



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



Brzeg Dolny, 14 listopada 2014 r.

1 z 47

SPIS TREŚCI:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.1. Skonsolidowane dane finansowe	4
I.2. Jednostkowe dane finansowe	5
II. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
II.1. Informacje ogólne o Emitencie	6
II.2. Skład Grupy Kapitałowej, jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6
II.3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej.....	7
II.4. Sytuacja kadrowa	8
II.5. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta	9
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	11
II.9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności	11
II.10. Postępowania sądowe	11
II.11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	11
II.12. Poręczenia, gwarancje, pożyczki.....	11
II.13. Inne istotne informacje dla oceny sytuacji emitenta.....	11
III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
III.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	13
III.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej	13
III.3. Analiza wyniku finansowego	14
III.4. Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	16
III.5. Analiza zmian przepływów pieniężnych	17
III.6. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe	18
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	18
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	19
IV.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	19
IV.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	20
IV.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	21
IV.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	22
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)	23
V. INFORMACJA DODATKOWA.....	24
V.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego.....	24
V.2. Zmiany szacunków	24
V.3. Przyjęte zasady rachunkowości.....	24
V.4. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń	25
V.5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności	25
V.6. Zysk na akcję.....	26
V.7. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	26
V.8. Przychody ze sprzedaży	26

V.9. Informacje na temat segmentów	27
V.10. Informacje dotyczące produktów i usług	27
V.11. Informacje dotyczące obszarów geograficznych	27
V.12. Informacje dotyczące głównych klientów	28
V.13. Koszt własny sprzedaży	28
V.14. Odpisy aktualizujące	28
V.15. Podatek dochodowy	29
V.15.1. Główne składniki obciążenia podatkowego	29
V.15.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30
V.16. Rzeczowe aktywa trwałe	31
V.17. Wartości niematerialne	32
V.18. Zobowiązania inwestycyjne	32
V.19. Zapasy	33
V.20. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych	33
V.21. Rezerwy	33
V.22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	34
V.23. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych	37
V.24. Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje ...	37
V.24.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	37
V.24.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych	37
V.25. Zabezpieczenia umów kredytowych	38
V.26. Informacje o podmiotach powiązanych	39
V.26.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	39
V.26.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	41
V.27. Korekty błędów poprzednich okresów	41
VI. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	42
VI.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	42
VI.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
VI.3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	44
VI.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	45
VI.5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego	47
VI.6. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	47

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

I.1. Skonsolidowane dane finansowe

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

Grupa Kapitałowa PCC EXOL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	389 955	345 516	93 284	81 816
Zysk z działalności operacyjnej	14 602	16 265	3 493	3 851
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	4 713	5 929	1 127	1 404
Zysk (Strata) netto	3 518	4 267	842	1 010
Inne całkowite dochody netto	3 091	(2 247)	739	(532)
Całkowite dochody ogółem	6 609	2 020	1 581	478
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 189	14 158	6 026	3 353
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 853)	(3 959)	(1 400)	(937)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 286)	(17 182)	(4 135)	(4 070)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 050	(6 983)	491	(1 654)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 194 668	172 484 374	172 194 668
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,02 zł	0,02 zł	0,01 EUR	0,01 EUR
	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwale	374 507	373 497	89 692	90 060
Aktywa obrotowe	148 432	128 277	35 548	30 931
Zobowiązania długoterminowe	214 937	198 388	51 476	47 837
Zobowiązania krótkoterminowe	89 940	86 758	21 540	20 920
Kapitał własny	218 062	216 628	52 224	52 234
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	41 309	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 zł	1,26 zł	0,30 EUR	0,30 EUR

I.2. Jednostkowe dane finansowe

PCC EXOL SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	330 394	282 641	79 036	66 927
Zysk z działalności operacyjnej	13 293	12 816	3 180	3 035
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	3 633	2 753	869	652
Zysk (Strata) netto	2 848	2 298	681	544
Inne całkowite dochody netto	(769)	(2 490)	(184)	(590)
Całkowite dochody ogółem	2 079	(193)	497	(46)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 496	12 517	6 099	2 964
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 669)	(2 912)	(1 356)	(690)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 701)	(16 588)	(4 234)	(3 927)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 126	(6 983)	509	(1 654)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 194 668	172 484 374	172 194 668
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,02 zł	0,01 zł	0,01 EUR	0,00 EUR
	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwale	378 072	379 300	90 546	91 459
Aktywa obrotowe	123 012	108 939	29 460	26 268
Zobowiązania długoterminowe	207 152	190 961	49 611	46 046
Zobowiązania krótkoterminowe	81 308	81 558	19 473	19 666
Kapitał własny	212 624	215 720	50 922	52 015
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	41 309	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)	1,23 zł	1,25 zł	0,30 EUR	0,30 EUR

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

Grupa Kapitałowa PCC EXOL (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „GK PCC EXOL”, „Grupa”) jest grupą spółek, w skład której wchodzi PCC EXOL jako spółka dominująca oraz trzy spółki zależne. Struktura Grupy została opisana w punkcie II.2.

Podmiotem dominującym wobec spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest spółka PCC SE z siedzibą w Duisburgu.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

II.2. Skład Grupy Kapitałowej, jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

Lp.	Nazwa jednostki siedziba	Przedmiot działalności	Udział PCC EXOL w kapitale zakładowym %	Metoda konsolidacji
1.	PCC Chemax Inc. Piedmont (USA)	Opracowywanie, produkcja i sprzedaż wyrobów chemicznych	100%	Konsolidacja metodą pełną

2.	PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o. Stambuł (Turcja)	Przedstawicielstwo handlowe na terenie MEA	100%	Nie konsolidowana
3.	PCC EXOL PHILIPPINES INC. Batangas (Filipiny)	Wytwarzanie oraz sprzedaż alkoholi oraz kwasów tłuszczowych	99,99%	Nie konsolidowana

Grupa Kapitałowa PCC EXOL w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF oraz o kryterium istotności, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

Skład Grupy Kapitałowej uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14 maja 2014 r., w związku z utworzeniem spółki PCC PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas na Filipinach, o czym Spółka Dominująca informowała raportem bieżącym 6/2014 z dnia 30 maja 2014r.

II.3. 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 2010 r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko (Dz.U. z dnia 12 listopada 2010 r.).

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 inżynierijno-technicznej. Odpowiadając na potrzeby klientów, Grupa PCC EXOL w ubiegłym roku wprowadziła do sprzedaży nowe surfaktanty, w tym również mieszanki na indywidualne zamówienie klienta.

4. **PCC EXOL PHILIPPINES INC.** („PCC PHILIPPINES”) z siedzibą w Batangas (Filipiny) została utworzona celem wytwarzania półproduktów takich jak alkohole i kwasy tłuszczowe, wykorzystywanych w produkcji przez Spółkę Dominującą.

