

The logo for PCC Exol, featuring the letters 'PCC' in a large, stylized orange font, with 'Exol' in a smaller blue font to the right. A thin blue horizontal line is positioned below the 'PCC' letters.

PCC Exol

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT OKRESOWY
za I kwartał 2015 r.**

Brzeg Dolny
14 marca 2015 roku

Spis treści

I. KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA PCC EXOL SA ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PCC EXOL W I KWARTALE 2015 ROKU	6
SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL	6
PCC EXOL SA	7
POZOSTAŁE SPÓŁKI	9
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	10
KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE PCC EXOL, AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ	11
UMOWY ZNACZĄCE	13
INNE ISTOTNE ZDARZENIA	13
III. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL	16
NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	16
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	17
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	18
POZOSTAŁE DOCHODY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	19
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE	22
PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	24
UDZIELONE I OTRZYMANE GWARANCJE I PORĘCZENIA	24
IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	26
V. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	28
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	28
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIAĞ DALSZY)	32
VI. INFORMACJA DODATKOWA	33
PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
ZMIANY SZACUNKÓW	33
PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	33
WALUTA FUNKCJONALNA, WALUTA PREZENTACJI I ZASADY PRZELICZEŃ	34
OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI	35
ZYSK NA AKCJĘ	35
POŁĄCZENIE PRZEDSIĘWZIĘĆ	35
DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY	36
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	37
INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW	37
INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	37
INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	37
INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	38
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	38
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	39
PODATEK DOCHODOWY	39

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	41
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	42
ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	42
ZAPASY	43
ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH	43
REZERWY	43
OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	44
EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	45
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W SZCZEGÓLNOŚCI UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	45
ROZLICZENIA PODATKOWE	45
ZABEZPIECZENIA UMÓW KREDYTOWYCH	46
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	47
KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	49
VII. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	50
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	50
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	51
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	53
INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55
DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY	55

I. Krótka charakterystyka PCC EXOL SA oraz jej Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa PCC EXOL (dalej: „GK PCC EXOL”, „Grupa PCC EXOL”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest grupą spółek, w skład której wchodzi PCC EXOL Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca oraz 4 spółki zależne.

PCC EXOL Spółka Akcyjna (dalej: „Spółka”, „PCC EXOL”, „PCC EXOL SA”, „Jednostka Dominująca”, „Spółka Dominująca”, „Emitent”) powstała w 2008 roku. Momentem przełomowym dla jej rozwoju było połączenie się w 2011 roku z Kompleksem Środków Powierzchniowo Czynnych, należącym do PCC Rokita SA.

Grupa PCC EXOL działa na rynku środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów).

Surfaktanty (z ang. „surfactant” = surface-active agent) to związki chemiczne powierzchniowo czynne o specyficznym działaniu, nadającym zdolność do obniżania napięcia powierzchniowego cieczy. Różnorodność budowy tych związków stwarza bardzo szerokie możliwości ich zastosowania w różnych gałęziach przemysłu, a w szczególności w produkcji środków higieny osobistej i kosmetyków, detergentów, materiałów budowlanych, papieru, tekstyliów, agrochemikaliów oraz w obróbce metali.

PCC EXOL SA zajmuje dominującą pozycję w zakresie produkcji surfaktantów w Polsce. Jest również wiodącym producentem w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej. Spółka oferuje ponad 160 różnych produktów i kilkadziesiąt formułacji przemysłowych znajdujących zastosowanie m.in. w następujących branżach:

- środki higieny osobistej i kosmetyki,
- detergenty,
- czyszczenie i mycie przemysłowe,
- tworzywa sztuczne,
- farby, lakiery i kleje,
- obróbka metalu,
- przemysł budowlany,
- przemysł wydobywczy i wiertniczy,
- przemysł celulozowo-papierniczy,
- przemysł włókienniczy i garbarski,
- agrochemikalia.

Spółka projektuje i produkuje specjalistyczne środki powierzchniowo czynne, również na indywidualne zamówienia klientów, w oparciu o ich szczególne wymagania oraz indywidualnie dopasowane parametry. Do grona odbiorców Spółki należą, między innymi, wiodące międzynarodowe koncerny, działające głównie w branży detergentów, środków higieny osobistej i kosmetyków. Do grupy strategicznych klientów PCC EXOL SA każdego roku dołączają kolejne prężnie działające międzynarodowe firmy, reprezentujące różne branże przemysłowe.

Siedziba PCC EXOL znajduje się w Brzegu Dolnym, gdzie odbywa się produkcja anionowych, niejonowych i amfoterycznych środków powierzchniowo czynnych. Na instalacji produkcyjnej w Płocku,

uruchomionej w 2011 roku, produkowane są wyroby z grupy niejonowych środków powierzchniowo czynnych.

PCC EXOL SA jest podmiotem dominującym wobec czterech spółek zależnych i tworzy wraz z tymi spółkami Grupę Kapitałową PCC EXOL.

Inwestorem większościowym PCC EXOL SA jest niemiecka firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki. W skład grupy kapitałowej PCC SE wchodzi ponad 70 spółek prowadzących działalność na terenie 17 krajów. Strategicznym celem międzynarodowego koncernu PCC SE jest inwestowanie w najbardziej efektywne linie produkcyjne. 31 marca 2015 roku firma PCC SE posiadała 80,04% udziału w kapitale zakładowym PCC EXOL SA i 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

3 sierpnia 2012 roku PCC EXOL SA zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka pozyskała z pierwszej emisji swoich akcji 12,8 mln zł przeznaczonych na rozwój działalności.

II. Działalność Grupy PCC EXOL w I kwartale 2015 roku

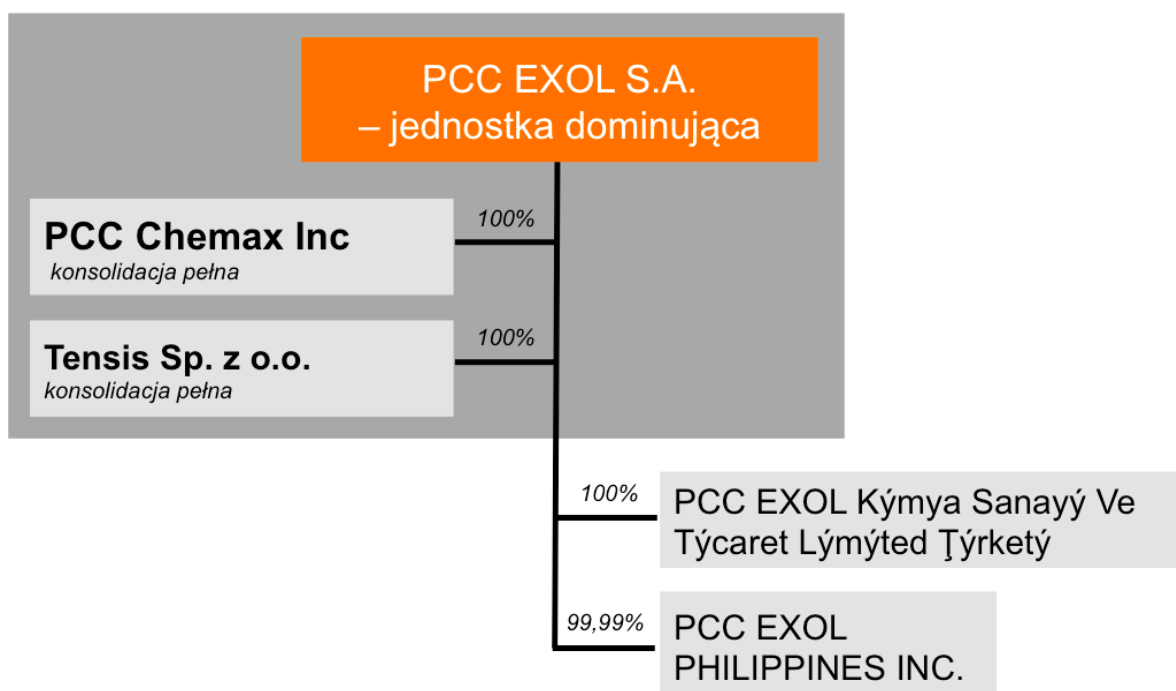
Skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa PCC EXOL obejmowała następujące spółki:

- PCC EXOL SA,
- PCC Chemax Inc.,
- PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Tÿrketý,
- PCC EXOL PHILIPPINES INC.
- Tensis Sp. z o.o.

Zmiana w składzie Grupy Kapitałowej w stosunku do ostatniego raportu kwartalnego nastąpiła w dniu 15 stycznia 2015 roku, gdy PCC EXOL SA zakupił od PCC Rokita SA spółkę Tensis Sp. z o.o. Wartość transakcji wyniosła 4 mln zł.

Nowa jednostka w strukturze Grupy PCC EXOL jest długoletnim producentem środków chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego. Jej głównym celem strategicznym jest dostarczenie innowacyjnych rozwiązań dla branż przemysłowych takich, jak przemysł wydobywczy, włókiennictwo, garbarstwo, przemysł gaśniczy, budownictwo, metalurgiczny i wiele innych. Spółka Tensis jest konsolidowana metodą pełną od 2015 roku.



Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL stwarza warunki do integracji poprzez dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego oraz nowe rynki zbytu. Dzięki temu zwiększa się niezależność organizacji od koniunktury i wahań cen na poszczególnych rynkach.



