



GRUPA KAPITAŁOWA PCC Exol
SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
za I kwartał 2013 roku

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej	4
I.2. Dane finansowe Jednostki Dominującej	5
II. INFORMACJE OGÓLNE	6
II.1. Informacje ogólne o Emitencie	6
II.2. Sytuacja kadrowa	6
II.3. Skład Grupy Kapitałowej, jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	7
II.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej.....	7
II.5. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta	8
II.6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.....	9
II.7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.....	10
II.8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	11
II.9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności	11
III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
III.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	12
III.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej	12
III.3. Analiza wyniku finansowego	13
III.4. Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	15
III.5. Analiza zmian przepływów pieniężnych.....	17
III.6. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe	18
III.7. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	18
IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	19
Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	19
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	20
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	21
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	22
IV.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego.....	23
IV.2. Zmiany szacunków	23
IV.3. Przyjęte zasady rachunkowości.....	23
IV.4. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń.....	24
IV.5. Połączenie przedsięwzięć	25
IV.6. Zysk na akcję.....	26
IV.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności	26
IV.8. Przychody ze sprzedaży.....	26
IV.9. Informacje na temat segmentów	26
IV.9.1. Informacje dotyczące produktów i usług	27
IV.9.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych	27
IV.9.3. Informacje dotyczące głównych klientów	27
IV.10. Odpisy aktualizujące	28

IV.11. Rzeczowe aktywa trwałe	28
IV.12. Wartości niematerialne	29
IV.13. Zapasy	30
IV.14. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych	30
IV.15. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	30
IV.16. Zobowiązania inwestycyjne	31
IV.17. Rezerwy	31
IV.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32
IV.19. Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje	32
IV.19.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	32
IV.19.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych	32
IV.20. Zabezpieczenia umów kredytowych	32
IV.21. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych	33
IV.22. Podatek dochodowy	33
IV.22.1. Główne składniki obciążenia podatkowego	33
IV.22.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
IV.23. Informacje o podmiotach powiązanych	34
IV.23.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	34
IV.23.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	36
IV.24. Korekty błędów poprzednich okresów	36
V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	37
Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	37
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
V.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego	41
V.2. Emisja akcji	41
V.3. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	42

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

I.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za I kwartał 2013 roku. Zaprezentowane dane porównawcze zostały zaczerpnięte z jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Exol SA.

Grupa Kapitałowa PCC Exol	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał okres (*) od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał okres (*) od 01.01.2012 do 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	119 941	102 770	28 737	24 616
Zysk z działalności operacyjnej	6 973	7 475	1 671	1 790
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	3 725	1 696	892	406
Zysk (Strata) netto	2 707	1 319	649	316
Inne całkowite dochody netto	314	4 961	75	1 188
Całkowite dochody ogółem	3 021	6 280	724	1 504
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 495	13 694	1 556	3 280
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(841)	(627)	(201)	(150)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 280)	(14 957)	(1 984)	(3 583)
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 626)	(1 890)	(629)	(453)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych, stosowana do obliczenia zysku na akcję	171 598 981	151 300 000	171 598 981	151 300 000
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,02	0,01	0,00	0,00
	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012 (*)	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012 (*)
Aktywa trwałe	377 721	343 203	90 420	83 950
Aktywa obrotowe	131 686	102 161	31 524	24 989
Zobowiązania długoterminowe	208 283	200 631	49 859	49 076
Zobowiązania krótkoterminowe	86 604	72 633	20 732	17 766
Kapitał własny	214 520	172 100	51 353	42 097
Kapitał podstawowy	172 484	161 227	41 290	39 437
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	172 484 374	161 227 231	172 484 374	161 227 231
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,24	1,07	0,30	0,26

(*) Dane obejmujące tylko Jednostkę Dominującą.