Zawiązanie PCC PHILIPPINES jest istotne dla zintensyfikowania integracji pionowej Grupy. PCC PHILIPPINES poza produkcją na potrzeby PCC EXOL, będzie również sprzedawała nadwyżki wytworzonych produktów.

II.4. Sytuacja kadrowa

Spółka PCC EXOL SA zatrudniała na 30.09.2014 r. 162 pracowników. Struktura zatrudnienia kształtuje się następująco:

Mężczyźni	Kobiety	Razem:
115	47	162
Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem:
88	74	162

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2014 r. zatrudniały 39 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.5. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 30 września 2014 r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

Na dzień 30 września 2014 r. w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

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

W dniu 10 października 2014 r. Pan Maciej Tybura złożył na ręce Zarządu Spółki rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej PCC EXOL SA.

Spółka Dominująca poinformowała o powyższej rezygnacji raportem bieżącym 29/2014 z dnia 10 października 2014 r.

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie został uzupełniony.

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 30 września 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiadała 138.057.133 akcje Spółki PCC EXOL SA, stanowiące 80,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 262.123.133 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

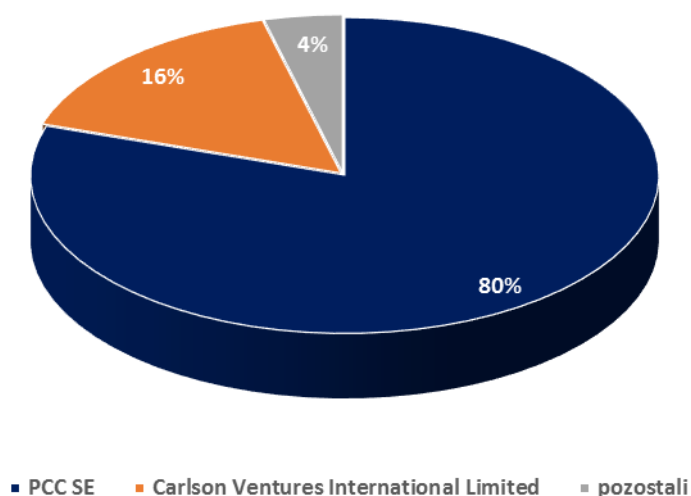
Na dzień przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariatu Emitenta prezentuje się następująco:

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	2 733 990	1,59%	2 733 990	0,92%
PCC SE	E	11 257 143	6,53%	11 257 143	3,80%
Carlson Ventures International	C2	24 500 000	14,20%	24 500 000	8,26%

Carlson Ventures International	D	2 996 002	1,74%	2 996 002	1,01%
pozostali	C2, D	6 931 239	4,02%	6 931 239	2,34%
Razem:		172 484 374	100%	296 550 374	100%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego uległa zmianie struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta. Na dzień publikacji raportu za 1 kwartał 2014 r. stan posiadanych akcji przez PCC SE wynosił 138.057.143, na dzień publikacji raportu niniejszego raportu wynosi łącznie 138.057.133.

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 przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (tj. 14 maja 2014 r.) oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 14.05.2014	Udział w kapitale zakładowym na dzień 14.05.2014	Liczba akcji na dzień publikacji niniejszego raportu	Udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego raportu
Zarząd				
Rafał Zdon	11 627	0,0067%	11 627	0,0067%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	138 057 143	80,0404%	138 057 133	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 uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego tj. od 14 maja 2014 r. Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2014 r. stan posiadanych akcji przez Waldemara Preussnera za pośrednictwem PCC SE wynosił 138.057.143, na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi łącznie 138.057.133.

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 III kwartale 2014 r. nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby spowodować zmiany w strukturze jednostki, w tym nie miały miejsca o takim charakterze jak: połączenia, przejęcia lub sprzedaż; inwestycje długoterminowe czy podział, restrukturyzacja i zaniechanie działalności.

II.10. Postępowania sądowe

Spółka PCC EXOL ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem postępowań, w których wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej oraz nie toczy dwóch lub więcej postępowań, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależne

II.11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie V.26 niniejszego raportu.

II.12. Poręczenia, gwarancje, pożyczki

Emitent ani spółki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

II.13. Inne istotne informacje dla oceny sytuacji emitenta

Zawarcie umowy z United Coconut Chemicals Inc.

W odniesieniu do podjętych aktywności Spółki na Filipinach, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi 2/2014, 6/2014 oraz 9/2014, spółka zależna PCC EXOL PHILIPPINES

INC. zwróciła się do United Coconut Chemicals Inc. z propozycją ustalenia przez strony nowego terminu spełnienia się warunków rozwiązujących umowy, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym 18/2014 z dnia 16.07.2014 r.

Refinansowanie zobowiązań kredytowych

Spółka, celem optymalizacji strategii finansowania działalności, dokonała refinansowania swoich zobowiązań kredytowych. W wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji zawarte zostały umowy kredytowe z Bankiem Ochrony Środowiska. Umowy te zostały szczegółowo opisane raportami bieżącymi 19/2014, 23/2014 oraz 24/2014.

W związku z przeprowadzoną procedurą refinansowania, w dniu 2 września br. Zarząd Spółki podpisał również umowę podporządkowania pomiędzy Spółką, Bankiem Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie („BOŚ”) oraz PCC SE z siedzibą w Duisburgu. Na mocy tej umowy całkowita spłata pożyczki udzielonej PCC EXOL przez PCC SE, zgodnie z umową z dnia 16.01.2012 r., może nastąpić pod warunkiem spłaty przez PCC EXOL SA całości zobowiązań kredytowych udzielonych Spółce przez BOŚ. Spółka informowała o zamiarze częściowego refinansowania pożyczki udzielonej przez PCC SE raportem bieżącym nr 19/2014 z dnia 21 lipca 2014r.

Podpisanie umowy na dostawę surowca

Zarząd PCC EXOL S.A. w dniu 10.09.2014 r. zawarł umowę o współpracy w zakresie dostaw tlenu etylenu z firmą Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku

Niniejsza umowa jest kontynuacją współpracy z PKN ORLEN S.A., określonej w umowie z dnia 24.08.2011 r. Umowa została zawarta na czas określony – do dnia 31.12.2023 r., a jej wartość wynosi około 2 058 869 350 PLN brutto (1 673 877 520 PLN netto) w całym okresie obowiązywania umowy. Szczegóły dotyczące zawarcia przedmiotowej umowy zostały opisane raportem bieżącym 26/2014.

