



PCC Exol SA
RAPORT OKRESOWY
za III kwartał 2012 roku

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.	3
II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC EXOL SA	4
Sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI	8
III.1. Analiza wyniku finansowego.....	8
III.2. Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.	11
III.3. Analiza zmian przepływów pieniężnych.....	12
III.4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta.....	13
III.5. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.....	13
III.6. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	13
IV. INFORMACJE OGÓLNE	14
IV.1. Informacje ogólne o emitencie.	14
IV.2. Przedmiot działalności.	14
IV.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	15
IV.4. Akcjonariat.	15
IV.4.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.....	15
IV.4.2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.....	17
IV.5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.	17
IV.6. Zmiany w strukturze emitenta w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności.	17
V. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	18
V.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.	18
V.2. Zysk na akcję.....	18
V.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności.	19
V.4. Przychody ze sprzedaży.....	19
V.5. Informacje na temat segmentów.	19
V.5.1. Informacje dotyczące produktów i usług.....	19
V.5.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych.....	20
V.5.3. Informacje dotyczące głównych klientów.....	20
V.6. Odpisy aktualizujące.	20
V.7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
V.8. Wartości niematerialne.....	21
V.9. Zapasy.....	22
V.10. Pozostałe aktywa finansowe.....	22
V.11. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.....	22
V.12. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty.	23
V.13. Zobowiązania inwestycyjne.....	23
V.14. Emisja akcji.	23
V.15. Rezerwy.	23
V.16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	24

V.17. Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje. ...	24
V.17.1. Udzielone poręczenia i gwarancje.	24
V.17.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych.	25
V.18. Zabezpieczenia umów kredytowych.	25
V.19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych.	25
V.20. Podatek dochodowy.	25
V.20.1. Główne składniki obciążenia podatkowego.	25
V.20.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	26
V.21. Informacje o podmiotach powiązanych.	26
V.21.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	26
V.21.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.	28
V.22. Korekty błędów poprzednich okresów.	28

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe opracowano na podstawie sprawozdania finansowego PCC EXOL za 9 miesięcy 2012 roku.

PCC Exol SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Trzy kwartały okres (**) od 01.01.2011 do 30.09.2011	Trzy kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Trzy kwartały okres (**) od 01.01.2011 do 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	314 803	141 069	75 046	34 907
Zysk z działalności operacyjnej	21 469	1 780	5 118	440
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	6 271	97	1 495	24
Zysk (Strata) netto	4 372	107	1 042	26
Inne całkowite dochody netto	5 890	-	1 404	-
Całkowite dochody ogółem	10 262	107	2 446	26
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 184	3 189	4 573	789
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 311)	(9 537)	(3 412)	(2 360)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 463)	3 894	(1 541)	964
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 590)	(2 454)	(380)	(607)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych, stosowana do obliczenia zysku na akcję	152 754 539	30 200 000	152 754 539	30 200 000
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,03	0,00	0,01	0,00
	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	344 083	349 235	83 641	79 069
Aktywa obrotowe	113 082	92 550	27 488	20 954
Zobowiązania długoterminowe	203 980	193 528	49 584	43 816
Zobowiązania krótkoterminowe	80 657	97 463	19 606	22 066
Kapitał własny	172 528	150 794	41 939	34 141
Kapitał podstawowy	161 227	151 300	39 192	34 256
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	161 227 231	151 300 000	161 227 231	151 300 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,00	1,00	0,24	0,23

(*) W celu uzyskania porównywalności liczba akcji na 30 września 2011 roku uwzględnia split, dokonany w styczniu 2012 roku.

(**) Dane przed wniesieniem do Spółki Kompleksu KA, obejmujące tylko jedną instalację (Płock), uruchomioną w maju 2011 roku.

Zasady zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych zostały zaprezentowane w punkcie [V.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.](#)

II. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC EXOL SA

Sprawozdanie z dochodów całkowitych

	III kwartał 2012	Narastająco za okres	III kwartał 2011	Narastająco za okres
Nota	01.07.2012 – 30.09.2012	01.01.2012 – 30.09.2012	01.07.2011 – 30.09.2011	01.01.2011 – 30.09.2011
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	100 532 475	314 803 337	57 643 645	141 069 496
Koszt własny sprzedaży	(88 982 473)	(276 078 083)	(55 329 119)	(136 646 879)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 550 002	38 725 254	2 314 526	4 422 617
Koszty sprzedaży	(3 531 716)	(11 445 680)	(830 518)	(1 393 062)
Koszty ogólnego zarządu	(1 604 801)	(5 968 255)	(565 366)	(1 168 126)
Pozostałe przychody operacyjne	25 159	203 345	-	999
Pozostałe koszty operacyjne	(1 549)	(45 441)	(12 584)	(82 001)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 437 095	21 469 223	906 058	1 780 427
Przychody finansowe	82 895	154 910	61 409	74 138
Koszty finansowe	(5 383 333)	(15 353 051)	(1 197 859)	(1 757 855)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 136 657	6 271 082	(230 392)	96 710
Podatek dochodowy	(631 625)	(1 899 099)	59 674	10 458
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	505 032	4 371 983	(170 718)	107 168
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	505 032	4 371 983	(170 718)	107 168
Inne całkowite dochody z tytułu:				
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	3 540 000	7 272 000	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(672 600)	(1 381 680)	-	-
Inne całkowite dochody netto	2 867 400	5 890 320	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 372 432	10 262 303	(170 718)	107 168
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej				
zwykły	0,00 zł	0,03 zł	0,00 zł	0,00 zł
rozwodniony	0,00 zł	0,03 zł	0,00 zł	0,00 zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	Stan na 30.09.2012 w PLN	Stan na 31.12.2011 w PLN	Stan na 30.09.2011 w PLN
Aktywa trwałe		344 083 320	349 234 962	65 424 468
Rzeczowe aktywa trwałe	V.7.	161 721 262	166 569 920	65 326 775
Wartość firmy	V.8.	96 292 122	96 292 122	-
Pozostałe wartości niematerialne	V.8.	86 069 936	86 372 920	73 656
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	V.20.2	-	-	24 037
Aktywa obrotowe		113 081 701	92 549 989	41 730 625
Zapasy	V.9.	19 480 650	26 801 563	4 152 343
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		70 655 013	54 720 821	35 868 047
Pozostałe aktywa finansowe	V.10.	12 513 021	-	-
Należności z tyt. podatku dochodowego		-	475 202	215 618
Pozostałe aktywa		2 199 187	598 271	279 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 233 830	9 954 132	1 214 893
SUMA AKTYWÓW		457 165 021	441 784 951	107 155 093
PASywa	Nota	Stan na 30.09.2012 w PLN	Stan na 31.12.2011 w PLN	Stan na 30.09.2011 w PLN
Kapitał własny		172 527 745	150 794 118	29 905 066
Wyemitowany kapitał akcyjny		161 227 231	151 300 000	30 200 000
Kapitał zapasowy		2 467 051	-	-
Inne skumulowane dochody całkowite		4 461 480	(1 428 840)	-
Zyski zatrzymane		-	(402 102)	(402 102)
Zysk za rok bieżący		4 371 983	1 325 060	107 168
Zobowiązania długoterminowe		203 980 454	193 527 780	38 067 041
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	V.16.	183 664 043	174 587 631	36 669 904
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 234 140	1 325 040	1 323 360
Rezerwa na podatek odroczonego	V.20.2	19 008 494	17 541 332	-
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych	V.15.	73 777	73 777	73 777
Zobowiązania krótkoterminowe		80 656 822	97 463 053	39 182 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		52 965 195	47 247 267	37 234 163
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	V.16.	25 115 585	41 149 031	231 971
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	5 996 238	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 446 781	1 847 354	1 442 608
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego		77 124	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych	V.15.	11 766	11 766	11 766
Rezerwy krótkoterminowe	V.15.	1 040 371	1 211 397	262 478
Zobowiązania razem		284 637 276	290 990 833	77 250 027
SUMA PASYWÓW		457 165 021	441 784 951	107 155 093

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody z tytułu rachunkowości	Zysk za rok bieżący	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2012	151 300 000	-	(1 428 840)	1 325 060	(402 102)	150 794 118
Emisja akcji zwykłych	9 927 231	-	-	-	-	9 927 231
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	-	1 544 093	-	-	-	1 544 093
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	5 890 320	-	-	5 890 320
Podział zysku za rok 2011	-	922 958	-	(1 325 060)	402 102	-
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	4 371 983	-	4 371 983
Stan na 30.09.2012	161 227 231	2 467 051	4 461 480	4 371 983	-	172 527 745
Stan na 01.01.2011	30 200 000	-	-	(295 125)	(106 977)	29 797 898
Emisja akcji zwykłych	121 100 000	-	-	-	-	121 100 000
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	(1 428 840)	-	-	(1 428 840)
Przeniesienie straty za rok 2010 do zysków zatrzymanych	-	-	-	295 125	(295 125)	-
Zysk/ (strata) za rok bieżący	-	-	-	1 325 060	-	1 325 060
Stan na 31.12.2011	151 300 000	-	(1 428 840)	1 325 060	(402 102)	150 794 118
Stan na 01.01.2011	30 200 000	-	-	(295 125)	(106 977)	29 797 898
Przeniesienie straty za rok 2010 do zysków zatrzymanych	-	-	-	295 125	(295 125)	-
Zysk/ (strata) za rok bieżący	-	-	-	107 168	-	107 168
Stan na 30.09.2011	30 200 000	-	-	107 168	(402 102)	29 905 066

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	4 371 983	107 168
Korekty zysku netto:	21 355 972	2 846 593
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	1 813 617	-
Odpisy aktualizujące zapasy	53 821	-
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	12 285 277	1 562 462
Przychody z działalności inwestycyjnej	(13 021)	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10 704)	-
Amortyzacja aktywów trwałych	7 220 207	1 150 868
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	6 775	133 263
Zmiany w kapitale obrotowym:	(5 283 139)	450 722
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(15 831 075)	(32 411 555)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	7 267 092	(2 959 459)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 600 916)	(264 784)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	4 967 305	35 777 799
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(85 545)	308 721
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	20 444 816	3 404 483
Zapłacony podatek dochodowy	(1 735 397)	(215 618)
Zwrócony podatek dochodowy	474 106	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 183 525	3 188 865
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	10 704	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 821 632)	(9 536 770)
Nabycie bonów dłużnych i obligacji	(12 500 000)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(14 310 928)	(9 536 770)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	8 633 434	10 224 595
Wpływy z tytułu emisji akcji	11 471 324	-
Wykup bonów dłużnych	(5 996 238)	-
Splata pożyczek i kredytów	(8 553 789)	(4 999 951)
Zapłacone odsetki	(12 017 901)	(1 330 665)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(6 463 170)	3 893 979
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 590 573)	(2 453 926)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	9 954 132	3 666 812
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	(129 729)	2 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 233 830	1 214 893

III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

III.1. Analiza wyniku finansowego.

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2012 roku oraz okres porównywalny.

W ubiegłym roku obrotowym do PCC Exol SA (Spółka, PCC Exol, emitent) wniesiony został aportem Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych (Kompleks KA), składający się z trzech instalacji w Brzegu Dolnym. Prezentowane dane za 2011 rok dotyczą tylko instalacji uruchomionej w maju 2011 roku w Płocku, która w III kwartale nie osiągnęła jeszcze właściwych zdolności produkcyjnych. Dane dotyczące III kwartału 2012 roku obejmują już wyniki wszystkich czterech instalacji, w tym efekty finansowe pracującej już instalacji w Płocku.