I.2. Dane finansowe Jednostki Dominującej

PCC Exol SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	99 065	102 770	23 735	24 616
Zysk z działalności operacyjnej	5 646	7 475	1 353	1 790
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	2 471	1 696	592	406
Zysk (Strata) netto	1 930	1 319	462	316
Inne całkowite dochody netto	(1 734)	4 961	(415)	1 188
Całkowite dochody ogółem	196	6 280	47	1 504
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 110	13 694	1 464	3 280
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(726)	(627)	(174)	(150)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 017)	(14 957)	(1 921)	(3 583)
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 633)	(1 890)	(631)	(453)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych, stosowana do obliczenia zysku na akcję	171 598 981	151 300 000	171 598 981	151 300 000
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00
	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe	380 583	343 203	91 105	83 950
Aktywa obrotowe	107 790	102 161	25 803	24 989
Zobowiązania długoterminowe	199 473	200 631	47 751	49 076
Zobowiązania krótkoterminowe	77 205	72 633	18 481	17 766
Kapitał własny	211 695	172 100	50 676	42 097
Kapitał podstawowy	172 484	161 227	41 290	39 437
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	172 484 374	161 227 231	172 484 374	161 227 231
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,23	1,07	0,29	0,26

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

II. INFORMACJE OGÓLNE

II.1. Informacje ogólne o Emitencie

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

Spółka PCC Exol SA (dalej: „PCC Exol”, „Spółka”, „Emitent”) została zawiązana 26 marca 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.

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

II.2. Sytuacja kadrowa

Spółka PCC Exol SA zatrudnia 164 pracowników. Struktura zatrudnienia kształtuje się następująco:

Mężczyźni	Kobiety	Razem:
118	46	164
Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem:
90	74	164

W Spółce działają cztery organizacje związkowe:

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

Na dzień sporządzenia raportu trzy organizacje związkowe pozostają w sporze zbiorowym z Emitentem. Powodem wejścia w spór zbiorowy był brak uzgodnienia wspólnego stanowiska w kwestii realizacji żądań płacowych.

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

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

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

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym kwartale zostały przedstawione w punkcie [II.9 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności.](#)

II.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

Obecnie PCC Exol prowadzi produkcję na czterech instalacjach: dwóch instalacjach etoksylacji (Etoksylacja I, Etoksylacja II) i dwóch instalacjach siarczanowania (Siarczanowane I, Siarczanowane II). Emitent jest 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.).

Spółka zależna PCC Chemax dostarcza rozwiązania oraz wyroby dla wielu branż przemysłu, m.in. dla branży rafineryjno-wydobywczej, obróbki metalu, branży budowlanej i branży włókienniczej.

Poprzez tę akwizycję Grupa Kapitałowa PCC Exol poszerzyła swoją ofertę produktową oraz uzyskała dostęp do nowych rozwiązań technologicznych. Dzięki akwizycji Grupa Kapitałowa PCC Exol jest obecna na rynkach Ameryki Północnej.

PCC Chemax wytwarza we własnym zakresie oraz zleca na zewnątrz produkcję wyrobów specjalistycznych na bazie surfaktantów, przygotowywanych według własnych receptur.

Natomiast Turecka spółka zależna PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıted Tırkety (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja), ma za zadanie rozwinięcie sprzedaży bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa).

II.5. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

Po dniu bilansowym, 11 kwietnia 2013 roku na stanowisko Członka Zarządu powołany został pan Mirosław Siwirski, który będzie także pełnił funkcję Dyrektora Handlowego.