Podpisanie aneksu do umowy na dostawę surowca

W związku z zawarciem przez Emitenta wyżej opisanej umowy, konieczne stało się również podpisanie w dniu 11 września br. aneksu do umowy o współpracy z PCC Rokita SA, która reguluje warunki odsprzedaży przez Emitenta oraz zarządzania transportem tlenu etylenu do magazynów PCC Rokita SA, kupowanego przez Emitenta od PKN Orlen S.A. Aneks zmienia okres obowiązywania umowy o współpracy z nieokreślonego na czas określony do dnia 31.12.2023 r., z zastrzeżeniem, że umowa ta ulega natychmiastowemu rozwiązaniu w przypadku rozwiązania umowy o współpracy w sprawie dostaw tlenu etylenu pomiędzy PCC EXOL S.A. a PKN Orlen S.A. Po zawarciu niniejszego aneksu wartość umowy szacowana jest na 946 133 220 PLN brutto w całym okresie jej obowiązywania. Fakt ten został opisany raportem bieżącym 27/2014.

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

Od lipca 2014 roku Spółka PCC EXOL jest pełnoprawnym członkiem Programu Środowiskowego Responsible & Care. Program ten jest znaną, międzynarodową inicjatywą realizowaną przez środowiska związane ze światowym przemysłem chemicznym. W Polsce program funkcjonuje już od 22 lat, pod auspicjami Polskiej Izby Przemysłu Chemicznego. Obecnie skupia ponad 30 firm działających w polskim sektorze chemicznym i branżach pokrewnych, których przedstawiciele dobrowolnie realizują działania na rzecz:

- ochrony środowiska,
- ochrony zdrowia,
- wzrostu bezpieczeństwa procesowego.

Spółka PCC EXOL przystępując do Programu Responsible & Care, dobrowolnie podjęła zobowiązania dotyczące prowadzenia swojej działalności w zgodzie z ideą zrównoważonego rozwoju i zobowiązała się do ciągłej poprawy we wszystkich aspektach działalności, obejmujących w szczególności wpływ na środowisko, zdrowie i bezpieczeństwo procesowe.

Jako wytwórca środków powierzchniowo czynnych, Spółka stosuje do ich produkcji surowce na bazie oleju palmowego. Poprzez przynależność do organizacji RSPO (Roundtable Sustainable Palm Oil) PCC EXOL wspiera zrównoważone wykorzystanie oleju palmowego w całym łańcuchu dostaw. Głównym celem organizacji RSPO i jej członków jest promowanie wykorzystania oleju palmowego, pochodzącego z takich terenów, które nie przyczyniają się do zubożenia wartości przyrodniczych ani w żaden sposób nie oddziałują negatywnie na ludność związaną z terenami uprawy palm olejowych.

W sierpniu 2014 roku PCC EXOL SA została sygnatariuszem światowej organizacji United Nations Global Compact, promującej 10 zasad zrównoważonego rozwoju. Obejmują one takie aspekty jak: ochrona praw człowieka, dbałość o środowisko naturalne i przeciwdziałanie korupcji. Organizacja jest największą na świecie globalną inicjatywą działań na rzecz odpowiedzialności korporacyjnej i zrównoważonego rozwoju.

Głównym celem działań podejmowanych przez United Nations Global Compact jest stworzenie silnej grupy firm społecznie odpowiedzialnych, realizującej projekty o dużym wpływie na rozwój społeczny w ramach koalicji tematycznych. Organizacja zrzesza niemal 8 tys. firm ze 140 krajów na całym świecie.

PCC EXOL od roku 2014 rozpoczął raportowanie w zakresie zrównoważonego rozwoju i CSR. Międzynarodowy ranking platformy CSR – Ecovadis przyznał spółce wysoki – srebrny poziom społecznej odpowiedzialności biznesu.

EcoVadis prowadzi pierwszą platformę umożliwiającą przedsiębiorstwom dokonywanie oceny poziomu poszanowania środowiska i potrzeb społecznych przez ich dostawców na całym świecie. Platforma wykorzystuje swoją technologię oraz sieć ekspertów w celu udostępniania prostych i wiarygodnych Kart oceny społecznej odpowiedzialności dostawców, obejmujących 150 kategorii zakupów, 21 wskaźników CSR i 120 krajów. EcoVadis ułatwia przedsiębiorstwom ograniczenie ryzyka i poprawę innowacyjności oraz efektywności w ramach ich sieci logistycznej.

III.3. Analiza wyniku finansowego

Skonsolidowane wybrane dane finansowe za III kwartał 2014r. oraz okres porównywalny

Dane w tys. zł	III Q 2014	III Q 2013	Dynamika
	okres 01.07.2014- 30.09.2014	okres 01.07.2013- 30.09.2013	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	138 380	116 897	118,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	15 617	14 783	105,6%
Zysk na działalności operacyjnej	4 971	5 733	86,7%
Zysk przed opodatkowaniem	1 210	1 527	79,2%
Zysk netto	927	1 146	80,9%

Dane w tys. zł	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	Dynamika
	Aktywa razem	522 939	
Aktywa trwałe	374 507	373 497	100,3%
Aktywa obrotowe	148 432	128 277	115,7%
Pasywa razem	522 939	501 774	104,2%
Zobowiązania razem	304 877	285 146	106,9%
Zobowiązania długoterminowe	214 937	198 388	108,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	89 940	86 758	103,7%
Kapitał własny	218 062	216 628	100,7%
Wyemitowany kapitał	172 484	172 484	100,0%

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

Przychody

Całkowita sprzedaż w Grupie wyniosła w III kwartale 2014 r. 138,4 mln zł, tj. o 18,4% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Przychody wygenerowane przez Jednostkę Dominującą wyniosły 120,3 mln zł, a przez spółkę zależną (PCC Chemax) 18,1 mln zł. Przychody ze sprzedaży produktów Grupy wyniosły 116,8 mln zł i były o 12,7% wyższe niż w III kwartale 2013 r. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 21,3 mln zł i były o 63,1 % wyższe niż w porównywalnym okresie roku 2013. Sprzedaż usług wyniosła 0,2 mln zł i była o 65,2% 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	III Q 2014	III Q 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	138 380	116 897	118,4%
Przychody ze sprzedaży produktów	116 828	103 681	112,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 334	13 084	163,1%
Przychody ze sprzedaży usług	218	132	165,2%

Udział w %	III Q 2014	III Q 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%	-

Przychody ze sprzedaży produktów	84,43%	88,69%	-4,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15,42%	11,19%	4,2%
Przychody ze sprzedaży usług	0,16%	0,11%	0,0%

Koszty

Koszt własny sprzedaży Grupy Kapitałowej PCC EXOL w III kwartale 2014 r. kształtował się na poziomie 122,8 mln zł. Oznacza to, iż wzrósł on o 20,2 % w stosunku do III kwartału roku poprzedniego, w którym jego poziom wynosił 102,1 mln zł. Wzrost kosztów na poziomie Grupy wynika w głównej mierze ze wzrostu cen rynkowych głównych surowców oraz zwiększenia poziomu sprzedaży.