	III Q 2012 okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	III Q 2011 okres (*) od 01.07.2011 do 30.09.2011	Dynamika*
	w tys. PLN	w tys. PLN	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	100 532	57 644	174%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 550	2 315	499%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 437	906	710%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 137	(230)	594%
Zysk (strata) netto	505	(171)	395%
	30.09.2012	31.12.2011	Dynamika
Aktywa razem	457 165	441 785	103%
Aktywa trwałe	344 083	349 235	99%
Aktywa obrotowe	113 082	92 550	122%
Zobowiązania razem	284 637	290 991	98%
Zobowiązania długoterminowe	203 980	193 528	105%
Zobowiązania krótkoterminowe	80 657	97 463	83%
Kapitał własny	172 528	150 794	114%
Wyemitowany kapitał akcyjny	161 227	151 300	107%

(*) Dane spółki PCC Exol przed aportem Kompleksu KA, obejmujące tylko jedną instalację (Płock), uruchomioną w maju 2011 roku.

Aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa zwiększył znacznie skalę działalności Spółki, w szczególności potencjał osiągania przychodów. Analizując dane zaprezentowane w niniejszym raporcie kwartalnym, należy pamiętać, że okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku nie uwzględnia wyników Kompleksu KA.

Poniżej omówiono poszczególne elementy sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku, w odniesieniu do informacji finansowych za III kwartał 2011 roku.

Przychody

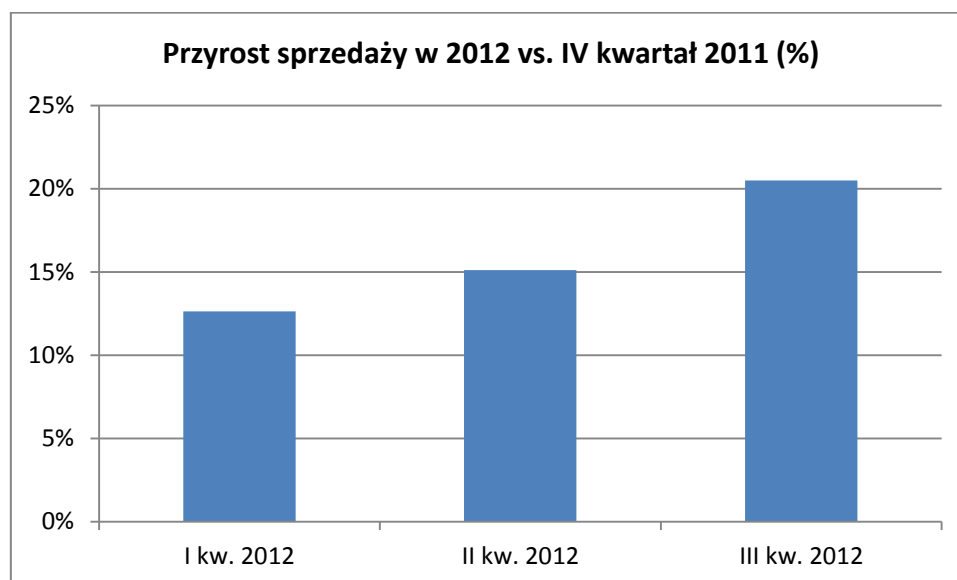
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w Spółce wyniosły w III kwartale 2012 roku 100,5 mln zł, tj. o 74% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

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

Dane w tys. zł	III Q 2012	III Q 2011*	Dynamika
Przychody ze sprzedaży, w tym:	100 532	57 644	174%
Przychody ze sprzedaży produktów	94 011	40 197	234%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 846	17 428	34%
Przychody ze sprzedaży usług	675	19	3 557%
Udział w %	III Q 2012	III Q 2011	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	100%	100%	-
Przychody ze sprzedaży produktów	93 %	70%	23%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 %	30%	-24%
Przychody ze sprzedaży usług	1%	0%	1%

(*) Dane spółki PCC Exol przed aportem Kompleksu KA, obejmujące tylko jedną instalację (Płock), uruchomioną w maju 2011 roku.

Poniżej przedstawiono procentowy przyrost ilości sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2012 roku w stosunku do IV kwartału 2011 roku.



Koszty

Koszt własny sprzedaży w PCC Exol w III kwartale 2012 roku kształtował się na poziomie 89,0 mln zł.

Biorąc pod uwagę układ rodzajowy kosztów oraz ich wartość, struktura tych kosztów za III kwartał 2012 roku przedstawiała się następująco:

Dane w tys. zł	III Q 2012	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 426	2,9%
Koszty świadczeń pracowniczych	2 201	2,6%
Zużycie materiałów i energii	70 647	84,3%
Usługi obce	7 139	8,5%
Podatki i opłaty	518	0,6%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	409	0,5%
Pozostałe koszty	450	0,5%
RAZEM	83 790	100,0%

W Spółce największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 84,3% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Spółce istotnych pozycji.

Koszty finansowe osiągnęły w III kwartale 2012 roku wartość około 5,4 mln zł. Na koszty te składały się odsetki od pożyczek, kredytów, faktoringu i innych (wartość 3,9 mln zł), ujemne różnice kursowe (wartość 1,1 mln zł), prowizje bankowe od kredytów, faktoringu oraz koszty poręczeń finansowych (łącznie 0,4 mln zł).

Dochody

Zysk netto wyniósł w III kwartale 2012 roku 0,5 mln zł.

Wpływ na wysokość wyniku miały wskazane w raporcie półrocznym przestoje remontowe u głównego dostawcy tlenu etylenu (PKN Orlen) oraz instalacji produkcyjnych Spółki.

Podczas przestoju remontowych koszty remontów w III kwartale wzrosły około 45% w stosunku do poprzednich okresów 2012 roku.

W wyniku postępu u głównego dostawcy tlenu etylenu Spółka dokupowała z alternatywnych źródeł główne surowce (tlenek etylenu oraz główny półprodukt oparty na tym surowcu) nawet do 10% drożej.