Instalacja Siarczanowane w Brzegu Dolnym

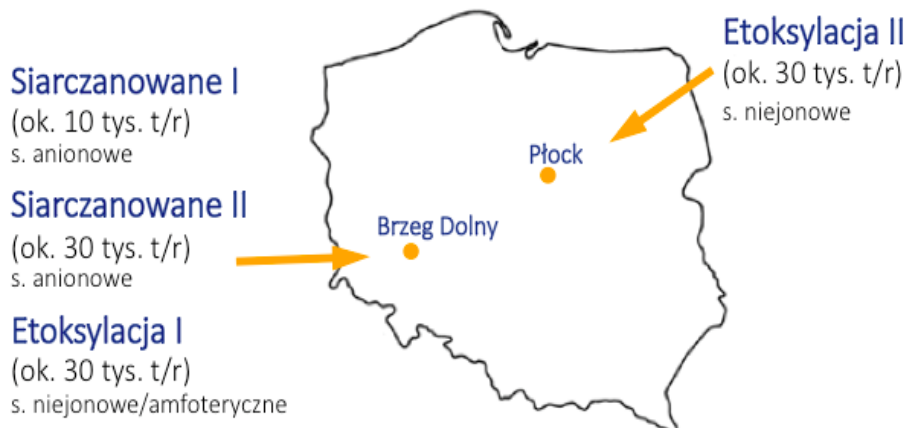
PCC EXOL SA

Pozycja rynkowa

PCC EXOL SA jest największym producentem środków powierzchniowo czynnych w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej. Oferta PCC EXOL obejmuje ponad 160 różnych produktów i kilkadziesiąt formułacji przemysłowych. Spółka świadczy także usługi w zakresie projektowania i produkcji surfaktantów na specjalne zamówienie klienta.

Firma prowadzi działalność na czterech instalacjach produkcyjnych: dwóch instalacjach etoksylacji i dwóch instalacjach siarczanowania. Obecny potencjał produkcyjny wszystkich instalacji wynosi nominalnie około 100 tys. ton rocznie w zależności od produkowanego portfela produktowego.

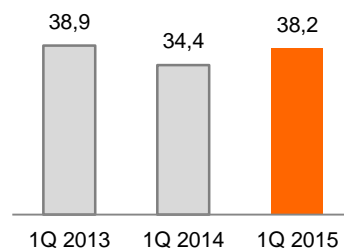
Moce produkcyjne PCC EXOL



Podstawowe produkty

Surfaktanty anionowe to głównie wyroby o charakterze masowym, które ze względu na właściwości myjąco-czyszczące mają podstawowe zastosowanie w artykułach chemii gospodarczej (proszki i płyny piorące, płyny do mycia naczyń i inne detergenty) oraz w środkach higieny osobistej (szampony, żele pod prysznic, płyny do kąpieli, mydła w płynie i inne środki higieny osobistej). Spośród specjalistycznych zastosowań warto wyszczególnić branżę tworzyw sztucznych (polimeryzacja emulsyjna) czy branżę budowlaną (np. spienianie w procesie produkcji płyt kartonowo-gipsowych).

Anionowe surfaktanty - sprzedaż [w mln zł]

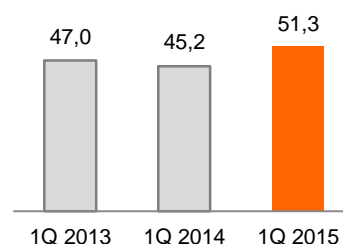


Surfaktanty anionowe wytwarzane są na dwóch instalacjach: starszej, oddanej do użytku w 1989 roku oraz stosunkowo nowej, uruchomionej w 2008 roku. Jednym z podstawowych surowców do produkcji są tu niejonowe środki powierzchniowo czynne, otrzymywane na instalacji etoksylatów należącej do Spółki.

W I kwartale 2015 roku Spółka sprzedała 11,6 tys. ton anionowych środków powierzchniowo czynnych. Wartość sprzedaży, bez wyłączeń konsolidacyjnych, tej grupy produktów wyniosła 38,2 mln zł i była o 11,2% wyższa niż w poprzednim roku.

Niejonowe środki powierzchniowo czynne są produktami chemicznymi szeroko wykorzystywanymi w różnych gałęziach przemysłu. Stosuje się je w produkcji wyrobów specjalistycznych dla przemysłu włókienniczego, budownictwa, przemysłu wydobywczego, spożywczego, metalurgicznego, agrochemikaliach, farbách, farmaceutykach oraz w wielu innych branżach. Rozwój nowych technologii oraz innowacje wdrażane przez wiele firm reprezentujących różne branże przemysłowe sprawiają, że surfaktanty specjalistyczne znajdują coraz więcej zastosowań. Aby sprostać oczekiwaniom rynku, PCC EXOL SA rozwija zaplecze badawczo rozwojowe oraz opracowuje i wdraża nowe produkty w oparciu o aktualne trendy i oczekiwania klientów.

Niejonowe surfaktanty - sprzedaż [w mln zł]

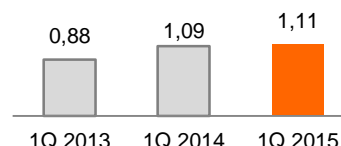


Spółka prowadzi produkcję surfaktantów niejonowych na dwóch instalacjach: starszej oddanej do użytkowania w latach 60-tych oraz nowej, oddanej w 2011 roku w Płocku.

W I kwartale 2015 roku PCC EXOL sprzedał 8,5 tys. ton niejonowych surfaktantów. Wartość sprzedaży, bez wyłączeń konsolidacyjnych, tej grupy produktów wyniosła 51,3 mln zł i była o 13,4% wyższa niż w poprzednim roku.

Surfaktanty amfoteryczne to produkty przeznaczone głównie do produkcji kosmetyków i środków higieny osobistej (szampony, mydła w płynie, płyny do kąpieli). Ta grupa surfaktantów charakteryzuje się doskonałymi właściwościami zwilżającymi, regulującymi lepkość, czyszczącymi i stabilizującymi pianę. Dzięki swoim właściwościom, wspomagają działanie myjące, przy równoczesnym ochronnym oddziaływaniu na skórę. W zależności od pH środowiska posiadają charakter anionowy (pH alkaliczne) lub kationowy (pH kwaśne).

Surfaktanty amfoteryczne - sprzedaż [w mln zł]



W ofercie handlowej Spółki znajdują się produkty amfoteryczne należące do grupy betain o nazwie handlowej Rokaminy. Amfoteryczne środki powierzchniowo czynne, produkowane są na instalacji etoksylacji w Brzegu Dolnym. Spółka obecnie modernizuje instalację produkcyjną betain. Po zakończeniu tej inwestycji nastąpi zwiększenie mocy produkcyjnych oraz poprawi się również jakość oferowanych klientom surfaktantów amfoterycznych.

W I kwartale 2015 roku PCC EXOL sprzedał 0,2 tys. ton surfaktantów amfoterycznych. Wartość sprzedaży, bez wyłączeń konsolidacyjnych, tej grupy produktów wyniosła 1,11 mln zł i była o 3,3% wyższa niż w I kwartale 2014 roku.

Pozostałe spółki

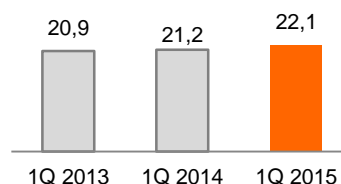
PCC Chemax Inc.

PCC Chemax Inc. należy do Grupy PCC EXOL od 2013 roku.

Spółka posiada w swoim portfolio około 300 formułacji wykorzystywanych w wielu gałęziach przemysłu, takich jak: branża rafineryjno-wydobywcza (w tym gaz łupkowy), obróbka metalu, branża budowlana czy włókiennicza. Spółka wytwarza we własnym zakresie oraz zleca na zewnątrz produkcję wyrobów specjalistycznych, przygotowywanych według własnych autorskich formułacji.

Poprzez akwizycję PCC Chemax Inc., Grupa PCC EXOL zwiększyła aktywność i udział w rynkach Ameryki Północnej. Włączenie PCC Chemax do Grupy PCC EXOL, zwiększyło również techniczne możliwości badawczo-rozwojowe oraz wniosło wiedzę i długoletnie doświadczenie amerykańskiej kadry inżyniersko-technicznej.

Produkty PCC Chemax - sprzedaż [w mln zł]



W I kwartale 2015 roku PCC Chemax Inc. sprzedała produkty specjalistyczne o wartości 21,2 mln zł, czyli o 4,2% mniej niż w poprzednim roku.

PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.)

Od 2013 roku w strukturach Grupy Kapitałowej działa podmiot zależny PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja). Jego zadaniem jest rozwijanie sprzedaży bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa – Środkowy Wschód i Afryka). Spółka turecka rozwija sprzedaż w obszarze tekstyliów i środków higieny osobistej oraz detergentów. W najbliższym okresie działania spółki będą się również koncentrować na pozyskiwaniu nowych klientów operujących w branży budowlanej oraz farb i lakierów.

PCC EXOL PHILIPPINES INC.

W 2014 roku została zarejestrowana spółka PCC EXOL PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas (Filipiny), w której PCC EXOL SA ma 99% udziałów. Powołanie tej spółki było jednym z warunków zapisanych w umowie z 26 lutego 2014 roku, którą PCC EXOL SA zawarła z United Coconut Chemicals Inc. spółką prawa filipińskiego, z siedzibą w Cocomchem Agro-Industrial Park, San Pascual, Batangas (Filipiny).

Tensis Sp. z o.o.