W omawianym okresie koszty sprzedaży ukształtowały się na poziomie 5,3 mln zł i wzrosły o 1,0 mln zł względem porównywalnego okresu poprzedniego roku. Koszty ogólnego zarządu były wyższe niż w III kwartale 2013 r. o 0,6 mln zł i wyniosły 5,1 mln zł, z czego 2,4 mln zł przypadało na Jednostkę Dominującą.

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

Struktura najważniejszych pozycji

Dane w tys. zł	III Q 2014	III Q 2013	Zmiana
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 393	2 855	83,8%
Koszty świadczeń pracowniczych	6 195	5 200	119,1%
Zużycie materiałów i energii	89 290	74 828	119,3%
Usługi obce	8 041	7 175	112,1%
Podatki i opłaty	554	543	102,0%
Ubezpieczenie majątkowe i osobowe	472	630	74,9%
Pozostałe koszty	1 028	1 018	101,0%
Razem	107 973	92 249	117,0%
Udział w %	8 041	7 175	Zmiana
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2,2%	3,1%	-0,9%
Koszty świadczeń pracowniczych	5,7%	5,6%	0,1%
Zużycie materiałów i energii	82,7%	81,1%	1,6%
Usługi obce	7,4%	7,8%	-0,3%
Podatki i opłaty	0,5%	0,6%	-0,1%
Ubezpieczenie majątkowe i osobowe	0,4%	0,7%	-0,2%
Pozostałe koszty	1,0%	1,1%	-0,2%

W Grupie Kapitałowej PCC EXOL największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, która stanowi 82,7% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Grupie istotnych pozycji.

Koszty finansowe Grupy osiągnęły w III kwartale 2014 r. wartość 3,8 mln zł i były wyższe o 0,4 mln zł od kosztów finansowych w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost ten wynika głównie z ujemnych różnic kursowych.

Dochody

Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC EXOL wyniósł w III kwartale 2014 r. 0,9 mln zł.

Na wynik ten składał się zysk netto wygenerowany przez Jednostkę Dominującą w wysokości 0,8 mln zł, który był wyższy od zysku netto w porównywalnym okresie 2013 r. o 0,4 mln zł. Pozostała kwota zysku netto Grupy Kapitałowej w wysokości 0,1 mln zł została wygenerowana przez spółkę PCC Chemax.

III.4. Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Aktywa

Na dzień 30 września 2014 r. suma aktywów w Grupie PCC EXOL wyniosła 522,9 mln zł, z czego aktywa Spółki Dominującej stanowiły ponad 90%.

Największą pozycję aktywów Grupy, tj. 71,6% stanowiły aktywa trwałe o wartości 374,5 mln zł i były one o 1,0 mln zł wyższe w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. Rzeczowe aktywa trwałe podmiotu zależnego na dzień bilansowy wynosiły 15,8 mln zł, a wartości niematerialne 2,8 mln zł. Aktywa obrotowe stanowiły 28,4% aktywów ogółem i wzrosły w stosunku do stanu na koniec 2013 r. o 20,2 mln zł. Główny wpływ na tę zmianę miał wzrost stanu zapasów o 7,2 mln zł, należności handlowych o 9,7 mln zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2,0 mln zł, a także wzrost wartości pozostałych aktywów o 1,8 mln zł.

Struktura aktywów Grupy PCC EXOL na koniec września 2014 r. przedstawiona została w tabeli.

Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	stan na 30.09.2014	Udział
Aktywa razem	522 939	100,0%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	374 507	71,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	172 357	33,0%
Wartość firmy	113 526	21,7%
Wartości niematerialne	88 511	16,9%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	148 432	28,4%
Zapasy	46 521	8,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 039	17,4%
Pozostałe aktywa	2 606	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 872	1,5%

Pasywa

W strukturze pasywów Grupy 41,7% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec września 2014 r. wyniosła 218,1 mln zł, w tym wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 172,5 mln zł i stanowił 79,1% kapitału własnego i 33,0% sumy bilansowej. Pozostałe główne pozycje kapitału własnego to kapitał zapasowy (34,3 mln zł), zyski zatrzymane (5,6 mln zł) oraz inne skumulowane dochody całkowite (3,0 mln zł).

Najistotniejszą część pasywów stanowiły zobowiązania (304,9 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wyniosły 214,9 mln zł i stanowiły około 70,5% ogółu zobowiązań.

Pozostałe 29,5% to zobowiązania krótkoterminowe, których poziom wyniósł 89,9 mln zł. W strukturze zobowiązań długoterminowych na koniec września 2014r. blisko 90% stanowiły kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od głównego akcjonariusza – PCC SE. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych około 80% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a około 14% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura pozycji pasywów Grupy PCC EXOL na koniec września 2014 r. przedstawiona została w tabeli.

Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	stan na 30.09.2014	Udział
Pasywa razem	522 939	100,0%
Zobowiązania razem, w tym:	304 877	58,3%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	214 937	41,1%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	192 977	36,9%
Rezerwy na podatek odroczony	21 841	4,2%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	89 940	17,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 004	13,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 977	2,5%
Kapitał własny, w tym:	218 062	41,7%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	33,0%
Kapitał zapasowy	34 251	6,5%
Inne skumulowane dochody całkowite	3 040	0,6%
Zyski zatrzymane	5 643	1,1%

III.5. Analiza zmian przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2014 r. wynosił 7,9 mln zł i był o 1,8 mln zł wyższy w stosunku do stanu z 30.09.2013 r.

Grupa osiągnęła w bieżącym roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 25,2 mln zł. Natomiast ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło 5,9 mln zł i wynikało głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa wykazała za III kwartały 2014 r. ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 17,3 mln zł. Wartość ta wynika głównie ze spłaty kredytów i pożyczek, zapłaconych odsetek oraz wypłaty dywidendy.

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

Spółka nie zidentyfikowała czynników innych niż opisane w niniejszym raporcie, które mogłyby mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

III.7. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartałne 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 kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe, nie miało miejsca zdarzenie, które może w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

IV.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	III kwartał 2014	Narastająco	III kwartał 2013	Narastająco
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 30.09.2013
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	138 379 666	389 954 637	116 897 301	345 516 143
Koszt własny sprzedaży	(122 762 326)	(343 379 880)	(102 114 249)	(300 032 976)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 617 340	46 574 757	14 783 052	45 483 167
Koszty sprzedaży	(5 318 873)	(15 675 989)	(4 308 617)	(13 703 593)
Koszty ogólnego zarządu	(5 117 685)	(16 114 323)	(4 555 279)	(15 341 054)
Pozostałe przychody operacyjne	12 206	323 981	1 078 270	1 162 977
Pozostałe koszty operacyjne	(221 524)	(506 124)	(1 264 465)	(1 336 298)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 971 464	14 602 302	5 732 961	16 265 199
Przychody finansowe	54 973	357 071	(817 645)	765 343
Koszty finansowe	(3 816 589)	(10 246 860)	(3 388 578)	(11 102 038)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 209 848	4 712 513	1 526 738	5 928 504
Podatek dochodowy	(283 078)	(1 194 517)	(381 211)	(1 661 978)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	926 770	3 517 996	1 145 527	4 266 526
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	926 770	3 517 996	1 145 527	4 266 526
Inne całkowite dochody z tytułu:				
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 30.09.2013
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	2 885 803	3 090 705	(371 016)	(2 246 584)
Całkowite dochody ogółem	3 812 573	6 608 701	774 511	2 019 942

