu	347 648	394 953	273 618
Inne środki trwałe	5 453 283	5 679 944	6 561 861
Części zamienne	910 500	943 294	1 039 936
Środki trwałe w budowie	6 325 462	5 826 110	4 495 194
Środki trwałe razem:	172 491 383	172 436 449	174 708 382
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	188 926	192 580	293 725

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
	2 053 163	5 170 213	563 610
Nabycie	-	-	-
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	7 241	-	-
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	-	-

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa projektu	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 307 318	2 307 318
Modernizacja instalacji sterowania i zasilania na instalacji siarczanowanych	-	794 852
Rozbudowa Instalacji Etoksylacji w Płocku	3 055 471	1 767 827
Podstawowe nakłady odtworzeniowe	618 922	926 781
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	285 416	20 421
Pozostałe projekty inwestycyjne	58 335	8 911
Razem	6 325 462	5 826 110

IV.17. Wartości niematerialne

	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013
Nabyte koncesje, patenty, licencje	3 853 619	3 974 493	4 119 725
Oprogramowanie komputerowe	3 073	3 510	4 824
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 602	1 830	2 518
Wartość firmy	112 152 259	112 035 179	113 326 193
Know how	82 600 000	82 600 000	82 600 000
Relacje inwestorskie	2 305 671	2 386 736	2 923 654
Inne wartości niematerialne	15 311	16 668	-
Wartości niematerialne razem:	200 931 535	201 018 416	202 976 914

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
Nabycie	13 429	518 859	26 846
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	-	-

IV.18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2014r. zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 2 581 718 zł i dotyczą zakupu środków trwałych. Kwota 1 647 955 zł związana jest z rozbudową instalacji do produkcji Betain, reszta dotyczy głównie bieżących konserwacji.

IV.19. Zapasy

	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
Materiały	27 843 976	26 728 495
Według ceny nabycia	28 014 527	26 907 326
Według wartości netto możliwej do uzyskania	27 843 976	26 728 495
Towary	79 857	107 555
Według ceny nabycia	79 857	107 555
Według wartości netto możliwej do uzyskania	79 857	107 555
Produkcja w toku	11 746 734	9 095 081
Według kosztu wytworzenia	11 746 734	9 095 081
Według wartości netto możliwej do uzyskania	11 746 734	9 095 081
Produkty gotowe	3 896 858	3 394 381
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	3 896 858	3 394 381
Według wartości netto możliwej do uzyskania	3 896 858	3 394 381
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	43 567 425	39 325 512

Zmiany odpisów aktualizujących zapasy w prezentowanych okresach przedstawia poniższa nota:

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.12.2013
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	178 830	254 883
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	417 239
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)	-	(104 349)
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	(9 700)	(388 685)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 421	(258)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	170 551	178 830

IV.20. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

IV.21.Rezerwy

Poniższe zestawienia nie obejmują zmian na zobowiązaniach z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych.

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014r.	815 829	675 687	1 491 516
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	-	-
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	549 100	697 021	1 246 121
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(274 008)	(357 453)	(631 461)
Różnice kursowe	14 006	4 979	18 985
Na dzień 31 marca 2014r.	1 104 927	1 020 234	2 125 161

w pozostałych rezerwach Grupa wykazuje rezerwy na koszty działalności podstawowej.

Struktura czasowa rezerw:

Struktura czasowa rezerw	stan na 31.03.2014
część długoterminowa	-
część krótkoterminowa	2 125 161
Razem rezerwy	2 125 161

Na dzień 31 marca 2014r. Grupa Kapitałowa PCC EXOL nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

IV.22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
Kredyty bankowe	74 122 106	77 008 773
Pożyczki otrzymane od:	100 111 200	99 532 800
jednostek powiązanych	100 111 200	99 532 800
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	174 233 306	176 541 573

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	29 479	46 837
Kredyty w rachunku bieżącym	21 975 586	16 361 845
Kredyty bankowe	12 429 540	12 515 757
Pożyczki otrzymane od:	1 751 946	1 741 824
jednostek powiązanych	1 751 946	1 741 824
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	36 186 551	30 666 263

W I kwartale 2014r. zarówno Jednostka Dominująca, jak i jednostka zależna nie zaciągnęły nowych kredytów, ani nie refinansowały dotychczas zaciągniętych. Spółki terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

IV.23. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

stan na 01.01.2014	1 244 160
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	23 464
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(23 464)
Wykup papierów dłużnych	-
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	7 230
Stan na 31.03.2014	1 251 390

Dane za okres porównywalny:

stan na 01.01.2013	1 226 460
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	27 414
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(23 498)
Wykup papierów dłużnych	-
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	26 760
Stan na koniec okresu, w tym:	1 257 136

IV.24. Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje

IV.24.1. Udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia na kwotę 38 359 zł (9 196 EUR) za przyszłe zobowiązania leasingowe swojej spółki zależnej PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited z siedzibą w Turcji.