Spółka Tensis Sp. z o.o. dołączyła do Grupy PCC EXOL w styczniu 2015 roku. Specjalizuje się ona w produkcji formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego dedykowanych potrzebom odbiorców finalnych. Jej głównym celem, jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań w różnych aplikacjach przemysłowych.

Ze względu na różnorodne zastosowanie, wyroby spółki Tensis stanowią dla odbiorców dodatki wykorzystywane w procesach produkcyjnych np. w garbarstwie, włókiennictwie, w przemyśle wydobywczym oraz innych branżach przemysłowych. W ofercie Spółki znajdują się również produkty gotowe np. środki gaśnicze i inne gotowe formułacje produkowane do bezpośredniego stosowania w przemyśle.

W I kwartale 2015 roku Tensis Sp. z o.o. sprzedała produkty specjalistyczne o wartości 2,1 mln zł.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzi:

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

Sposób działania Zarządu PCC EXOL wraz z jego uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Spółki. Dokumenty te dostępne są publicznie na stronie internetowej Spółki: www.pcc-exol.eu w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

Na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodzi:

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Wiesław Klimkowski

- Daniel Ozon
- Kamilla Spark

Sposób działania Rady Nadzorczej PCC EXOL wraz z jej uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki. Dokumenty te dostępne są publicznie na stronie internetowej Spółki: www.pcc-exol.eu w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

Kapitał zakładowy, akcjonariusze PCC EXOL, akcje będące w posiadaniu członków władz

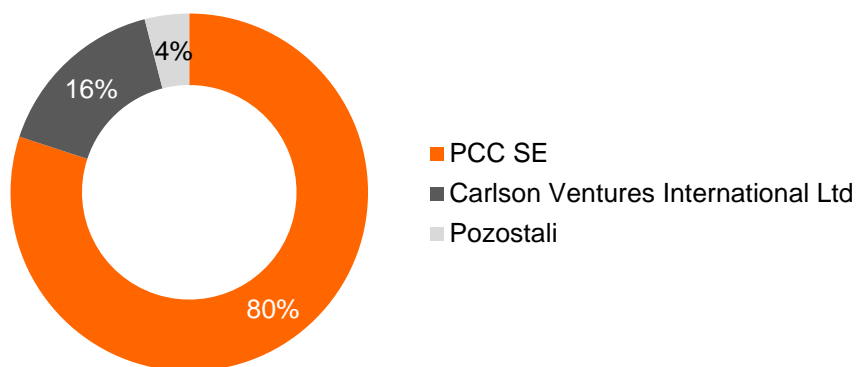
Kapitał zakładowy PCC EXOL SA dzieli się na 172 484 374 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B i C1 są akcjami imiennymi i są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii E są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2 i D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii D są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszem większościowym PCC EXOL jest PCC SE, która na dzień 31 marca 2015 roku posiadała 138 057 133 akcje Spółki PCC EXOL SA, stanowiące 80,04% 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. Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie uległa zmianie struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad Grupą Kapitałową PCC EXOL SA.

PCC SE posiadając większość głosów na Walnym Zgromadzeniu, może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

W związku z tym istnieje ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC SE może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki, Grupy Kapitałowej lub innych akcjonariuszy.



Struktura akcjonariatu PCC EXOL na dzień przekazania raportu

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%
PCC SE razem	A,B,C1,C2,E	138 057 133	80,04%	262 123 133	88,39%
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%
Carlson Ventures International Limited razem	C2,D	27 496 002	15,94%	27 496 002	9,27%
Pozostali	C2, D	6 931 239	4,02%	6 931 239	2,34%
Razem		172 484 374	100%	296 550 374	100%

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę PCC EXOL SA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (tj. 14 listopada 2014 r.) oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL SA

Osoba	14.11.2014		14.05.2015	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
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%

Umowy znaczące

Wypowiedzenie umowy z Industrias Químicas del Óxido de Etileno S.A.

W dniu 31 marca 2015 r. Spółka wypowiedziała umowę zawartą w dniu 18 czerwca 2014 roku z Industrias Químicas del Óxido de Etileno, S.A., z siedzibą w Hiszpanii (dalej: „IQOXE”), o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 02/2015.

Zasadniczą przyczyną wypowiedzenia Umowy jest zmiana warunków rynkowych. Skutki rozwiązania Umowy nie będą miały znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki, jak również na sytuację jej jednostek zależnych.

Inne istotne zdarzenia

Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 12 maja 2015r. Zarząd Spółki PCC EXOL podjął uchwałę rekomendującą podział zysku netto Spółki w kwocie 3 271 790 zł za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, w następujący sposób:

- kwota 1 724 843,74 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,01 zł na jedną akcję,

- kwota 1 546 946,26 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd proponuje ustalić dzień nabycia praw do dywidendy na dzień 15 czerwca 2015 r. oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 29 czerwca 2015 r.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja zostanie skierowana do Rady Nadzorczej Spółki w celu oceny.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2014 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Prezes Zarządu PCC EXOL – Mirosław Siwirski członkiem Rady Programowej UN Global

W marcu bieżącego roku, Prezes Zarządu PCC EXOL SA, Mirosław Siwirski został powołany na Członka Rady Programowej UN Global Compact w Polsce. Nominacja ta jest uhonorowaniem zaangażowania Spółki PCC EXOL w działania na rzecz zrównoważonego rozwoju i promocji społecznej odpowiedzialności biznesu nie tylko w kraju, ale również poza jego granicami.

PCC EXOL SA jest sygnatariuszem UN Global Compact od 2013 roku. W związku z tym, jednym z wielu istotnych wyzwań dla Spółki, jest prowadzenie działalności zgodnie z zasadami etyki biznesowej oraz

odpowiedzialności społecznej i środowiskowej. Zaproszenie do grona członków Rady Programowej organizacji w Polsce jest efektem wdrażania dobrych praktyk i podejmowanych wysiłków na rzecz zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialnego zarządzania. Stanowi ono ogromne wyróżnienie dla Spółki oraz stwarza nowe możliwości związane z wymianą doświadczeń i otwartym dialogiem pomiędzy uczestnikami Rady Global Compact.

PCC EXOL firmą odpowiedzialną społecznie

W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka PCC EXOL wzięła udział w IX Ogólnopolskim Rankingu Odpowiedzialnych Firm organizowanym przez Akademię Leona Koźmińskiego w Warszawie, PwC oraz Dziennik „Gazeta Prawna”. Ta prestiżowa inicjatywa wyłania zestawienie nowatorskich i najprężniej działających w obszarze CSR spółek, ocenianych pod kątem jakości zarządzania społeczną odpowiedzialnością biznesu w Polsce.

Spółka PCC EXOL, uczestnicząc w Rankingu po raz pierwszy, uplasowała się na 11 miejscu w branży "Produkcja Przemysłowa i Chemiczna". Spółka została bardzo dobrze oceniona zwłaszcza w obszarze odpowiedzialnego zarządzania i innowacyjności społecznej. Jest to duże wyróżnienie zważywszy, że firma wyprzedziła w klasyfikacji doświadczone organizacje działające w obszarze CSR już od wielu lat.



Instalacja Etoksylacji w Płocku

III. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

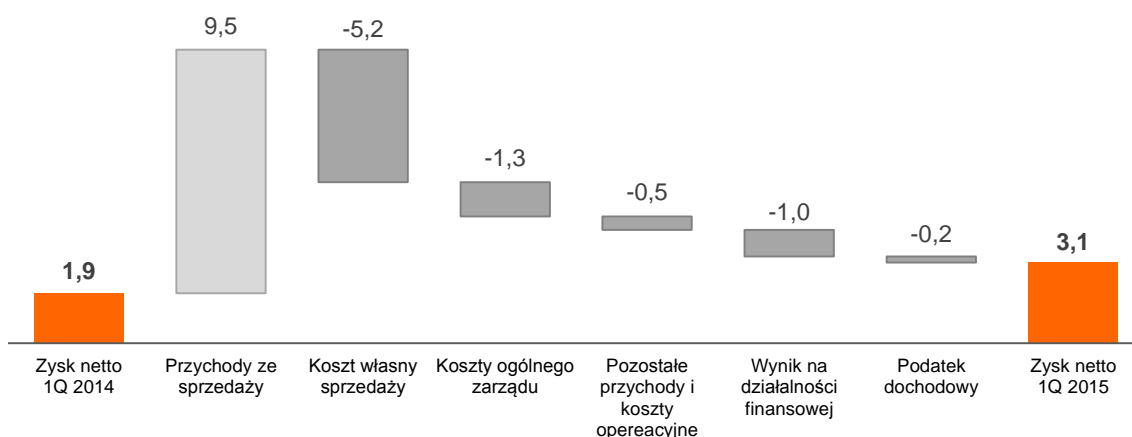
Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC EXOL w I kwartale 2015 roku wyniósł 3,1 mln zł i był o 61% wyższy niż w analogicznym okresie 2014 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy EXOL w I kwartale 2015 to:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 9,5 mln zł w stosunku do I kwartału 2014 roku, co stanowiło 7,8% i wynika z wyższej sprzedaży produktów do odbiorców na rynku krajowym oraz w Europie Środkowo-Wschodniej,
- wzrost kosztów własnych sprzedaży o 5,2 mln zł w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku, co stanowi 4,9% i wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 1,3 mln zł w porównaniu do I kwartału 2014,
- koszty sprzedaży na zbliżonym poziomie jak w I kwartale roku ubiegłego,
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 0,5 mln zł,
- niższy wynik na operacjach finansowych o 1 mln zł w stosunku do I kwartału ubiegłego roku wynikający ze straty z tytułu różnic kursowych.