IV.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	374 506 377	373 496 501
Rzeczowe aktywa trwałe	172 357 370	172 436 449
Wartość firmy	113 526 379	112 035 179
Pozostałe wartości niematerialne	88 511 192	88 983 237
Inwestycje w jednostkach zależnych	111 436	41 636
Aktywa obrotowe	148 432 376	128 276 974
Zapasy	46 520 718	39 325 512
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 039 446	81 363 968
Należności z tyt. podatku dochodowego	395 062	930 958
Pozostałe aktywa	2 605 626	836 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 871 524	5 820 123
SUMA AKTYWÓW	522 938 753	501 773 475

PASywa	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	218 062 346	216 628 176
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	34 251 424	32 443 801
Inne skumulowane dochody całkowite	3 040 216	3 809 485
Zyski zatrzymane	5 642 772	9 106 930
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 643 560	(1 216 414)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	218 062 346	216 628 176
Zobowiązania długoterminowe	214 936 570	198 387 784
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	192 977 090	176 541 573
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 841 205	21 681 807
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74 809	120 938
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	43 466	43 466
Zobowiązania krótkoterminowe	89 939 837	86 757 515
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 004 086	52 620 266
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 977 451	30 666 263
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 252 650	1 244 160
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 445 854	729 087
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	6 223	6 223
Rezerwy krótkoterminowe	2 253 573	1 491 516
Zobowiązania razem	304 876 407	285 145 299
SUMA PASYWÓW	522 938 753	501 773 475

IV.3. 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	32 443 802	3 809 485	9 106 930	(1 216 414)	216 628 176
Wyplata dywidendy	-	-	-	(5 174 531)	-	(5 174 531)
Podzial zysku za 2013 rok	-	1 807 622	-	(1 807 622)	-	-
Zysk/ strata za rok biezacy	-	-	-	3 517 996	-	3 517 996
Wycena rachunkowosci zabezpieczen	-	-	(769 269)	-	-	(769 269)
Roznice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	3 859 974	3 859 974
Stan na 30.09.2014	172 484 374	34 251 424	3 040 216	5 642 772	2 643 560	218 062 346
Stan na 01.01.2013	161 227 231	2 467 051	4 959 144	3 446 165	-	172 099 591
Emisja akcji zwyklych	11 257 143	28 142 858	-	-	-	39 400 001
Wyplata dywidendy	-	-	-	(1 612 272)	-	(1 612 272)
Podzial zysku za 2012 rok	-	1 833 893	-	(1 833 893)	-	-
Zysk/ strata za rok biezacy	-	-	-	4 266 526	-	4 266 526
Wycena rachunkowosci zabezpieczen	-	-	(2 490 264)	-	-	(2 490 264)
Roznice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	243 680	243 680
Stan na 30.09.2013	172 484 374	32 443 802	2 468 880	4 266 526	243 680	211 907 262

IV.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za rok obrotowy	3 517 996	4 266 526
Korekty zysku netto:	18 288 496	20 081 169
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	776 107	1 202 652
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	8 914 335	10 371 634
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(37 289)	(32 226)
Amortyzacja aktywów trwałych	7 076 179	8 542 032
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	4 826	(73 807)
Inne	71 775	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 482 563	70 884
Zmiany w kapitale obrotowym:	3 622 486	(9 175 967)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(8 262 569)	(3 382 520)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(7 195 207)	686 560
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 769 213)	(592 295)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	19 572 853	(6 481 514)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 276 622	593 802
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	25 428 978	15 171 728
Zapłacony podatek dochodowy	(1 156 800)	(2 192 294)
Zwrócony podatek dochodowy	916 589	1 179 035
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 188 767	14 158 469
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	209 133	81 315
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 992 748)	(3 999 034)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(69 800)	(41 636)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(5 853 415)	(3 959 355)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	138 166 200	3 578 170
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	14 957 686	-
Wykup własnych bonów dłużnych	(15 000 000)	-
Spłata pożyczek i kredytów	(140 200 690)	(8 872 872)
Zapłacone odsetki	(9 987 923)	(10 274 710)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	(5 174 531)	(1 612 272)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 141 714)	(1 513 000)
Akcjonariuszy pozostałych	(1 032 817)	(99 272)
Płatności z tytułu umów leasingu	(46 837)	-
Inne	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(17 286 095)	(17 181 684)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 049 257	(6 982 570)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 820 123	12 901 447
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	2 144	112 236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 871 524	6 031 113

V. INFORMACJA DODATKOWA

V.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 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. oraz 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.

V.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.

V.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.

V.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	30 września 2014	31 grudnia 2013
USD	3,2973	3,0120
EUR	4,1755	4,1472

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r., w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*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- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013
USD	3,1030	3,2040
EUR	4,1803	4,2231

V.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

V.6. Zysk na akcję

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Zysk netto	3 517 996	4 266 526
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 194 668
Podstawowy zysk na akcję	0,02	0,02

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

V.7. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Uchwałą nr 23 z dnia 26 czerwca 2014 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej PCC EXOL SA, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2013 rok i wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą:

- kwotę 1 807 621,78 zł przeznaczono na kapitał zapasowy,
- kwotę 5 174 531,22 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wyniosła 0,03 zł. Wszystkie akcje Emitenta, uprawnione do udziału w zysku za 2013 rok, uczestniczyły w nim w takim samym zakresie. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) została uchwalona na dzień 4 lipca 2014 r.

W dniu 21 lipca 2014 r. uprawnionym akcjonariuszom wypłacono dywidendę.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 r. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wypłaciły i nie zadeklarowały do wypłaty dywidendy.

V.8. Przychody ze sprzedaży

W prezentowanym okresie Grupa uzyskała przychody z tytułu:

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	330 167 490	304 334 543
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	58 952 720	40 576 262
Przychody ze sprzedaży usług	834 427	605 338
Razem działalność kontynuowana	389 954 637	345 516 143
Działalność zaniechana		
Razem działalność zaniechana	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	389 954 637	345 516 143

V.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.