IV.25. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2014r. Grupa nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

IV.26. Zabezpieczenia umów kredytowych

Zabezpieczenia umów kredytowych nie uległy istotnym zmianom w stosunku do danych zaprezentowanych w ostatnim półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV.27. Informacje o podmiotach powiązanych

IV.27.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014r. Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

	01.01.2014-31.03.2014			
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe
jednostka dominująca	95 512	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	4 237 270	19 707 069	-	7 031
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4 332 782	19 707 069	-	7 031

	01.01.2014-31.03.2014			
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	653 808	-	-	1 750 434
jednostkom zależnym nie objętych konsolidacją	72 481	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	3 193 437	6 078 799	-	580 815
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	3 919 726	6 078 799	-	2 331 249

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

	01.01.2013-31.03.2013			
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
jednostka dominująca	216	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	3 743 862	11 920 443	-	264
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	3 744 078	11 920 443	-	264

01.01.2013-31.03.2013

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie	Zakup aktywów finansowych
jednostka dominująca	428 737	-	-	1 754 508	39 400 000
pozostałe podmioty powiązane	2 783 312	6 534 548	13 623	150 823	
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	3 212 049	6 534 548	13 623	1 905 331	39 400 000

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2014	31.12.2013
jednostka dominująca	32 553	31 215
od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	187	-
pozostałe podmioty powiązane	15 656 063	11 519 407
Razem należności od podmiotów powiązanych	15 688 803	11 550 622

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2014	31.12.2013
jednostki dominujące	102 373 139	101 697 319
wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	24 486	24 663
wobec pozostałych podmiotów powiązanych	5 351 926	4 803 257
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	107 749 551	106 525 239

IV.27.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe.

IV.28. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie korygowała danych za poprzednie okresy

.

V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE

Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	100 880 010	99 064 997
Koszt własny sprzedaży	(89 562 111)	(87 101 802)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 317 899	11 963 195
Koszty sprzedaży	(4 327 880)	(4 078 987)
Koszty ogólnego zarządu	(2 155 116)	(2 219 916)
Pozostałe przychody operacyjne	40 191	5 873
Pozostałe koszty operacyjne	(59 759)	(23 823)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 815 335	5 646 342
Przychody finansowe	310 487	695 295
Koszty finansowe	(3 132 609)	(3 870 937)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 993 213	2 470 700
Podatek dochodowy	(424 767)	(540 875)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 568 446	1 929 825
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 568 446	1 929 825
Pozostałe całkowite dochody netto		
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	(468 504)	(1 734 048)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(578 400)	(2 140 800)
Podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	109 896	406 752
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	(468 504)	(1 734 048)
Całkowite dochody ogółem	1 099 942	195 777

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	379 242 460	379 299 688
Rzeczowe aktywa trwałe	157 528 774	157 479 783
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	85 979 928	86 086 147
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 441 636	39 441 636
Aktywa obrotowe	115 412 608	108 939 870
Zapasy	33 797 280	28 788 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68 979 097	73 111 371
Należności z tyt. podatku dochodowego	803 217	855 568
Pozostałe aktywa	1 743 518	448 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 089 496	5 736 438
SUMA AKTYWÓW	494 655 068	488 239 558

PASywa	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	216 819 756	215 719 814
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	32 443 802	32 443 802
Inne skumulowane dochody całkowite	3 340 981	3 809 485
Zyski zatrzymane	8 550 599	6 982 153
Zobowiązania długoterminowe	188 775 205	190 961 346
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	167 986 069	170 251 189
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 745 670	20 666 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	43 466	43 466
Zobowiązania krótkoterminowe	89 060 107	81 558 398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 508 933	49 454 154
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34 652 896	29 456 939
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 251 390	1 244 160
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	2 047 184	729 087
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	6 223	6 223
Rezerwy krótkoterminowe	1 593 481	667 835
Zobowiązania razem	277 835 312	272 519 744
SUMA PASYWÓW	494 655 068	488 239 558

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2014	172 484 374	32 443 802	3 809 485	6 982 153	215 719 814
Zysk / (strata) za rok bieżący	-	-	-	1 568 446	1 568 446
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(468 504)	-	(468 504)
Stan na 31.03.2014	172 484 374	32 443 802	3 340 981	8 550 599	216 819 756
Stan na 01.01.2013	161 227 231	2 467 051	4 959 144	3 446 165	172 099 592
Emisja akcji zwykłych	11 257 143	28 142 857	-	-	39 400 000
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	1 929 825	1 929 825
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(1 734 048)	-	(1 734 048)
Stan na 31.03.2013	172 484 374	30 609 908	3 225 096	5 375 990	211 695 368

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) za rok obrotowy	1 568 446	1 929 825
Korekty zysku netto:	5 132 592	6 763 850
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	235 891	617 498
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 909 418	3 583 990
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(513)	(46)
Amortyzacja aktywów trwałych	1 961 125	2 493 775
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	26 671	68 633
Zmiany w kapitale obrotowym:	316 275	(2 426 942)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 132 274	(8 923 992)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(5 008 904)	1 529 965
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 295 402)	(1 371 844)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 373 785	5 595 380
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 114 522	743 549
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	7 017 313	6 266 733
Zapłacony podatek dochodowy	(183 540)	(155 916)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 833 773	6 110 817
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	513	46
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 904 806)	(717 179)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	-	(9 052)
Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjnej	(1 904 293)	(726 185)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	5 185 835	-
Wpływy z tytułu emisji akcji		1
Spłata pożyczek i kredytów	(2 851 263)	(4 855 366)
Zapłacone odsetki	(2 902 530)	(3 161 884)
Inne	7 743	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(560 215)	(8 017 249)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 369 265	(2 632 617)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 736 438	12 901 432
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	(16 207)	(41 964)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 089 496	10 226 851

V.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe. Spółka od 1 stycznia 2014 roku zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające zastosowanie w przypadku Spółki dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2014 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

V.2. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014r. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wypłaciły i nie zadeklarowały do wypłaty dywidendy.

W dniu 25 kwietnia 2014r. Zarząd PCC EXOL SA zarekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy w wysokości całości zysku netto za rok 2013 pomniejszonego o kwotę wymaganego uzupełnienia kapitału zapasowego zgodnie z art. 396 § 1 KSH.