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

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

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

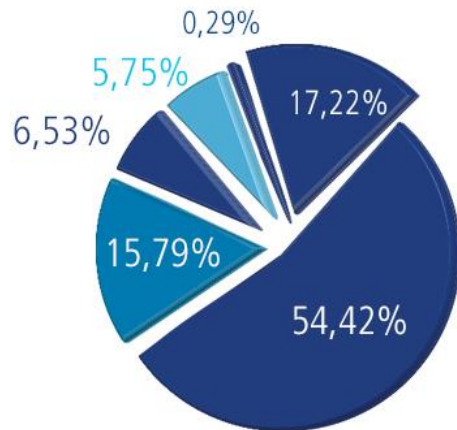
Na dzień 31.03.2013 struktura akcjonariatu Emitenta prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE	A	500 000	0,29%	1 000 000	0,34%
PCC SE	B	29 700 000	17,22%	59 400 000	20,03%
PCC SE	C1	93 866 000	54,42%	187 732 000	63,31%
PCC SE	C2	27 234 000	15,79%	27 234 000	9,18%
PCC SE	E	11 257 143	6,53%	11 257 143	3,80%
pozostali	D	9 927 231	5,75%	9 927 231	3,35%
Razem:		172 484 374	100 %	296 550 374	100%

W I kwartale 2013 PCC Exol SA przeprowadził emisję akcji serii E, szczegóły dotyczące emisji zostały opisane w punkcie [V. 2. Emisja akcji](#).

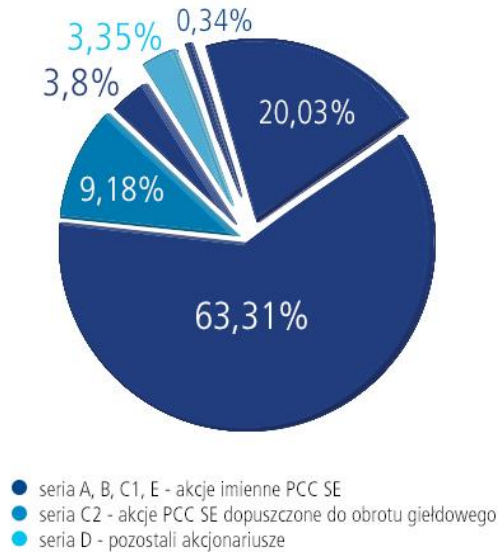
Do dnia przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Graficzna prezentacja liczby akcji (%)



- seria A, B, C1, E - akcje imienne PCC SE
- seria C2 - akcje PCC SE dopuszczone do obrotu giełdowego
- seria D - pozostali akcjonariusze

Graficzna prezentacja udziału głosów w WZA (%)



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

Wykaz akcji PCC Exol SA, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. 15 maja 2013 r.:

Marcin Żurakowski – Prezes Zarządu – 11.627 akcji,

Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu – 11.627 akcji,

Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej - za pośrednictwem spółki dominującej PCC SE, akcje serii A, B, C1, C2 i E w ilości 162.557.143 akcji,

Wiesław Klimkowski - Członek Rady Nadzorczej – 3.760 akcji.

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółką na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. 7 listopada 2012 r.:

Marcin Żurakowski – Prezes Zarządu – 11.627 akcji,

Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu – 11.627 akcji,

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

Wiesław Klimkowski – Członek Rady Nadzorczej – 3.760 akcji.

Zbigniew Skorupa – Prokurent – 8.000 akcji.

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

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

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

W dniu 28 stycznia 2013 r. została podpisana umowa nabycia 100 proc. udziałów spółki PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont, USA od spółki dominującej PCC SE. Cena nabycia udziałów wyniosła 39.400 tys. zł. Rozliczenie połączenia zostało przedstawione w nocie [IV.5 Połączenie przedsięwzięć](#).

III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

Poszerzenie zasięgu geograficznego działania Grupy Kapitałowej

Najważniejszym wydarzeniem w I kwartale 2013 roku był zakup spółki PCC Chemax Inc. oraz uruchomienie na terenie Turcji spółki zależnej PCC Exol Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıtıed Tırketı (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.). Oba te wydarzenia umożliwiają rozwój sprzedaży na rynkach pozaeuropejskich. W związku z nabyciem spółki PCC Chemax zwiększony został zasięg geograficzny Grupy, portfolio wyrobów chemicznych oraz zdolność do generowania zysków.