Począwszy od 2015 roku konsolidacją zostały objęte danej jednostki zależnej - Tensis Sp. z o.o. Dane za lata 2013 i 2014 rok obejmują wyłącznie dane Spółki PCC EXOL SA oraz PCC Chemax Inc.

Źródła zysku w I kwartale 2015



Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

[w tys. zł]	1Q 2013	1Q 2014	1Q 2015
Przychody ze sprzedaży	119 941	122 080	131 545
Koszt własny sprzedaży	-102 628	-105 780	-110 932
Koszty sprzedaży	-4 860	-5 558	-5 558
Koszty ogólnego zarządu	-5 462	-5 264	-6 590
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-18	4	-519
EBITDA	9 815	7 800	10 419
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	6 973	5 482	7 946
Wynik na działalności finansowej	-3 249	-2 881	-3 915
Zysk brutto	3 725	2 601	4 030
Zysk netto	2 707	1 945	3 134
Liczba zatrudnionych w osobach	204	201	243

Począwszy od 2015 roku konsolidacją zostały objęte danej jednostki zależnej - Tensis Sp. z o.o. Dane za lata 2013 i 2014 rok obejmują wyłącznie dane Spółki PCC EXOL SA oraz PCC Chemax Inc.

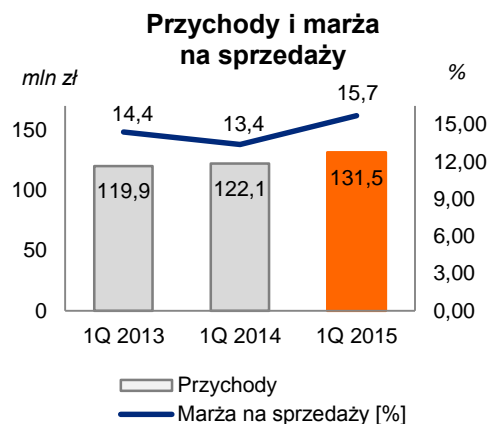
Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Grupy ukształtowały się na poziomie 131,5 mln zł i były wyższe o 7,8% niż w roku poprzednim.

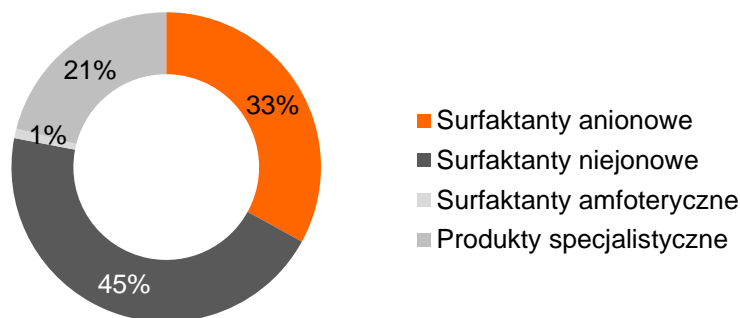
W analizowanym okresie Grupa EXOL uzyskała przychody z tytułu sprzedaży produktów na poziomie 114,5 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 12,5 mln zł, tj. 12,3%.

Największy udział w osiągniętych przychodach miała PCC Exol, spółka dominująca Grupy, w której sprzedaż, bez wyłączeń konsolidacyjnych wyniosła 90,9 mln zł i była o 12,4% wyższa niż w I kwartale 2014 roku. Wzrost przychodów PCC EXOL był związany przede wszystkim z realizacją wyższej sprzedaży produktów na rynku krajowym oraz Europy Środkowo-Wschodniej. Spółka PCC Chemax wygenerowała przychody w wysokości 22,1 mln zł i były one wyższe o 0,9 mln zł niż w I kwartale ubiegłego roku. Dzięki włączeniu do Grupy Kapitałowej spółki Tensis przychody Grupy w I kwartale powiększyły się o 2,1 mln zł.

Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do grup produktów, najwyższą wartość przychodów uzyskały surfaktanty niejonowe 51,3 mln zł oraz surfaktanty anionowe 38,2 mln zł, co stanowiło 78% przychodów Grupy. Przychody z tytułu sprzedaży produktów specjalistycznych, oferowanych przez PCC Chemax oraz Tensis, stanowiły 21% przychodów ze sprzedaży produktów Grupy PCC EXOL.



Przychody ze sprzedaży wg produktów w I kwartale 2015 roku

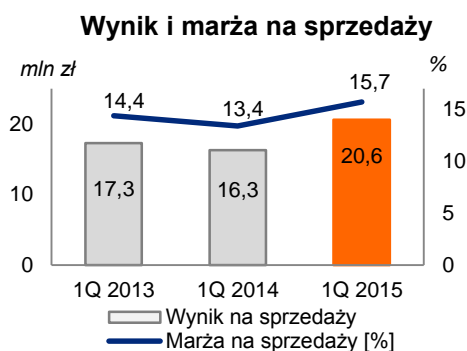


Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz usług w I kwartale 2015 roku stanowiły 13% przychodów Grupy. Wyniosły 17,1 mln zł i były o 3,1 mln zł niższe niż w poprzednim roku. Przychody ze sprzedaży usług były na poziomie zbliżonym do uzyskanego w I kwartale 2014 roku.

Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy ukształtowały się na poziomie 123,1 mln zł i były o 5,6% wyższe niż w I kwartale 2014 roku. W skład kosztów działalności Grupy wchodziły koszty własne sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

Koszt własny sprzedaży Grupy PCC EXOL wyniósł 110,9 mln zł i był wyższy o 5,2 mln zł niż I kwartale 2014 roku. Wzrost kosztu własnego sprzedaży w znacznej mierze związany był z wyższymi kosztami zużycia materiałów i energii oraz włączeniem do konsolidacji spółki Tensis.



Wynik brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 20,6 mln zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 4,3 mln zł. Przy czym Jednostka Dominująca uzyskała wyższy wynik na sprzedaży o 3,9 mln zł. W odniesieniu do I kwartału 2014 roku procentowa marża ze sprzedaży wzrosła o 2,3 p.p. na skutek niższego tempa wzrostu kosztu własnego sprzedaży w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 5,6 mln zł, które były na poziomie I kwartału 2014 roku.

Koszty ogólnego zarządu Grupy w I kwartale 2015 roku zamknęły się kwotą 6,6 mln zł co stanowiło wzrost o 25,2% w stosunku do okresu porównawczego 2014 roku. Przy czym w Spółce Dominującej PCC EXOL koszty te wyniosły 3 mln zł i wzrosły o 40% w stosunku do I kwartału roku poprzedniego, co związane jest m.in. z wzrostem wynagrodzeń oraz kosztami badania rynku. Wzrost kosztów ogólnego zarządu Grupy wynikał również z włączenia do konsolidacji spółki Tensis.

Podstawowe rodzaje kosztów [mln zł]

[w tys. zł]	1Q 2013	1Q 2014	1Q 2015
Zużycie materiałów i energii	81 520	81 159	81 671
Usługi obce	7 697	7 758	8 790
Koszty świadczeń pracowniczych	5 636	6 473	8 119
Amortyzacja	2 842	2 318	2 473
Pozostałe koszty	2 066	2 233	2 102

W przekroju rodzajowym koszty w Grupie PCC EXOL w I kwartale 2015 roku wyniosły 103,2 mln zł. Sytuacja w zakresie kosztów przedstawiała się następująco:

- największy udział w strukturze kosztów, tj. 79% stanowiły koszty zużytych materiałów i energii, wyniosły one 81,7 mln zł i były o 0,5 mln zł tj. o 0,6% wyższe niż w roku poprzednim,
- koszty usług obcych stanowiły 9% w strukturze kosztów i wyniosły 8,8 mln zł wobec 7,8 mln zł w poprzednim roku, co stanowiło wzrost o 13,3%, Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim kosztem usług podwykonawstwa, usług badania rynku oraz kosztami poniesionymi przez spółkę Tensis,
- na świadczenia pracownicze, które stanowiły 8% w strukturze kosztów, Grupa przeznaczyła 8,1 mln zł, wobec 6,5 mln zł w I kwartale 2014 roku. Wzrost stanowi 25,4% i wynika głównie ze wzrostu średniej liczby zatrudnionych osób w Grupie oraz wzrostu wynagrodzeń.

Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

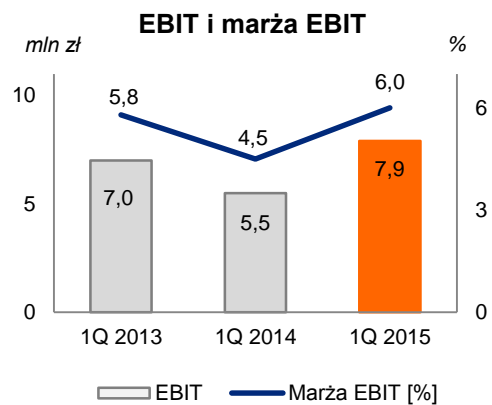
Zysk na działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w I kwartale 2015 roku wyniósł 7,9 mln zł i był o 2,5 mln zł tj. o 44,9% wyższy niż w roku ubiegłym. Istotny wpływ na poprawę wyniku miał wyższy zysk na sprzedaży brutto zrealizowany przez Grupę, pomimo niższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 0,5 mln zł.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w I kwartale 2015 roku wyniósł 7,9 mln zł i był o 2,5 mln zł tj. o 44,9% wyższy niż w roku ubiegłym, z uwagi na wyższy zysk na sprzedaży brutto.

Marża na działalności operacyjnej w I kwartale 2015 roku wyniosła 6 % i wzrosła o 1,5 p.p. w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku.