Z tego też powodu pod koniec II kwartału spółka tworzyła zapasy tlenu etylenu oraz własnych wyrobów gotowych w oparciu o ten surowiec, w celu zachowania ciągłości sprzedaży w trakcie postępu. W lipcu 2012 roku ceny tlenu etylenu spadły o około 15%, co spowodowało zmianę oczekiwań rynku co do wysokości cen wyrobów oferowanych przez Spółkę i wpłynęło na poziom uzyskanych w III kwartale marż.

W III kwartale 2012 roku kurs złotówki w stosunku do Euro znacznie się umocnił. Spółka odnotowała dodatni wynik na wycenie instrumentów zabezpieczających – inne dochody całkowite netto wyniosły za kwartał 2,9 mln zł, co stanowi blisko 100% więcej w stosunku do wyników prezentowanych na półroczu 2012 roku. Równocześnie zrealizowane ujemne różnice kursowe obciążyły wynik finansowy III kwartału 2012 roku w wysokości 1,1 mln zł.

III.2. Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Aktywa

Na dzień 30 września 2012 roku suma aktywów PCC Exol wyniosła 457,2 mln zł i wzrosła o 15,4 mln zł w stosunku do danych z 31.12.2011 roku.

Największą pozycję aktywów Spółki, tj. 75,3% stanowiły aktywa trwałe o wartości 344,1 mln zł. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle (wartość 83,5 mln zł), urządzenia techniczne i maszyny (wartość 64,3 mln zł), inne środki trwałe (wartość 4,5 mln zł) oraz środki trwałe w budowie (wartość 5,5 mln zł, w tym bieżące modernizacje).

Aktywa obrotowe stanowiły 24,7% aktywów ogółem. Największą pozycję aktywów obrotowych Spółki stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (kwota 70,6 mln zł), zapasy (kwota 19,5 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku), oraz środki pieniężne i ekwiwalenty wraz z pozostałymi aktywami finansowymi (kwota 20,7 mln zł).

Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów na dzień 30.09.2012 roku wynosił w PCC Exol 8,2 mln zł i zmniejszył się w ciągu trzech kwartałów 2012 roku o 1,7 mln zł w stosunku do stanu z 31.12.2011. Natomiast pojawiły się pozostałe aktywa finansowe, które na dzień 30.09.2012 wyniosły 12,5 mln zł. Zmiana ta wynika z faktu, że 25 września 2012 roku Spółka zakupiła obligacje wyemitowane przez PCC SE (jednostka dominująca dla Spółki). Oprocentowanie obligacji w skali roku wynosi 7,5%. Wartość zakupionych obligacji wynosi 12,5 mln zł, wykup przypada na grudzień 2012 roku.

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów Spółki na koniec września 2012 roku przedstawiona została w tabeli.

Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	30.09.2012	Udział
Aktywa razem	457 165	100,0 %
Aktywa trwałe, w tym głównie:	344 083	75,3 %
Rzeczowe aktywa trwałe	161 721	35,4 %
Wartość firmy	96 292	21,1 %
Wartości niematerialne	86 070	18,8 %
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	113 082	24,7 %
Zapasy	19 481	4,3 %
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 655	15,5 %
Pozostałe aktywa finansowe	12 513	2,7 %
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 234	1,8 %

Pasywa

W strukturze pasywów Spółki 37,7% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec września 2012 roku wyniosła 172,5 mln zł. Wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 161,2 mln zł i stanowi 93% kapitału własnego i 35,3% sumy bilansowej. Pozostałe pozycje kapitału własnego to zyski (4,4 mln zł) oraz inne skumulowane dochody całkowite (w wysokości 4,5 mln zł).

Największą część pasywów stanowiły zobowiązania, z czego 71,8% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 204 mln zł, których wartość była o 10,5 mln zł większa niż na końcu 2011 roku. Pozostałe 28,2 % to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 80,7 mln zł, które z kolei były o prawie 17 mln zł niższe niż na koniec 2011 roku.

W strukturze zobowiązań na koniec września 2012 roku blisko 90% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od akcjonariusza – PCC SE.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych ponad 65% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a około 31% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów Spółki na koniec września 2012 roku przedstawiona została w tabeli.

Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	30.09.2012	Udział
Pasywa razem	457 165	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	284 637	62,3%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	203 980	44,6%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	183 664	40,2%
Rezerwy na podatek odroczoney	19 008	4,2%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	80 657	17,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 965	11,6%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 116	5,5%
Kapitał własny, w tym:	172 528	37,7%
Wyemitowany kapitał akcyjny	161 227	35,3%
Kapitał zapasowy	2 467	0,5%
Zyski/Straty	4 372	1,0%
Inne skumulowane dochody całkowite	4 462	1,0%

III.3. Analiza zmian przepływów pieniężnych.

Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów na dzień 30.09.2012 roku wynosił w PCC Exol 8,2 mln zł i zmniejszył się w ciągu trzech kwartałów 2012 roku o 1,7 mln zł w stosunku do stanu z 31.12.2011 roku.

Spółka osiągnęła w bieżącym roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 19,2 mln zł. Za trzy kwartały 2012 roku, saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 14,3 mln zł (wynikało to głównie nabycia obligacji w wysokości 12,5 mln zł. opisanych w punkcie [V.10. Pozostałe aktywa finansowe](#)) oraz z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1,8 mln zł).

PCC Exol wykazała za trzy kwartały 2012 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 6,5 mln zł. Po stronie wpływów z działalności finansowej Spółka zaprezentowała wpływy z emisji akcji w kwocie 11,5 mln zł oraz zaciągnięcie kredytu w rachunku bieżącym. Po stronie wydatków znajdują się wydatki związane z obsługą długu, spłaty kredytów i pożyczek oraz wykup bonów dłużnych.