V.10. Informacje dotyczące produktów i usług

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

Nota 9 Informacje dotyczące produktów i usług

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Grupy produktów:	330 167 490	304 334 543
surfaktanty anionowe	125 472 566	108 122 752
surfaktanty niejonowe	141 678 967	130 124 764
surfaktanty amfoteryczne	3 598 982	3 255 465
produkty specjalistyczne	59 416 975	62 831 562
Towary i materiały	58 952 720	40 576 262
Usługi	834 427	605 338
Razem	389 954 637	345 516 143

V.11. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Polska	194 896 232	155 826 936
Europa Zachodnia	72 430 062	60 906 967
Bliski Wschód i Afryka	24 779 028	29 387 015
Europa Środkowo-Wschodnia	34 794 426	33 423 333
Reszta świata	63 054 889	65 971 892
Razem	389 954 637	345 516 143

V.12. Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Odbiorca 1	57 720 714	40 141 641
Pozostali odbiorcy	332 233 923	305 374 502
Razem	389 954 637	345 516 143

V.13. Koszt własny sprzedaży

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(7 076 179)	(8 542 032)
Koszty świadczeń pracowniczych	(19 126 721)	(16 602 179)
Zużycie materiałów i energii	(258 109 203)	(228 600 424)
Usługi obce	(23 141 078)	(22 475 122)
Podatki i opłaty	(1 724 408)	(1 692 671)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 603 028)	(1 692 239)
Pozostałe koszty	(3 503 816)	(3 037 674)
Razem koszty rodzajowe	(314 284 433)	(282 642 341)
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(2 167 665)	(6 303 339)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	32 647	(77 928)
Koszty sprzedaży (+)	15 675 989	13 703 593
Koszty ogólnego zarządu (+)	16 114 323	15 341 054
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(284 629 139)	(259 978 961)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(58 766 346)	(40 319 306)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	22 964	270 042
Odsetki od zobowiązań	(7 359)	(4 751)
Koszt własny sprzedaży	(343 379 880)	(300 032 976)

V.14. Odpisy aktualizujące

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia (wielkość dodatnia)/ zmniejszenia (wielkość ujemna)	Stan na 30.09.2014
Zapasy	178 830	(7 463)	171 367
Należności	1 095 841	(200 141)	895 700

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

Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących majątek trwały.

V.15. Podatek dochodowy

V.15.1. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. przedstawiają się następująco:

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Bieżący podatek dochodowy	(776 107)	(1 202 652)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(759 170)	(1 206 672)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(16 937)	4 020
Odroczony podatek dochodowy	(418 410)	(459 326)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(418 410)	(459 326)
Razem	(1 194 517)	(1 661 978)

Inne dochody całkowite	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	355 165	584 136
Podatek dochodowy dotyczący zysków/ (strat aktuarialnych)	-	-
Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	355 165	584 136

V.15.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-31.12.2013
Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:	(21 681 807)	(20 070 600)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	1 776 743	1 865 663
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	(23 458 550)	(21 936 263)
Zmiany w ciągu roku:	(159 398)	(1 611 207)
Uznanie/ (obciążenie) zysku netto	(418 410)	(1 913 601)
Uznanie/ (obciążenie) innych całkowitych dochodów	355 165	269 673
Różnice kursowe	(96 153)	32 721
Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	(21 841 205)	(21 681 807)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	2 246 512	1 776 743
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	(24 087 717)	(23 458 550)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014-30.09.2014	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:	528 090	83 025
odniesione na wynik finansowy	528 090	82 392
odniesione na kapitał własny	-	633
Zmniejszenia	(58 321)	(171 945)
odniesione na wynik finansowy	(58 321)	(171 945)
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	2 246 512	1 776 743
odniesionych na wynik finansowy	2 245 879	1 776 110
odniesionych na kapitał własny	633	633

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	01.01.2014-30.09.2014	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	888 179	1 824 048
odniesione na wynik finansowy	888 179	1 824 048
Zmniejszenia	(355 165)	(269 040)
odniesionych na kapitał własny	(355 165)	(269 040)
Różnice kursowe	96 153	(32 721)
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	24 087 717	23 458 550
odniesionych na wynik finansowy	23 548 666	22 564 334
odniesionych na kapitał własny	539 051	894 216

V.16. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Grunty	4 258 372	4 140 677	4 205 294
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92 370 338	92 284 284	92 390 752
Urządzenia techniczne i maszyny	63 701 606	63 167 187	62 174 941
Środki transportu	288 644	394 953	344 748
Inne środki trwałe	5 173 872	5 679 944	5 977 693
Części zamienne	1 065 026	943 294	993 932
Środki trwałe w budowie	5 499 512	5 826 110	5 079 539
Środki trwałe razem:	172 357 370	172 436 449	171 166 898
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	-	192 580	207 508

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
Nabycie	6 454 483	5 170 213	3 017 543
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej (zwiększenia netto)	-	15 179 470	15 179 470
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	51 134	51 133

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa projektu	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 307 318	2 307 318
Modernizacja instalacji sterowania i zasilania na instalacji siarczanowych	-	794 852
Rozbudowa Instalacji etoksylacji w Płocku	-	1 767 827
Podstawowe nakłady odtworzeniowe	881 776	926 781
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	2 286 416	20 421
Pozostałe projekty inwestycyjne	24 002	8 911
Razem	5 499 512	5 826 110

V.17. Wartości niematerialne

	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Nabyte koncesje, patenty, licencje	3 603 749	3 974 493	3 652 883
Oprogramowanie komputerowe	2 198	3 510	410 216
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 145	1 830	2 060
Wartość firmy	113 526 379	112 035 179	112 613 784
Know how	82 600 000	82 600 000	82 600 000
Relacje inwestorskie	2 290 683	2 386 736	2 594 951
Inne wartości niematerialne	13 417	16 668	-
Wartości niematerialne razem:	202 037 571	201 018 416	201 873 894

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
Nabycie	19 867	522 653	225 021
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej (zwiększenia netto)	-	-	3 622 487
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	-	-

V.18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 r. zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 5 690 697 zł i dotyczą zakupu środków trwałych. Kwota 4 840 663 zł związana jest z rozbudową instalacji do produkcji Betain, reszta dotyczy głównie bieżących konserwacji.

V.19. Zapasy

	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
Materiały	36 191 660	26 728 495
Według ceny nabycia	36 363 027	26 907 325
Według wartości netto możliwej do uzyskania	36 191 660	26 728 495
Towary	105 238	107 555
Według ceny nabycia	105 238	107 555
Według wartości netto możliwej do uzyskania	105 238	107 555
Produkcja w toku	6 135 303	9 095 081
Według kosztu wytworzenia	6 135 303	9 095 081
Według wartości netto możliwej do uzyskania	6 135 303	9 095 081
Produkty gotowe	4 088 517	3 394 381
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	4 088 517	3 394 381
Według wartości netto możliwej do uzyskania	4 088 517	3 394 381
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	46 520 718	39 325 512

Na dzień 30 września 2014 r. zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań Grupy PCC EXOL.