Wynik z działalności finansowej Grupy w I kwartale 2015 roku był ujemny, wyniósł -3,9 mln zł i był o 1 mln zł niższy w porównaniu do I kwartału 2014 roku. Wpłynęły na to:

- koszty z tytułu odsetek, głównie odsetki od kredytów i pożyczek, w wysokości 2,5 mln zł, które były niższe o 0,4 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego,
- ujemny wynik na różnicach kursowych w wysokości 1,2 mln zł podczas gdy w I kwartale 2014 roku różnice kursowe poprawiły wynik finansowy Grupy o 0,3 mln zł,



- pozostałe koszty finansowe w wysokości 0,2 mln zł, które w stosunku do roku poprzedniego były niższe o 0,1 mln zł. W pozycji tej Grupa ujmuje prowizje bankowe, prowizje od faktoringu oraz koszty poręczeń finansowych,

Zysk brutto w analizowanym okresie wyniósł 4 mln zł., z czego 3,4 mln zł przypadało na Jednostkę Dominującą. W porównaniu do roku ubiegłego zysk brutto Grupy wzrósł o 1,4 mln zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

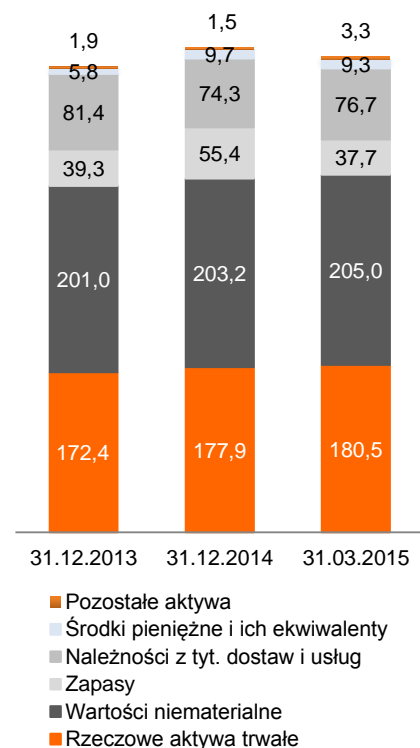
Na dzień 31 marca 2015 roku aktywa ogółem Grupy PCC EXOL wyniosły 512,5 mln zł, z czego na aktywa Spółki Dominującej przypadało 94% ich wartości.

Największą pozycję aktywów Grupy tj. 75% sumy bilansowej, stanowiły aktywa trwale. Na koniec I kwartału 2015 roku wyniosły one 385,9 mln zł i w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku wzrosły o 4,8 mln zł. Aktywa trwale Grupy to głównie wartości niematerialne w wysokości 205 mln zł oraz rzeczowe aktywa trwale w wysokości 180,5 mln zł. Do wartości niematerialnych Grupa zalicza wartość firmy w wysokości 116,5 mln zł, know-how w wysokości 82,6 mln zł, nabyte koncesje, patenty i licencje w wysokości 3,4 mln zł oraz pozostałe wartości niematerialne i prawne w wysokości 2,5 mln zł. Natomiast wśród aktywów trwałych Grupa wyróżnia budynki i budowle o wartości 93,4 mln zł, urządzenia techniczne i maszyny o wartości 62,3 mln zł, środki trwale w budowie o wartości 13,4 mln zł, grunty o wartości 4,8 mln zł oraz inne środki trwale w kwocie 6,7 mln zł.

Według stanu na 31 marca 2015 roku aktywa obrotowe osiągnęły wartość 126,6 mln zł i przedstawiały 24,7% aktywów ogółem Grupy. W porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku stan aktywów obrotowych był o 14,3 mln niższy. Główne pozycje aktywów obrotowych to:

- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 76,7 mln zł,
- zapasy w kwocie 37,7 mln zł,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty o łącznej wartości 9,3 mln zł.

Podstawowe rodzaje aktywów [mln zł]



Pasywa

Na dzień 31 marca 2015 roku kapitał własny wynosił 229,7 mln zł i stanowił 44,8% pasywów Grupy ogółem. Wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 172,5 mln zł i stanowił 75,1% kapitału własnego i 33,7% sumy bilansowej. Pozostałe główne pozycje kapitału własnego to kapitał zapasowy w wysokości 34,3 mln zł, zysk zatrzymany w wysokości 9,3 mln zł, inne skumulowane dochody całkowite w wysokości 4,1 mln zł oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w wysokości 9,7 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2014 roku wartość kapitału własnego wzrosła o 9,3 mln zł. W analizowanym okresie spółki należące do Grupy Kapitałowej nie zwiększyły wyemitowanego kapitału akcyjnego.

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych Grupy to 203,4 mln zł, czyli 39,7% sumy bilansowej. Główną ich część stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 180,8 mln zł.

Na koniec marca 2015 roku zobowiązania z tytułu 10 letniej pożyczki, zaciągniętej od głównego akcjonariusza, wynosiły 59,4 mln zł. Pozostałą część długoterminowych kredytów i pożyczek stanowiły kredyty bankowe o wartości 107,5 mln zł oraz kredyty w rachunku bieżącym w wysokości 13,9 mln zł.

W stosunku do końca 2014 roku nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 10 mln zł wynikający między innymi z niższej wyceny kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej oraz niższym stanem kredytu w rachunku bieżącym.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec I kwartału 2015 roku ukształtowały się na poziomie 79,4 mln zł, tj. 17% pasywów i były o 9,6 mln zł niższe w stosunku do grudnia poprzedniego roku. Składały się na nie:

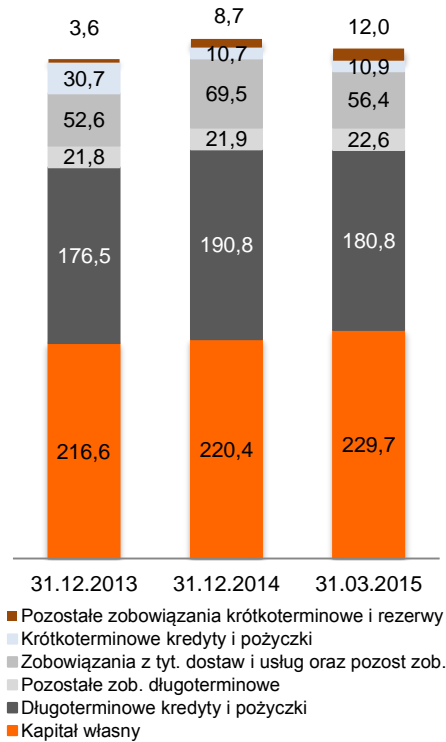
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 56,4 mln zł, tj. o 13,1 mln zł niższe niż w grudniu poprzedniego roku,
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki o łącznej wartości 10,9 mln zł, niższe o 0,2 mln zł w relacji do stanu na koniec 2014 roku,
- pozostałe zobowiązania finansowe oraz rezerwy krótkoterminowe o łącznej wartości 12 mln zł, co stanowiło wzrost o 2,8 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku.

Analiza przepływów pieniężnych

Na dzień 31 marca 2015 roku stan środków pieniężnych w Grupie PCC EXOL wynosił 9,3 mln, z czego 7 mln zł przypadało na Spółkę Dominującą.

Grupa osiągnęła w I kwartale 2015 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 17,1 mln zł. W analizowanym okresie saldo przepływów środków

Podstawowe rodzaje pasywów [mln zł]



pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -6,7 mln zł. Wynikało to głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz częściowej zapłaty za zakupione udziały w spółce Tensis Sp. z o.o.

Grupa PCC EXOL wykazała w I kwartale 2015 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -11 mln zł. Za ujemnym saldem stoją głównie płatności z tytułu zapłaty odsetek oraz spłaty kredytów i pożyczek.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC EXOL 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.

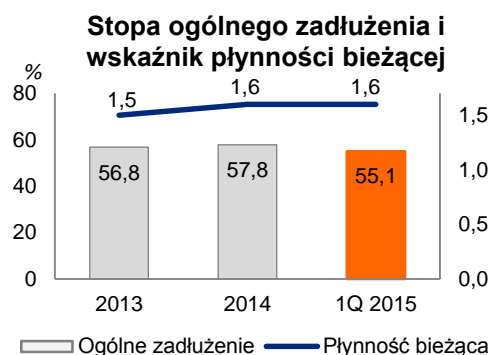
Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Rentowność

Zanotowane w I kwartale 2015 roku przez Grupę PCC EXOL wyniki finansowe przełożyły się na wzrost wskaźników rentowności sprzedaży. I tak, w I kwartale 2015 roku rentowność sprzedaży netto wyniosła 2,4% i była wyższa o 0,8 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wskaźniki rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) były niższe niż w I kwartale 2014 roku. Stopa zwrotu z aktywów wyniosła 1% i była niższa o 0,6 p.p., natomiast wskaźnik ROE wyniósł 2,3% i był o 1,5 p.p. niższy.

Płynność i zadłużenie

W I kwartale 2015 roku stopa ogólnego zadłużenia Grupy wyniosła 55,2% i spadła o 2,6 p.p. w stosunku do końca 2014 roku. Wskaźnik płynności bieżącej utrzymał się na poziomie końca ubiegłego roku. Wartość wskaźnika wyniosła 1,6 i jest na poziomie optymalnym. Natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,1 i w porównaniu do końca 2014 roku wzrósł o 0,1. Wymienione wyżej wskaźniki osiągnęły w I kwartale 2015 roku poziom uznawany za zadowalający.