W okresie objętym sprawozdaniem PCC Exol posiadał płynność finansową i wykazywał 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.4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta.

PCC Exol SA rozpoczęła procedurę rejestracyjną pierwszej spółki zależnej, która zostanie jej oficjalnym przedstawicielem na terenie Turcji. Do zadań tej spółki należeć będzie zdobywanie i rozwijanie kontaktów handlowych bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów MEA. Decyzja o lokalizacji tego podmiotu związana jest z niezwykle dużym potencjałem wzrostowym, jakim charakteryzuje się turecki rynek surfaktantów. Utworzenie spółki zależnej zainicjuje powstanie grupy kapitałowej PCC Exol, o czym Spółka poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

PCC Exol SA rozpoczęła także przygotowania do realizacji jednego z celów emisyjnych – modernizacji ciągu produkcyjnego do wytwarzania amfoterycznych środków powierzchniowo czynnych (betain). Instalacja ta umożliwi Spółce powiększenie udziału rynkowego, poszerzenie portfolio produktowego oraz pozyskanie nowych klientów. Obecnie rozpoczęte zostały już prace nad projektem inwestycyjnym.

III.5. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.

- pogłębiający się kryzys gospodarczy może doprowadzić do niewielkiego spadku zamówień na wyroby Spółki,
- grudzień ze względu na okres świąteczny może cechować nieznacznie niższą sprzedaż.

III.6. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

- spadki cen wyrobów gotowych, wynikające wprost z obniżki cen jednego z głównych surowców, mogą wpłynąć na poziomy marż wartościowych w IV kwartale,
- kryzys gospodarczy spowodował zintensyfikowanie działań konkurencji z terenów Europy Zachodniej, co może doprowadzić do czasowego obniżenia przyszłych wyników.

IV. INFORMACJE OGÓLNE

IV.1. Informacje ogólne o emitencie.

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

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

PCC Exol nie posiada jednostek zależnych.

Podmiotem dominującym wobec PCC Exol SA jest spółka PCC SE z siedzibą w Duisburgu.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

IV.2. Przedmiot działalności.

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 i innych.

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

Obecnie PCC Exol prowadzi produkcję w czterech instalacjach: dwóch instalacjach etoksylacji (Etoksylacja I, Etoksylacja II) i dwóch instalacjach siarczanowania (Siarczanowane I, Siarczanowane II). Instalacja etoksylacji w Płocku (Etoksylacja II) została oddana do użytku w kwietniu 2011 r. Pozostałe trzy instalacje wchodzące

pierwotnie w skład Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (KA), należącego do PCC Rokita SA, zostały wniesione do Spółki aportem w dniu 31 października 2011 r. W ten sposób Emitent stał się znaczącym producentem i dostawcą tego typu produktów na rynku Europy Środkowo-Wschodniej. Obecny potencjał produkcyjny wszystkich instalacji Spółki wynosi ok. 100 tys. t/r (w zależności od produkowanego portfela produktowego).

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.).

IV.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 września 2012 roku w skład Zarządu PCC Exol SA wchodził:

- Marcin Żurkowski – Prezes Zarządu
- Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 30 września 2012 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Preussner Waldemar
- Pelzer Alfred
- Klimkowski Wiesław
- Flis Adam
- Ozon Daniel

Na mocy uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 17 maja 2012 roku, w składzie Rady Nadzorczej dokonano następujących zmian:

- odwołano: Ewę Lisak, Marlenę Matusiak oraz Marcina Suchanka
- powołano: Waldemara Preussnera, Alfreda Pelzera, Daniela Ozona

Na mocy uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, dnia 17 października 2012 roku w składzie Rady Nadzorczej dokonano kolejnej zmiany:

- odwołano: Adama Flisa
- powołano: Macieja Tyburę.

IV.4. Akcjonariat.

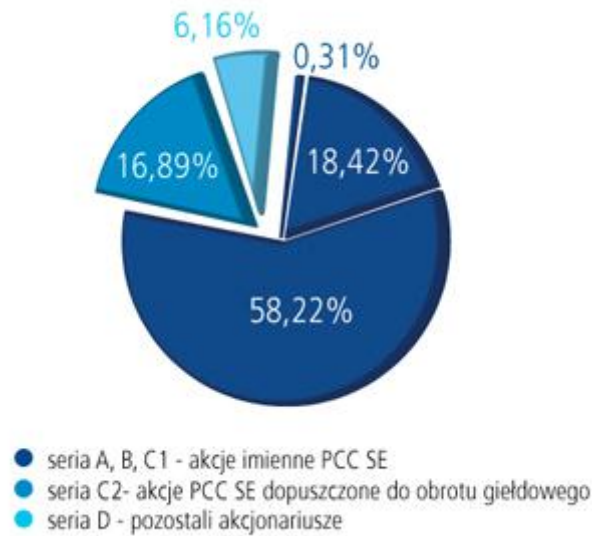
IV.4.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Na dzień przekazania raportu okresowego struktura akcjonariatu w PCC Exol prezentuje się następująco:

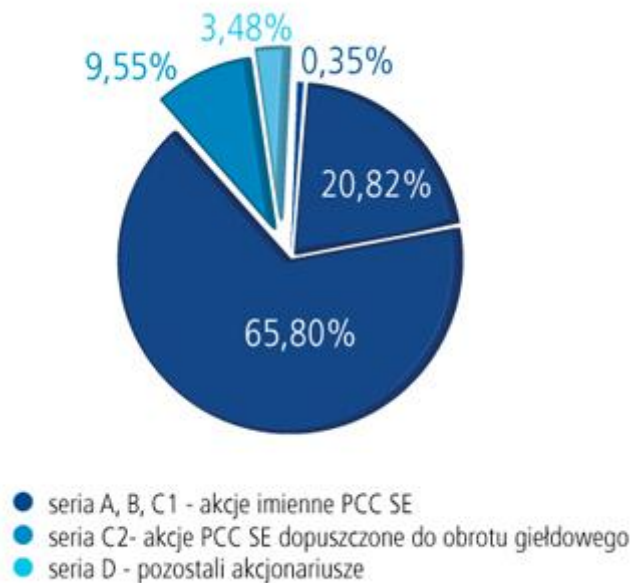
Akcjonariusze	Liczba akcji [szt.]	Udział akcji w kapitale [%]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział głosów [%]
PCC SE - seria A	500 000	0,31%	1 000 000	0,35%
PCC SE - seria B	29 700 000	18,42%	59 400 000	20,82%
PCC SE - seria C1	93 866 000	58,22%	187 732 000	65,80%
PCC SE - seria C2	27 234 000	16,89%	27 234 000	9,55%
Razem PCC SE	151 300 000	93,84%	275 366 000	96,52%
Pozostali - seria D	9 927 231	6,16%	9 927 231	3,48%
Razem	161 227 231	100,00%	285 293 231	100,00%

W bieżącym kwartale Spółka przeprowadziła emisję akcji serii D, szczegóły dotyczące emisji zostały opisane w punkcie [V.14. Emisja akcji](#).

Graficzna prezentacja udziału akcji w kapitale



Graficzna prezentacja udziału głosów w WZA



PCC Exol SA dopuszcza możliwość konwersji zobowiązania z tytułu pożyczki wobec PCC SE (kwota 24 mln EUR) na obligacje zamienne na akcje. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2012 roku, Spółka może wyemitować obligacje o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 24 mln EUR, zamienne na nie więcej niż 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Wartość nominalna nowo wyemitowanych akcji wyniosłaby 1 zł.

Obligacje zamienne na akcje miałyby charakter rozładniający zysk.

IV.4.2. 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 na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego:

Marcin Żurakowski – Prezes Zarządu – 11.627 akcji,

Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu – 11.627 akcji,

Zbigniew Skorupa – Prokurent – 8.000 akcji,

Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej - za pośrednictwem PCC SE, akcje serii A, B, C1, C2 w ilości 151.300.000 akcji,

Wiesław Klimkowski - Członek Rady Nadzorczej – 3.760 akcji.

IV.5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Spółka nie publikowała prognoz.

IV.6. Zmiany w strukturze emitenta w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym struktura organizacyjna Spółki nie uległa zmianie. Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

V. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

V.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu.

Spółka stosuje te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem zmian w MSSF przyjętych przez Unię Europejską do stosowania od dnia 1 stycznia 2012 roku (zmiana do MSSF 7 Ujawnianie informacji pt. „Przeniesienia aktywów finansowych”, opisana szerzej w półrocznym sprawozdaniu finansowym dostępnym na stronie internetowej www.pcc-exol.eu).

Średnie kursy NBP wykorzystane do wyceny bilansowej pozycji walutowych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiają się następująco:

WALUTA	30 września 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
USD	3,1780	3,4174	3,2574
EURO	4,1138	4,4168	4,4112

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*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	30 września 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
EURO	4,1948	4,1401	4,0413

V.2. Zysk na akcję.

Zysk na akcję za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 został obliczony przy uwzględnieniu splitu akcji dokonanego przez Spółkę 16 stycznia 2012 roku.

	01.01.2012 – 30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	4 371 983	107 168
Średnia, ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	152 754 539	30 200 000
Podstawowy zysk/(strata) na akcję zwykłą	0,03	0,00

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

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

V.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności.

W spółce nie występuje sezonowość.

V.4. Przychody ze sprzedaży.

W prezentowanych okresach Spółka uzyskała przychody z tytułu:

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	281 055 263	81 831 247
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31 534 617	59 152 562
Przychody ze sprzedaży usług	2 213 457	85 687
Przychody razem:	314 803 337	141 069 496

V.5. Informacje na temat segmentów.

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

V.5.1. Informacje dotyczące produktów i usług.

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Grupy produktów:	281 055 263	81 831 247
- surfaktanty anionowe	142 987 156	-
- surfaktanty niejonowe	135 151 557	81 831 247
- surfaktanty amfoteryczne	2 916 550	-
Usługi	2 213 457	85 687
Towary i materiały	31 534 617	59 152 562
RAZEM	314 803 337	141 069 496

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w prezentowanych okresach są znacznie wyższe, niż w analogicznym okresie porównawczym ponieważ zawierają:

- wartość dodaną, generowaną przez instalację niejonowych środków powierzchniowo czynnych w Płocku (Etoksylacja II), uruchomioną w maju 2011 roku,
- przychody kompleksu środków powierzchniowo czynnych, wniesionego do Spółki aportem w październiku 2011 roku.

V.5.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych.

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

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Polska	178 744 780	125 930 379
Europa Zachodnia	54 342 653	11 934 837
Bliski Wschód i Afryka	6 136 082	-
Europa Środkowo-Wschodnia	73 258 445	3 204 280
Reszta świata	2 321 377	-
RAZEM	314 803 337	141 069 496

V.5.3. Informacje dotyczące głównych klientów.

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

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011 - 30.09.2011
Odbiorca 1	31 424 057	121 071 204
Pozostali odbiorcy	283 379 280	19 998 292
RAZEM	314 803 337	141 069 496

V.6. Odpisy aktualizujące.

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2012 r.	Zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 30.09.2012 r.
Zapasy	100 907	53 821	154 728
Należności	880 360	(187 416)	692 944

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

Spółka nie tworzyła dotychczas odpisów aktualizujących majątek trwały.

V.7. Rzeczowe aktywa trwałe.

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	30.09.2012	Stan na 31.12.2011	30.09.2011
Grunty	2 713 827	2 740 585	1 533 617
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	83 533 851	85 106 330	39 728 944
Urządzenia techniczne i maszyny	64 347 541	67 537 915	22 250 208
Środki transportu	80 536	98 318	18 775
Inne środki trwałe	4 526 133	5 077 234	814 882
Części zamienne	1 051 689	1 180 524	653 029
Środki trwałe w budowie	5 467 685	4 829 014	327 320
Środki trwałe razem:	161 721 262	166 569 920	65 326 775

Spółka nie posiada aktywów trwałych w leasingu finansowym.