V.20. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

V.21. Rezerwy

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

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	815 829	675 687	1 491 516
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	-	-
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	973 991	1 136 640	2 110 631
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(830 819)	(601 960)	(1 432 779)
Różnice kursowe	49 107	35 098	84 205
Na dzień 30 września 2014 roku	1 008 108	1 245 465	2 253 573

w pozostałych rezerwach Grupa wykazuje rezerwy na koszty działalności podstawowej.

Struktura czasowa rezerw	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	2 253 573	1 491 516
Razem rezerwy	2 253 573	1 491 516

Na dzień 30 września 2014r. Grupa Kapitałowa PCC EXOL nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

V.22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
Kredyty w rachunku bieżącym	21 019 848	-
Kredyty bankowe	111 300 008	77 008 773
Pożyczki otrzymane od:	60 657 234	99 532 800
jednostek powiązanych	60 657 234	99 532 800
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	192 977 090	176 541 573
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	46 837
Kredyty w rachunku bieżącym	1 391 663	16 361 845
Kredyty bankowe	10 047 432	12 515 757
Pożyczki otrzymane od:	1 538 356	1 741 824
jednostek powiązanych	1 538 356	1 741 824
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 977 451	30 666 263

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska 4 umowy kredytowe w celu zrefinansowania zadłużeń kredytowych zaciągniętych w Banku PKO BP S.A. oraz częściowej spłaty pożyczki właścicielskiej otrzymanej od PCC SE.

Kredyty udzielone przez PKO Bank Polski S.A i część pożyczki udzielonej przez PCC SE jakie zostały zrefinansowane kredytami udzielonymi przez Bank Ochrony Środowiska SA:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wielkość kredytu na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Okres finansowania	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski SA	PLN	36 699 904	26 240 853	1M WIBOR + marża	31.12.2020r.	- hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomości KW PL1P/00101017/5, PL1P/00062140/0 - weksel in blanco poręczony przez PCC Rokita SA - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw, przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	41 814 000	25 207 854	1M WIBOR + marża	28.12.2017r	- hipoteka umowna łączna do kwoty 55 000 000 PLN wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/00043416/3, nr WR1L/00043417/0 i nr WR1L/00043418/7 - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości po oddaniu do eksploatacji - klauzula potrącenia środków z rachunków Kredytobiorcy w PKO BP - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	25 000 000	24 987 591	1M WIBOR + marża	26.04.2015r- odnawialny co 12 miesiące	- hipoteka do kwoty 75.000.000 zł wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości zabudowanej, będącej w użytkowaniu wieczystym PCC Rokita SA - KW nr WR1L/00040914/3 (KF), wraz z innymi KW powstałymi na skutek wydzielenia - hipoteka umowna łączna do kwoty 75.000.000 zł wpisana na drugim miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/43416/3, KW nr WR1L/00043417/0, WR1L/00043418/7; przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia powyższych nieruchomości do kwoty 75.000.000 zł - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO Bank Polski SA	PLN	25 000 000	16 578 605	1M WIBOR + marża	25.04.2014	- hipoteka do kwoty 75 000 000 zł wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości zabudowanej będącej w użytkowaniu wieczystym PCC Rokita KW WR1L/00040914/3 (KF), przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia do kwoty 75 000 000 zł - hipoteka umowna łączna do kwoty 75.000.000 zł wpisana na drugim miejscu na nieruchomości KW nr WR1L/43416/3, KW nr WR1L/00043417/0, WR1L/00043418/7; przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia powyższych nieruchomości do kwoty 75.000.000 zł - weksel własny in blanco - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PCC SE	PLN	40 000 000	40 000 000	stałe oprocentowanie	31.12.2020r	bez zabezpieczenia
RAZEM		168 513 904	133 014 903			

Umowy kredytowe zawarte z Bankiem Ochrony Środowiska SA:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wielkość kredytu na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Okres finansowania	Zabezpieczenia
Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	26 600 000	25 656 996	3M WIBOR + marża	10 lat	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 138.300.000 zł na nieruchomościach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A - weksel in blanco - poręczenia do kwoty 40 mln zł
	PLN	25 600 000	24 385 635			
	PLN	40 000 000	39 802 839			
Bank Ochrony Środowiska S.A.	PLN	50 000 000	45 019 848	3M WIBOR + marża	10 lat	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka łączna do kwoty 75.000.000 zł na nieruchomościach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki w BOŚ S.A - weksel in blanco - poręczenia do kwoty 40 mln zł
RAZEM		142 200 000	134 865 318			

(*)- kredyt inwestycyjny

(**)- poręczenie cywilne PCC SE do wysokości 40 mln zł dotyczące wszystkich czterech kredytów

Jednostka Dominująca jak i jednostka zależna terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań.

Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

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

stan na 01.01.2014	1 244 160
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	14 957 686
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	65 801
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(23 487)
Wykup papierów dłużnych	(15 000 000)
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	8 490
Stan na 30.09.2014	1 252 650

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	71 566
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(59 639)
Wykup papierów dłużnych	-
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	38 430
Stan na 30.09.2013	1 276 818

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

V.24.1. Udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka Dominująca występuje jako gwarant w umowie dotyczącej wynajmu samochodu, zawartej przez nieskonsolidowaną spółkę zależną PCC Kimya (Turcja) z LeasePlan (firma wynajmująca). Szacowana wartość umowy najmu wynosi 38 399 zł (9 196 EUR).

V.24.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych

Na dzień 30 września 2014 r. Grupa nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

V.25. Zabezpieczenia umów kredytowych

W związku z refinansowaniem przez Spółkę Dominującą umów kredytowych opisanych w pkt V.22 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ustanowiły na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

- weksle własne in blanco - zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych,
- hipoteki na nieruchomościach – łączna kwota hipotek, którymi obciążone są nieruchomości spółek wchodzących w skład Grupy wynosi 215 481 957 zł. Część zabezpieczeń wyrażona jest w walucie obcej,
- zastaw rejestrowy oraz zabezpieczenia pokrewne ustanowione na rzeczach ruchomych oraz prawach wchodzących w skład:
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 138 300 000 zł,
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 125 000 000 zł,
 - aktywa trwałe, w szczególności samochody zakupione przez konsolidowaną spółkę zależną – zabezpieczenie w wysokości 93 228 zł.