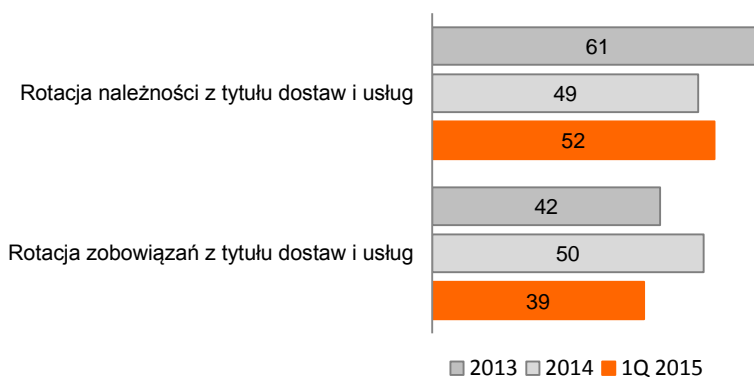
Grupa finansowała swoje aktywa trwale środkami z kapitału własnego i zobowiązaniami długoterminowymi.

Na koniec I kwartału 2015 roku dług netto Grupy PCC EXOL wynosił 182,5 mln zł, zaś bez uwzględniania pożyczki właścicielskiej od PCC SE wynosił 123,1 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA wynosiła 5,9, natomiast bez pożyczki właścicielskiej od PCC SE ukształtowała się na poziomie 4,0.

Efektywność działania

W I kwartale 2015 roku cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 52 dni i wzrósł o 3 dni w porównaniu do 2014 roku, co oznacza, że Grupa nieznacznie wydłużyła okres kredytowania swoich odbiorców. Skrócił się natomiast okres regulowania zobowiązań wobec kontrahentów, w związku z tym, spadła rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wskaźnik rotacji zapasów w I kwartale 2015 roku wyniósł 30 dni i uległ poprawieniu w stosunku do roku ubiegłego w związku z okresowym wysokim stanem zapasów na dzień 31.12.2014.

Wskaźniki efektywności działania (w dniach)



Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	1Q 2014	1Q 2015
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{Wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	13,4%	15,7%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	1,6%	2,4%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto z ostatnich 12 miesięcy} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$</i>	1,6%	1,0%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto z ostatnich 12 miesięcy} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$</i>	3,8%	2,3%
	31.12.2014	31.03.2015
II. Wskaźniki płynności		
1. Bieżąca płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,6	1,6
2. Szybka płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,0	1,1
III. Wskaźniki efektywności		
1. Szybkość inkasa należności: w dniach <i>$\frac{\text{Stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży z ostatnich 12 miesięcy}}$</i>	49	52
2. Szybkość spłaty zobowiązań: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Koszty działalności podstawowej z ostatnich 12 miesięcy}}$</i>	50	39
3. Szybkość obrotu zapasami: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zapasów} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedaży z ostatnich 12 miesięcy}}$</i>	45	30

IV. Wskaźniki zadłużenia		
1. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{Pasywa ogółem}}$</i>	57,8%	55,2%
2. Zadłużenie kapitału własnego: wskaźnik <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$</i>	1,4	1,2
3. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}}$</i>	1,1	1,1
4. Dług netto/EBITDA: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kredyty i pożyczki} - \text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{EBITDA}}$</i>	6,7	5,9

Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na I kwartał 2015 roku, w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Oczekuje się, że w kolejnych latach Grupa PCC EXOL będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne Grupy oraz koszty obsługi długu.

Zarząd PCC EXOL SA przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

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

Udzielone i otrzymane gwarancje i poręczenia

Spółka PCC EXOL SA udzieliła LeasePlan Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş./Turcja poręczenia solidarnego za zobowiązania PCC EXOL KİMYA SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ./Turcja w wysokości 9 196 EUR stanowiące zabezpieczenie umowy leasingu nr 1203133749/1 z dnia 6 lipca 2013 roku.

Spółka PCC EXOL SA otrzymała poręczenie spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA. Poręczenie zostało udzielone przez PCC Rokita SA na kwotę 30 000 000 zł. W I kwartale 2015 r. PCC Rokita SA udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań PCC EXOL wobec PKN Orlen SA z dnia 26 stycznia 2015 roku na okres od 22 marca 2015 roku do 21 czerwca 2015 roku.



Instalacja do produkcji betain, listopad 2014 rok.



Instalacja do produkcji betain, grudzień 2014 rok.

IV. Oświadczenia Zarządu

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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 zależnej

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.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zarząd PCC EXOL ocenia, że wszystkie transakcje, jakie zawiera z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi są pod tym kątem analizowane wewnątrz Spółki, a w niektórych przypadkach dodatkowo weryfikowane przez firmy zewnętrzne.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione części VI niniejszego raportu.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy.

Emitent nie publikował prognoz na rok 2015.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w 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.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I kwartale 2015 r. miało miejsce zdarzenie, które spowodowało zmianę w strukturze Grupy Kapitałowej, tj. nabycie udziałów w spółce Tensis Sp. z o.o., opisane w pozostałej części raportu.

Nie miały natomiast miejsca zdarzenia o takim charakterze jak: połączenia, przejęcia lub sprzedaż; inwestycje długoterminowe czy podział, restrukturyzacja i zaniechanie działalności.



Instalacja Siarczanowane II w Brzegu Dolnym

V. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	131 545 005	122 080 403
Koszt własny sprzedaży	(110 931 531)	(105 780 068)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 613 474	16 300 335
Koszty sprzedaży	(5 558 175)	(5 558 099)
Koszty ogólnego zarządu	(6 590 302)	(5 264 127)
Pozostałe przychody operacyjne	105 971	63 511
Pozostałe koszty operacyjne	(625 363)	(59 759)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 945 605	5 481 861
Przychody finansowe	58 200	310 487
Koszty finansowe	(3 973 540)	(3 191 819)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 030 265	2 600 529
Podatek dochodowy	(896 599)	(655 547)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 133 666	1 944 982
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	3 133 666	1 944 982

Inne całkowite dochody z tytułu:

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	6 204 518	(172 240)
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	2 517 519	(578 400)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(478 329)	109 896
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 165 328	296 264
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-
Inne całkowite dochody netto	6 204 518	(172 240)
Całkowite dochody ogółem	9 338 184	1 772 742

Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
zwykły	0,02	0,01
rozwodniony	0,02	0,01

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	385 891 203	381 067 921
Rzeczowe aktywa trwałe	180 532 897	177 909 264
Wartość firmy	116 541 146	114 623 480
Pozostałe wartości niematerialne	88 475 965	88 423 741
Inwestycje w jednostkach zależnych	240 307	111 436
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	100 889	-
Aktywa obrotowe	126 635 658	140 911 917
Zapasy	37 702 934	55 431 421
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 678 149	74 275 785
Należności z tyt. podatku dochodowego	37 254	211 009
Pozostałe aktywa	2 962 269	1 304 989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 255 052	9 688 713
SUMA AKTYWÓW	512 526 861	521 979 837
PASywa	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	229 717 916	220 379 733
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	34 251 424	34 251 424
Inne skumulowane dochody całkowite	4 055 468	2 016 278
Zyski zatrzymane	9 273 763	6 140 098
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	9 652 887	5 487 559
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	229 717 916	220 379 733
Zobowiązania długoterminowe	203 440 403	212 632 704
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	180 806 641	190 763 586
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 488 846	21 717 651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 762	58 500
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	105 154	92 967
Zobowiązania krótkoterminowe	79 368 542	88 967 400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 439 429	69 546 993
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 927 522	10 677 387
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 878 515	5 386 381
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 426 206	769 995
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	425 078	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	69 368	52 934
Rezerwy krótkoterminowe	3 202 424	2 533 710
Zobowiązania razem	282 808 945	301 600 104
SUMA PASYWÓW	512 526 861	521 979 837

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 01.01.2015	172 484 374	34 251 424	2 016 278	6 140 098	5 487 559	220 379 733
Zysk/(strata) za rok bieżący	-	-	-	3 133 666	-	3 133 666
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	2 039 190	-	-	2 039 190
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	4 165 328	4 165 328
Stan na 31.03.2015	172 484 374	34 251 424	4 055 468	9 273 763	9 652 887	229 717 916
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
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(468 504)	-	-	(468 504)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	296 264	296 264
Stan na 31.03.2014	172 484 374	32 443 801	3 340 981	11 051 911	(920 150)	218 400 917

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za rok obrotowy	3 133 666	1 944 982
Korekty zysku netto:	7 201 495	5 800 251
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	729 028	466 671
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 487 119	2 968 628
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(25 751)	22 807
Amortyzacja aktywów trwałych	2 473 438	2 317 814
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	(48 753)	24 331
Inne	40 570	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 545 844	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	6 897 262	(893 943)
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(302 650)	305 802
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	19 823 999	(4 241 913)
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 596 519)	(1 667 233)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(11 908 382)	3 879 329
Zwiększenie /(zmniejszenie) rezerw	880 815	830 072
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	17 232 423	6 851 290
Zapłacony podatek dochodowy	(224 865)	(285 773)
Zwrócony podatek dochodowy	123 941	75 390
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 131 499	6 640 907
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	26 039	31 142
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(4 594 178)	(2 042 121)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(2 128 872)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(6 697 011)	(2 010 979)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	10 697	5 613 740
Wykup własnych bonów dłużnych	(300 000)	-
Splata pożyczek i kredytów	(8 089 812)	(2 980 626)
Zapłacone odsetki	(2 542 997)	(2 961 740)
Płatności z tytułu umów leasingu	(46 837)	(17 357)
Inne	-	7 743
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(10 968 949)	(338 240)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(534 460)	4 291 688
Przejęcie kontroli nad spółką zależną	92 215	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	9 688 713	5 820 123
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	8 584	(16 207)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 255 052	10 095 604

VI. Informacja dodatkowa

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdanie finansowe spółek zależnych: PCC Chemax oraz Tensis Sp. z o.o.