Wszystkie posiadane grunty znajdują się w użytkowaniu wieczystym.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

	od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	Za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011 r.	od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.
Nabycie	2 340 753	7 987 483	6 775 309
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	657 868	657 868

W żadnym z prezentowanych okresów Spółka nie dokonywała zbycia aktywów trwałych.

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa Projektu	Stan na 30.09.2012
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 221 535
Modernizacja punktów rozładunkowo - załadunkowych	771 635
Modernizacja systemu sterowania reaktorem na wydziale etoksylacji	739 327
Modernizacja instalacji sterowania i zasilania na instalacji siarczanowanych	427 857
Pozostałe projekty inwestycyjne, głównie odtworzeniowe	1 307 331
Razem:	5 467 685

V.8. Wartości niematerialne.

	30.09.2012	Stan na 31.12.2011	30.09.2011
Nabyte koncesje, patenty, licencje	3 461 261	3 762 246	-
Oprogramowanie komputerowe	5 699	7 012	-
Koszty zakończonych prac	2 976	3 662	-
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122	-
Inne wartości niematerialne	82 600 000	82 600 000	73 656
Wartości niematerialne razem:	182 362 058	182 665 042	73 656

W skład innych wartości niematerialnych na 31 grudnia 2011 roku i 30 września 2012 roku wchodzi zidentyfikowana przy aporcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa wartość wiedzy technicznej w zakresie technologii produkcji surfaktantów.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie dokonywała transakcji nabycia lub zbycia wartości niematerialnych.

V.9. Zapasy.

	Stan na		
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Materiały	6 799 034	8 947 274	2 919 511
Według ceny nabycia	6 878 493	8 970 954	2 919 511
Według wartości netto możliwej do uzyskania	6 799 034	8 947 274	2 919 511
Towary	114 711	123 538	-
Według ceny nabycia	117 296	124 051	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	114 711	123 538	-
Produkcja w toku	9 392 060	12 833 749	1 232 832
Według kosztu wytworzenia	9 396 002	12 842 657	1 232 832
Według wartości netto możliwej do uzyskania	9 392 060	12 833 749	1 232 832
Produkty gotowe	3 174 845	4 897 002	-
Według kosztu wytworzenia	3 243 587	4 964 808	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	3 174 845	4 897 002	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch kwot: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	19 480 650	26 801 563	4 152 343

Zmiany odpisów aktualizujących zapasy w prezentowanych okresach przedstawia poniższa nota:

	Za okres		
	od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r.	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	100 907	-	-
Otrzymany aportem	-	156 830	-
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu, ujęte w koszcie sprzedanych produktów	(4 030)	8 131	-
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu, ujęte w wartości sprzedanych towarów i materiałów	57 851	(64 052)	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	154 728	100 907	-

Na dzień 30 września 2012 roku zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań PCC Exol SA.

V.10. Pozostałe aktywa finansowe.

W dniu 25 września 2012 roku Spółka zakupiła obligacje wyemitowane przez PCC SE (Jednostka Dominująca dla Spółki). Oprocentowanie obligacji w skali roku wynosi 7,5%. Wartość zakupionych obligacji wynosi 12.500.000 zł, wykup przypada na grudzień 2012 roku.

V.11. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

V.12. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty.

W okresie od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 Spółka nie wypłaciła i nie zadeklarowała do wypłaty dywidend.

V.13. Zobowiązania inwestycyjne.

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 1.361.540 zł i dotyczą w całości zakupu środków trwałych.

Największe projekty, których dotyczą zobowiązania to modernizacja systemu sterowania reaktorem na wydziale etoksylantów w Brzegu Dolnym oraz adaptacja pomieszczeń na laboratoria działu rozwoju Spółki.

V.14. Emisja akcji.

W III kwartale 2012 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii D. Liczba nowo wyemitowanych akcji wynosi 9.927.231 szt., każda o wartości nominalnej 1 zł. Akcje zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 sierpnia 2012 roku.

Cena emisyjna akcji wniosła 1,29 zł.

Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (uchwała z dnia 31 lipca 2012 roku), w dniu 3 sierpnia 2012 r. wyemitowane papiery wartościowe zostały, w formie praw do akcji (PDA), dopuszczone do obrotu giełdowego. Prawa do akcji serii D funkcjonowały w obrocie giełdowym do dnia 19 września 2012 roku. W dniu 20 września bieżącego roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał rejestracji wyemitowanych akcji i tym samym prawa do akcji zostały zamienione na akcje.

Akcje serii D (a wcześniej prawa do akcji) są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PCCEXOL-PDA” i oznaczeniem „PCX”.

Równocześnie z akcjami serii D do obrotu giełdowego dopuszczone zostały akcje serii C2 w liczbie 27.234.000 szt.

V.15. Rezerwy.

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 272 014	24 926	1 296 940
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	679 991	1 072 761	1 752 752
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(1 508 702)	(415 076)	(1 923 778)
Na dzień 30 września 2012 roku	443 303	682 611	1 125 914

PCC Exol SA
Raport za III kwartał 2012 roku

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	23 842	5 000	28 842
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	168 900	178 102	347 002
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(22 823)	(5 000)	(27 823)
Na dzień 30 września 2011 roku	169 919	178 102	348 021

Struktura czasowa rezerw:

	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011
część długoterminowa	73 777	73 777
część krótkoterminowa	1 052 137	274 244
Razem rezerwy	1 125 914	348 021

W skład rezerw na świadczenia pracownicze wchodzi szacunkowe zobowiązania z tytułu premii, niewykorzystanych urlopów oraz rezerwy emerytalne. W pozostałych rezerwach Spółka wykazuje rezerwy na koszty działalności podstawowej Spółki.