V.26. Informacje o podmiotach powiązanych

V.26.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014 r. Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.01.2014-30.09.2014			
	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	453 611	-	-	-
jednostkom zależnym podlegających konsolidacji	148 226	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	14 601 333	57 567 649	6 096	45 699
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	15 203 170	57 567 649	6 096	45 699

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2014-30.09.2014			
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	2 105 883	-	-	5 036 208
jednostkom zależnym nie objętych konsolidacją	241 066	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	9 630 891	18 890 368	1 679 201	2 821
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	11 977 840	18 890 368	1 679 201	5 039 029

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

	01.01.2013-30.09.2013			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	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	305	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	252 467	51 241 238	72 804	66 045
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	252 772	51 241 238	72 804	66 045

	01.01.2013-30.09.2013				
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie	zakup aktywów finansowych
jednostka dominująca	1 938 683	-	-	5 349 792	39 400 000
pozostałe podmioty powiązane	10 401 396	17 916 627	315 617	3 215	
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	12 340 079	17 916 627	315 617	5 353 007	39 400 000

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2014	31.12.2013
jednostka dominująca	82 218	31 215
pozostałe podmioty powiązane	17 827 666	11 519 407
Razem należności od podmiotów powiązanych	17 909 884	11 550 622

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2014	31.12.2013
jednostki dominującej	62 756 229	101 697 319
wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	24 663
wobec pozostałych podmiotów powiązanych	7 876 253	4 803 257
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	70 632 482	106 525 239

V.26.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

V.27. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie korygowała danych za poprzednie okresy.

VI. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE

VI.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	III kwartał 2014	Narastająco	III kwartał 2013	Narastająco
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 30.09.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	120 279 931	330 393 569	95 126 713	282 640 686
Koszt własny sprzedaży	(108 883 128)	(297 771 656)	(85 534 463)	(252 554 446)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 396 803	32 621 913	9 592 250	30 086 240
Koszty sprzedaży	(4 315 038)	(12 267 698)	(3 415 942)	(11 294 438)
Koszty ogólnego zarządu	(2 383 780)	(7 123 795)	(1 471 887)	(5 780 295)
Pozostałe przychody operacyjne	27 689	207 308	1 057 501	1 140 404
Pozostałe koszty operacyjne	(40 457)	(144 444)	(1 264 465)	(1 336 298)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 685 217	13 293 284	4 497 457	12 815 613
Przychody finansowe	54 973	357 071	(817 645)	765 343
Koszty finansowe	(3 734 050)	(10 016 965)	(3 290 805)	(10 827 903)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 006 140	3 633 390	389 007	2 753 053
Podatek dochodowy	(206 140)	(784 921)	51 127	(455 306)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	800 000	2 848 469	440 134	2 297 747
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	800 000	2 848 469	440 134	2 297 747
Pozostałe całkowite dochody netto				
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	(502 941)	(769 269)	2 194 776	(2 490 264)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(795 634)	(1 124 434)	2 709 600	(3 074 400)
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	292 693	355 165	(514 824)	584 136
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	(502 941)	(769 269)	2 194 776	(2 490 264)
Całkowite dochody ogółem	297 059	2 079 200	2 634 910	(192 517)

VI.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	378 071 904	379 299 688
Rzeczowe aktywa trwałe	156 513 535	157 479 783
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	85 754 811	86 086 147
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 511 436	39 441 636
Aktywa obrotowe	123 011 915	108 939 870
Zapasy	32 334 097	28 788 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 671 423	73 111 371
Należności z tyt. podatku dochodowego	72 754	855 568
Pozostałe aktywa	2 068 762	448 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 864 879	5 736 438
SUMA AKTYWÓW	501 083 819	488 239 558

PASYWA	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	212 624 483	215 719 814
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	34 251 424	32 443 802
Inne skumulowane dochody całkowite	3 040 216	3 809 485
Zyski zatrzymane	2 848 469	6 982 153
Zobowiązania długoterminowe	207 151 726	190 961 346
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	186 378 324	170 251 189
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 729 936	20 666 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	43 466	43 466
Zobowiązania krótkoterminowe	81 307 610	81 558 398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66 673 428	49 454 154
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 682 584	29 456 939
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 252 650	1 244 160
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	1 445 854	729 087
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	6 223	6 223
Rezerwy krótkoterminowe	1 246 871	667 835
Zobowiązania razem	288 459 336	272 519 744
SUMA PASYWÓW	501 083 819	488 239 558

VI.3. 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
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 174 531)	(5 174 531)
Podział zysku za 2013 rok	-	1 807 622	-	(1 807 622)	-
Zysk / (strata) za rok bieżący	-	-	-	2 848 469	2 848 469
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(769 269)	-	(769 269)
Stan na 30.09.2014	172 484 374	34 251 424	3 040 216	2 848 469	212 624 483
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	28 142 858	-	-	39 400 001
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 612 272)	(1 612 272)
Podział zysku za 2012 rok	-	1 833 893	-	(1 833 893)	-
Zysk / (strata) za rok bieżący	-	-	-	2 297 747	2 297 747
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(2 490 264)	-	(2 490 264)
Stan na 30.09.2013	172 484 374	32 443 802	2 468 880	2 297 747	209 694 803

VI.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) za rok obrotowy	2 848 469	2 297 747
Korekty zysku netto:	15 093 321	17 474 212
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	366 511	(4 020)
Koszty / przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	8 684 440	10 097 499
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(37 288)	(32 226)
Amortyzacja aktywów trwałych	6 003 058	7 486 766
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	4 826	(73 807)
Inne	71 774	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	7 138 375	(7 809 833)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 147 143)	(1 433 455)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(3 545 722)	3 962 582
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 620 645)	(467 569)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	17 454 438	(10 201 161)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	997 447	329 770
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	25 080 165	11 962 126
Zapłacony podatek dochodowy	(500 286)	(623 664)
Zwrócony podatek dochodowy	916 589	1 179 035
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 496 468	12 517 497
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	37 288	81 315
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 636 782)	(2 951 675)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(69 800)	(41 636)
Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjnej	(5 669 294)	(2 911 996)

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	136 909 891	3 578 170
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	14 957 686	-
Wykup własnych bonów dłużnych	(15 000 000)	-
Spłata pożyczek i kredytów	(139 635 895)	(8 553 789)
Zapłacone odsetki	(9 758 028)	(10 000 576)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	(5 174 531)	(1 612 272)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 141 714)	(1 513 000)
Akcjonariuszy pozostałych	(1 032 817)	(99 272)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 700 877)	(16 588 467)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 126 297	(6 982 966)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	5 736 438	12 901 432
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	2 144	112 236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 864 879	6 030 702

VI.5. 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 r. 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 r. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VI.6. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Uchwałą nr 23 z dnia 26 czerwca 2014 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC EXOL SA, podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2013 rok i wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą:

- kwotę 1 807 621,78 zł przeznaczono na kapitał zapasowy,
- kwotę 5 174 531,22 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wyniosła 0,03 zł. Wszystkie akcje Emitenta, uprawnione do udziału w zysku za 2013 rok, uczestniczyły w nim w takim samym zakresie. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) została uchwalona na dzień 4 lipca 2014 r.

W dniu 21 lipca 2014 r. uprawnionym akcjonariuszom wypłacono dywidendę.

Podpisy Członków Zarządu PCC EXOL SA:

Mirosław Siwirski

Prezes Zarządu

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 14 listopada 2014 r.