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 2015 roku do 31 marca 2015 roku oraz okres porównawczy.

Sprawozdanie finansowe konsolidowanych jednostek zależnych zostały sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Emitenta. Jednostka zależna PCC Chemax sporządza sprawozdania wg standardów amerykańskich. W celu uzyskania zgodności stosowanych polityk rachunkowości, do sprawozdania jednostki zależnej wprowadza się korekty. Spółka zależna Tensis Sp. z o.o. stosuje takie same zasady jak Emitent.

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.

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.

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 PCC Chemax 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:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2015	31.12.2014
USD	3,8125	3,5072
EURO	4,0890	4,2623

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:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
USD	3,7436	3,0629
EURO	4,1489	4,1894

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

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

Zysk na akcję

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Zysk netto	3 133 666	1 944 982
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 484 374
Podstawowy zysk na akcję	0,02	0,01

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.

Połączenie przedsięwzięć

W dniu 15 stycznia 2015 roku PCC EXOL SA dokonał zakupu 100% udziałów spółki Tensis Sp. z o.o. Przeniesienie własności udziałów odbyło się z dniem podpisania umowy. Zbywającym udziały była spółka powiązana PCC Rokita SA.

Datą przejęcia kontroli nad spółką jest 1 stycznia 2015 roku.

Cenę nabycia udziałów ustalono na kwotę 4.000 tys. zł. Umowa nie przewiduje płatności warunkowych.

Poniesione przez Emitenta koszty akwizycji są nieznaczące.

Wartość ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów netto przejętej spółki wynosiła 3 678 tys. zł. i składała się z następujących aktywów i zobowiązań:

	1 stycznia 2015 roku
Aktywa trwałe	1 525 344
Rzeczowe aktywa trwałe	1 383 266
Wartości niematerialne	80 586
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	61 492
Aktywa obrotowe	3 941 898
Zapasy	2 095 512
Należności z tytułu dostaw i usług	1 664 138

Należności z tytułu podatku dochodowego	29 271
Pozostałe aktywa	60 762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	92 215
Aktywa razem:	5 467 242
<hr/>	
Zobowiązania długoterminowe	12 187
Rezerwy długoterminowe	12 187
Zobowiązania krótkoterminowe	1 776 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	954 283
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	281 331
Pozostałe zobowiązania finansowe	297 330
Bieżące zobowiązania podatkowe	186 237
Rezerwy krótkoterminowe	57 805
Zobowiązania razem	1 789 173
<hr/>	
AKTYWA NETTO	3 678 069

Nabycie spółki Tensis Sp. z o.o. zostało rozliczone przez Jednostkę Dominującą prowizorycznie. Zgodnie z MSSF 3 p. 45 rozliczenie końcowe nastąpi nie później niż rok od dnia przejęcia.

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wypłaciły i nie zadeklarowały do wypłaty dywidendy. Natomiast w dniu 12 maja 2015 roku Zarząd Spółki PCC EXOL podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 3.271.790 zł za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, w następujący sposób:

- kwota 1 724 843,74 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,01 zł na jedną akcję,
- kwota 1 546 946,26 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd proponuje ustalić dzień nabycia praw do dywidendy na dzień 15 czerwca 2015 r. oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 29 czerwca 2015 r.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja zostanie skierowana do Rady Nadzorczej Spółki w celu oceny.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2014 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Przychody ze sprzedaży

W prezentowanym okresie Grupa uzyskała przychody z tytułu:

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	114 464 996	101 949 177
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 817 162	19 896 491
Przychody ze sprzedaży usług	262 847	234 735
Razem działalność kontynuowana	131 545 005	122 080 403
Działalność zaniechana		
Razem działalność zaniechana	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	131 545 005	122 080 403

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.

Informacje dotyczące produktów i usług

W pozycji pozostałe produkty chemiczne Grupa wykazuje specjalistyczne produkty spółek zależnych PCC Chemax oraz Tensis Sp. z o.o.

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Grupy produktów:	114 464 996	101 949 177
surfaktanty anionowe	38 212 028	34 373 466
surfaktanty niejonowe	51 279 530	45 236 959
surfaktanty amfoteryczne	1 125 064	1 088 964
produkty specjalistyczne	23 848 374	21 249 788
Towary i materiały	16 817 162	19 896 491
Usługi	262 847	234 735
Razem	131 545 005	122 080 403

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Polska	68 295 134	61 923 305
Europa Zachodnia	18 291 760	23 830 244
Bliski Wschód i Afryka	8 121 675	7 668 300
Europa Środkowo-Wschodnia	13 759 011	6 620 066
Reszta świata	23 077 426	22 038 488
Razem	131 545 005	122 080 403

Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Odbiorca 1	16 569 727	19 729 251
Pozostali odbiorcy	114 975 278	102 351 152
Razem	131 545 005	122 080 403

Koszt własny sprzedaży

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 473 438)	(2 317 814)
Koszty świadczeń pracowniczych	(8 119 151)	(6 472 705)
Zużycie materiałów i energii	(81 670 621)	(81 159 021)
Usługi obce	(8 790 264)	(7 758 126)
Podatki i opłaty	(610 507)	(570 873)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(456 089)	(602 048)
Pozostałe koszty	(1 035 620)	(1 060 227)
Razem koszty rodzajowe	(103 155 690)	(99 940 814)
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	(3 149 467)	3 128 677
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3 814	17 535
Koszty sprzedaży (+)	5 558 175	5 558 099
Koszty ogólnego zarządu (+)	6 590 302	5 264 127
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(94 152 866)	(85 972 376)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 811 496)	(19 815 214)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	33 170	9 700
Odsetki od zobowiązań	(339)	(2 178)
Koszt własny sprzedaży	(110 931 531)	(105 780 068)

Odpisy aktualizujące

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia (wielkość dodatnia)/ zmniejszenia (wielkość ujemna)	Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	Stan na 31.03.2015
Zapasy	187 002	(16 916)	289 834	459 920
Należności	749 450	112 592	4 613	866 656

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

Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących majątek trwały.

Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2015 roku i 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Bieżący podatek dochodowy	(729 028)	(466 671)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(785 346)	(449 734)
Korekty podatku za poprzednie okresy	56 318	(16 937)
Odroczony podatek dochodowy	(167 571)	(188 876)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(167 571)	(188 876)
Razem	(896 599)	(655 547)

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Inne dochody całkowite		
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(478 329)	109 896
Podatek dochodowy dotyczący zysków/ (strat aktuarialnych)	-	-
Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	(478 329)	109 896

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.12.2014
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	2 270 923	1 776 743
odniesionych na wynik finansowy	2 251 881	1 776 110
odniesionych na kapitał własny	19 042	633
Zwiększenia, w tym:	384 368	601 754
odniesione na wynik finansowy	384 368	583 345
odniesione na kapitał własny	-	18 409
Zmniejszenia	(292 377)	(184 415)
odniesione na wynik finansowy	(292 377)	(184 415)
 Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	 2 362 914	 2 194 082
odniesionych na wynik finansowy	2 343 872	2 175 040
odniesionych na kapitał własny	19 042	19 042
 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	 01.01.2015-31.03.2015	 01.01.2014-31.12.2014
Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	23 927 081	23 458 550
odniesionych na wynik finansowy	23 703 511	22 564 334
odniesionych na kapitał własny	223 570	894 216
Zwiększenia	264 093	1 152 149
odniesione na wynik finansowy	264 093	1 152 149
Zmniejszenia	473 795	(847 559)
odniesionych na wynik finansowy	(4 534)	(176 914)
odniesionych na kapitał własny	478 329	(670 645)
Różnice kursowe	85 900	148 593
 Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	 24 750 869	 23 911 733
odniesionych na wynik finansowy	24 048 972	23 688 163
odniesionych na kapitał własny	701 898	223 570

Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.03.2014
Grunty	4 821 495	4 355 532	4 143 224
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	93 371 580	92 445 919	91 805 498
Urządzenia techniczne i maszyny	62 257 313	62 918 106	63 505 768
Środki transportu	550 685	406 847	347 648
Inne środki trwałe	5 042 747	5 055 721	5 453 283
Części zamienne	1 057 723	1 055 433	910 500
Środki trwałe w budowie	13 431 354	11 671 706	6 325 462
Środki trwałe razem:	180 532 897	177 909 264	172 491 382
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	-	200 728	188 926

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych:

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.03.2014
Nabycie	2 010 687	11 403 973	2 053 163
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	-	7 241

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa projektu	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 307 318	2 307 318
Modernizacja instalacji sterowania i zasilania na instalacji siarczanowanych	-	-
Podstawowe nakłady odtworzeniowe	760 806	751 129
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	10 332 320	8 589 261
Pozostałe projekty inwestycyjne	30 910	23 997
Razem	13 431 354	11 671 706

Wartości niematerialne

W skład wartości niematerialnych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.03.2014
Nabyte koncesje, patenty, licencje	3 382 120	3 486 215	3 853 619
Oprogramowanie komputerowe	1 322	1 759	3 073
Koszty zakończonych prac rozwojowych	26 787	914	1 602
Wartość firmy	116 541 146	114 623 480	112 152 259
Know how	82 600 000	82 600 000	82 600 000
Relacje inwestorskie	2 400 293	2 322 292	2 305 671
Inne wartości niematerialne	65 443	12 561	15 311
Wartości niematerialne razem:	205 017 111	203 047 221	200 931 535

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych:

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 31.03.2014
Nabycie	19 864	20 203	13 429
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2015 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 4 097 436 zł i dotyczą zakupu środków trwałych. Kwota 2 686 412 zł związana jest z rozbudową instalacji do produkcji betain. Reszta dotyczy głównie bieżących konserwacji.