Na dzień 30 września 2012 roku PCC Exol SA nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

V.16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.

Długoterminowe kredyty i pożyczki	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
Kredyty bankowe	84 932 843	68 584 431	36 669 904
Pożyczki otrzymane od:	98 731 200	106 003 200	-
- jednostek powiązanych	98 731 200	106 003 200	-
- pozostałych jednostek	-	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	183 664 043	174 587 631	36 669 904

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
Kredyty w rachunku bieżącym	11 526 504	3 507 275	231 971
Kredyty bankowe	11 861 285	36 405 052	-
Pożyczki otrzymane od:	1 727 796	1 236 704	-
- jednostek powiązanych	1 727 796	1 236 704	-
- pozostałych jednostek	-	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	25 115 585	41 149 031	231 971

W III kwartale 2012 roku Spółka nie zaciągnęła nowych kredytów, ani nie refinansowała dotychczas zaciągniętych. Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

V.17. Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje.

V.17.1. Udzielone poręczenia i gwarancje.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie udzieliła poręczeń ani gwarancji.

V.17.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych.

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

V.18. Zabezpieczenia umów kredytowych.

Zabezpieczenia umów kredytowych nie uległy zmianie w stosunku do informacji zaprezentowanych na półrocze 2012 roku.

V.19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Stan na 01.01.2012	7 321 278
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	70 519
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(70 519)
Wykup papierów dłużnych	(5 996 238)
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	(90 900)
Stan na 30.09.2012	1 234 140

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2011	1 188 090
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	69 805
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(69 805)
Wykup papierów dłużnych	-
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	135 270
Stan na 30.09.2011	1 323 360

V.20. Podatek dochodowy.

V.20.1. Główne składniki obciążenia podatkowego.

Główne składniki obciążenia podatkowego za 9 miesięcy zakończone 30 września 2012 roku i 6 miesięcy zakończone 30 września 2011 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
Bieżący podatek dochodowy	(1 813 617)	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 812 521)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 096)	-
Odroczony podatek dochodowy	(85 482)	10 458
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(85 482)	10 458
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	(1 899 099)	10 458

V.20.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	1 311 365	20 625	20 625
- odniesionych na kapitał własny	335 160	-	-
Zwiększenia, w tym:	1 027 343	1 311 785	564 882
- odniesione na kapitał własny	-	335 160	564 882
Zmniejszenia, w tym:	(670 622)	(21 045)	-
- odniesione na kapitał własny	(335 160)	-	-
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 668 086	1 311 365	585 507
w tym odniesione na kapitał własny	-	335 160	-

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	18 852 697	7 046	7 046
- odniesionej na kapitał własny	-	-	-
Zwiększenia	1 824 372	18 852 697	554 424
- w tym odniesione na kapitał własny	1 046 520	-	-
Zmniejszenia	(489)	(7 046)	-
- w tym odniesione na kapitał własny	-	-	-
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	20 676 580	18 852 697	561 470
w tym odniesiona na kapitał własny	1 046 520	-	-

V.21. Informacje o podmiotach powiązanych.

V.21.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 roku Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

	01.01.2012-30.09.2012		
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	transfery związane z umowami o finansowanie
- jednostka dominująca:	192 510	13 100 255	13 021
PCC Rokita SA (za okres od 1 stycznia 2012 do 16 kwietnia 2012)	191 389	13 100 255	-
PCC Chemi-Progress Polska Sp. z o. o. (za okres od 17.04.2012 do 26.04.2012)	-	-	-
PCC SE (za okres od 27 kwietnia 2012)	1 121	-	13 021
- pozostałe jednostki powiązane	12 969 911	17 862 701	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	13 162 421	30 962 956	13 021

PCC Exo1 SA
Raport za III kwartał 2012 roku

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
- jednostka dominująca: PCC Rokita SA (za okres od 1 stycznia 2012 do 16 kwietnia 2012)	4 712 461	64 945	-	3 017 883
PCC Chemi-Progress Polska Sp. z o. o. (za okres od 17.04.2012 do 26.04.2012)	4 712 461	64 945	-	100 040
PCC SE (za okres od 27 kwietnia 2012)	-	-	-	2 917 843
- pozostałe jednostki powiązane	7 060 227	15 991 598	-	2 754 441
Razem zakupy od jednostek powiązanych	11 772 688	16 056 543	-	5 772 324

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

01.01.2011-30.09.2011

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	transfery związane z umowami o finansowanie
- jednostka dominująca (PCC Rokita SA):	71 311 310	102 707 980	-
- pozostałe jednostki powiązane	14 510 179	62 726	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	85 821 489	102 770 706	-

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
- jednostka dominująca (PCC Rokita SA)	219 224	15 894 005	1 576 472	582 699
- pozostałe jednostki powiązane	548 408	218 222	20 841	-
Razem zakupy od jednostek powiązanych	767 632	16 112 227	1 597 313	582 699

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
- jednostka dominująca PCC SE	12 500 000	5 632 114	26 900 867
PCC Rokita SA	12 500 000	X	X
- pozostałe jednostki powiązane	X	5 632 114	26 900 867
- pozostałe jednostki powiązane	10 700 934	3 474 971	8 916 861
Razem należności od podmiotów powiązanych	23 200 934	9 107 085	35 817 728

PCC ExoI SA
Raport za III kwartał 2012 roku

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
- jednostka dominująca	100 213 395	2 598 105	5 231 983
PCC SE	100 213 395	X	X
PCC Rokita SA	X	2 598 105	5 231 983
- pozostałe jednostki powiązane	4 923 176	115 045 781	106 090
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	105 136 571	117 643 886	5 338 073

V.21.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.

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

V.22. Korekty błędów poprzednich okresów.

Spółka nie korygowała danych za poprzednie okresy.