Zapasy

	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
Materiały	10 379 094	24 401 350
Według ceny nabycia	10 512 191	24 401 350
Według wartości netto możliwej do uzyskania	10 379 094	24 401 350
Towary	81 091	646 546
Według ceny nabycia	81 091	646 546
Według wartości netto możliwej do uzyskania	81 091	646 546
Produkcja w toku	9 388 572	10 813 968
Według kosztu wytworzenia	9 448 416	10 813 968
Według wartości netto możliwej do uzyskania	9 388 572	10 813 968
Produkty gotowe	17 854 177	19 569 557
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	18 121 154	19 756 559
Według wartości netto możliwej do uzyskania	17 854 177	19 569 557
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	37 702 934	55 431 421

Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

Rezerwy

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

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	670 642	1 863 067	2 533 709
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	16 609	24 761	41 370
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	927 008	1 319 040	2 246 048
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(627 967)	(1 024 088)	(1 652 055)
Różnice kursowe	12 188	21 164	33 352
Na dzień 31 marca 2015 roku	998 480	2 203 944	3 202 424

W pozostałych rezerwach Grupa wykazuje rezerwy na koszty działalności podstawowej.

Struktura czasowa rezerw:

Struktura czasowa rezerw	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3 202 424	2 533 710
Razem rezerwy	3 202 424	2 533 710

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa PCC EXOL nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
Kredyty w rachunku bieżącym	13 877 882	19 513 711
Kredyty bankowe	107 528 106	109 331 703
Pożyczki otrzymane od:	59 400 653	61 918 172
jednostek powiązanych	59 400 653	61 918 172
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	180 806 641	190 763 586

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
Kredyty w rachunku bieżącym	612 819	26 846
Kredyty bankowe	9 275 193	9 566 973
Pożyczki otrzymane od:	1 039 510	1 083 568
jednostek powiązanych	1 039 510	1 083 568
pozostałych jednostek	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	10 927 522	10 677 387

W I kwartale 2015 roku zarówno Jednostka Dominująca, jak i jednostki zależne 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.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

stan na 01.01.2015	1 278 690
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	297 330
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 670
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	-
Wykup papierów dłużnych	(300 000)
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	(51 990)
Stan na 31.03.2015	1 226 700

Dane za okres porównywalny:

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

Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje

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 37 602 zł (9 196 EUR).

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

Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

Rozliczenia podatkowe

W wyniku przeprowadzonej przez Dolnośląski Urząd Skarbowy kontroli rozliczeń w podatku VAT Spółka dokonała korekty podatku wraz z odsetkami na kwotę 536 178,52 zł. Urząd Skarbowy zakwestionował Spółce możliwość zastosowania stawki 0% w nielicznych transakcjach wewnątrzwspólnotowych. Na koniec poprzedniego roku - w trakcie trwania kontroli - Spółka utworzyła rezerwę na kwotę przewyższającą kwotę dokonanej korekty. Pomimo dokonania korekt Spółka rozważa możliwe dalsze kroki w celu obrony swojego stanowiska.

Zabezpieczenia umów kredytowych

Spółka Dominująca ustanowiła na rzecz swoich kredytobiorców 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 213 300 000 zł.
- zastaw rejestrowy oraz zabezpieczenia pokrewne ustanowione na rzeczach ruchomych oraz prawach wchodzących w skład:
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 138 300 000 zł,
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 125 000 000 zł.

Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje z podmiotami powiązanimi

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku. Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanimi:

01.01.2015-31.03.2015				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	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
pozostałe podmioty powiązane	6 269 366	16 565 524	5 449	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	6 269 366	16 565 524	5 449	-

01.01.2015-31.03.2015				
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	525 190	-	-	1 040 783
jednostkom zależnym podlegających konsolidacji	-	-	-	-
jednostkom zależnym nie objętych konsolidacją	91 888	-	-	107
pozostałe podmioty powiązane	3 687 475	7 410 147	616 708	40 903
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	4 304 553	7 410 147	616 708	1 081 793

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	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	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
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

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi:

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2015	31.12.2014
jednostka dominująca	-	11 821
od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	128 261
pozostałe podmioty powiązane	13 830 054	17 445 069
Razem należności od podmiotów powiązanych	13 830 054	17 585 151

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2015	31.12.2014
jednostki dominującej	60 918 619	63 491 698
wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	30 253	31 535
wobec pozostałych podmiotów powiązanych	8 232 581	5 748 757
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	69 181 453	69 271 990

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie korygowała danych za poprzednie okresy.

VII. Kwartalna informacja finansowa o emitencji

Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	107 801 326	100 880 010
Koszt własny sprzedaży	(92 586 601)	(89 562 111)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 214 725	11 317 899
Koszty sprzedaży	(4 326 895)	(4 327 880)
Koszty ogólnego zarządu	(3 022 412)	(2 155 116)
Pozostałe przychody operacyjne	60 192	40 191
Pozostałe koszty operacyjne	(624 840)	(59 759)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 300 770	4 815 335
Przychody finansowe	20 425	310 487
Koszty finansowe	(3 889 723)	(3 132 609)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 431 472	1 993 213
Podatek dochodowy	(662 800)	(424 767)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 768 672	1 568 446
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	2 768 672	1 568 446

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
Pozostałe całkowite dochody netto		
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	2 039 190	(468 504)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	2 517 519	(578 400)
Podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	(478 329)	109 896
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	2 039 190	(468 504)
Całkowite dochody ogółem	4 807 862	1 099 942

Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
zwykły	0,02	0,01
rozwodniony	0,02	0,01

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	386 801 808	382 725 357
Rzeczowe aktywa trwałe	161 339 675	161 279 547
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	85 529 704	85 642 252
Inwestycje w jednostkach zależnych	43 640 307	39 511 436
Aktywa obrotowe	95 128 792	117 787 746
Zapasy	23 806 719	42 703 490
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62 488 581	64 518 495
Należności z tyt. podatku dochodowego	-	87 068
Pozostałe aktywa	1 865 102	791 978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 968 390	9 686 715
SUMA AKTYWÓW	481 930 600	500 513 103

PASywa	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	216 831 728	212 023 866
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	34 251 424	34 251 424
Inne skumulowane dochody całkowite	4 055 468	2 016 278
Zyski zatrzymane	6 040 462	3 271 790
Zobowiązania długoterminowe	194 911 752	204 669 047
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	173 402 634	183 845 225
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 416 151	20 730 855
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	92 967	92 967
Zobowiązania krótkoterminowe	70 187 120	83 820 190
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 784 428	65 273 037
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 190 284	10 231 288
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 878 515	5 386 381
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	2 264 580	769 995
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	312 821	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	52 934	52 934
Rezerwy krótkoterminowe	2 703 558	2 106 555
Zobowiązania razem	265 098 872	288 489 237
SUMA PASYWÓW	481 930 600	500 513 103

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 01.01.2015	172 484 374	34 251 424	2 016 278	3 271 790	212 023 866
Zysk / (strata) za rok bieżący	-	-	-	2 768 672	2 768 672
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	2 039 190	-	2 039 190
Stan na 31.03.2015	172 484 374	34 251 424	4 055 468	6 040 462	216 831 728
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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) za rok obrotowy	2 768 672	1 568 446
Korekty zysku netto:	4 883 391	5 132 592
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	455 832	235 891
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 403 552	2 909 418
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 449)	(513)
Amortyzacja aktywów trwałych	2 037 640	1 961 125
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	(48 753)	26 671
Inne	40 569	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	6 782 923	316 275
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 247 304	4 132 274
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	18 896 771	(5 008 904)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 073 125)	(1 295 402)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(14 092 000)	1 373 785
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	803 973	1 114 522
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	14 434 986	7 017 313
Zapłacony podatek dochodowy	(55 943)	(183 540)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 379 043	6 833 773
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	5 449	513
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(4 560 511)	(1 904 806)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(2 128 872)	-
Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjnej	(6 683 934)	(1 904 293)
	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	-	5 185 835
Splata pożyczek i kredytów	(7 962 588)	(2 851 263)
Zapłacone odsetki	(2 459 430)	(2 902 530)
Inne	-	7 743
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 422 018)	(560 215)

Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy za 1 kwartał 2015 r.

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 726 909)	4 369 265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	9 686 715	5 736 438
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	8 584	(16 207)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 968 390	10 089 496

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 2015 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 2015 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W dniu 12 maja 2015 roku Zarząd Spółki PCC EXOL podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 3 271 790 zł za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, w następujący sposób:

- kwota 1 724 843,74 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,01 zł na jedną akcję,
- kwota 1 546 946,26 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd proponuje ustalić dzień nabycia praw do dywidendy na dzień 15 czerwca 2015 r. oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 29 czerwca 2015 r.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza rekomendacja zostanie skierowana do Rady Nadzorczej Spółki w celu oceny.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2014 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Mirosław Siwinski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 14 maja 2015 roku

Kontakt dla Inwestorów:

Marlena Matusiak

Relacje Inwestorskie PCC EXOL

tel: 71 794 29 15

fax: 71 794 39 11

ir.exol@pcc.eu