Spór zbiorowy

Dnia 9 kwietnia 2013 r. podpisany został protokół rozbieżności w sprawie sporu zbiorowego, ogłoszonego w I kwartale 2013 roku. Strony nie osiągnęły porozumienia mimo przeprowadzonych mediacji. Przedmiotem sporu jest poziom podniesienia płac. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publicznej wiadomości nie osiągnięto porozumienia z trzema z czterech organizacji związkowych. Jedna z czterech organizacji związkowych w Spółce podpisała z końcem kwietnia 2013 roku porozumienie o zakończeniu sporu zbiorowego.

III.3. Analiza wyniku finansowego

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2013 roku oraz okres porównywalny

Grupa Kapitałowa PCC Exol	I Q 2013 Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I Q 2012 okres (*) od 01.01.2012 do 31.03.2012	Dynamika
	w tys. PLN	w tys. PLN	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	119 940,8	102 770,2	116,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 313,0	13 268,4	130,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 973,4	7 475,4	93,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 724,6	1 695,7	219,7%
Zysk (strata) netto	2 707,3	1 318,6	205,3%
	31.03.2013	31.12.2012 (*)	Dynamika
Aktywa razem	509 407,1	445 364,0	114,4%
Aktywa trwałe	377 721,5	343 203,2	110,1%
Aktywa obrotowe	131 685,6	102 160,8	128,9%
Zobowiązania razem	294 886,7	273 264,4	107,9%
Zobowiązania długoterminowe	208 283,0	200 631,3	103,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	86 603,7	72 633,1	119,2%
Kapitał własny	214 520,5	172 099,6	124,6%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484,4	161 227,2	107,0%

(*) Dane obejmujące tylko Jednostkę Dominującą.

Nabycie Spółki PCC Chemax zwiększyło znacznie skalę działalności Grupy Kapitałowej, w szczególności potencjał osiągnięcia przychodów. Analizując dane zaprezentowane w niniejszym raporcie kwartalnym, należy pamiętać, że okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku uwzględnia tylko jednostkowe wyniki PCC Exol.

Poniżej omówiono poszczególne elementy sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 roku, w odniesieniu do informacji finansowych za I kwartał 2012 roku.

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w Grupie wyniosły w I kwartale 2013 roku 119,9 mln zł, tj. o 17% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży jest efektem konsolidacji sprzedaży wyrobów realizowanej przez nowo nabytą spółkę zależną PCC Chemax. Z tego tytułu sprzedaż grupy wzrosła o 20,8 mln zł. PCC Exol odnotował w tym okresie niewielki spadek wartości sprzedaży (o około 3,5%).

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

Dane w tys. zł	I Q 2013	I Q 2012*	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	119 940,8	102 770,2	116,7%
Przychody ze sprzedaży produktów	107 634,5	89 376,0	120,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 148,2	12 674,4	95,8%
Przychody ze sprzedaży usług	158,1	719,8	22,0%
Udział w %	I Q 2013	I Q 2012*	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	89,74%	86,97%	2,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10,13%	12,33%	-2,2%
Przychody ze sprzedaży usług	0,13%	0,70%	-0,6%

(*) Dane obejmujące tylko Jednostkę Dominującą.

Koszty

Koszt własny sprzedaży Grupy Kapitałowej PCC Exol w I kwartale 2013 roku kształtował się na poziomie 102,6 mln zł. Oznacza to, iż wzrósł on o 14,7% w stosunku do I kwartału roku poprzedniego, w którym jego poziom wynosił 89,5 mln zł. Wzrost kosztów na poziomie Grupy wynika z konsolidacji kosztów nowej spółki zależnej PCC Chemax, natomiast koszt na poziomie spółki dominującej PCC Exol spadł o 2,4 mln zł.

W I kwartale 2013 roku koszty sprzedaży wzrosły o 1,0 mln zł, w porównaniu z I kwartałem 2012 roku i osiągnęły poziom 4,9 mln zł. Wartość ta stanowi wzrost o 27,1% względem analogicznego okresu w 2012 roku, co jest związane z kosztami ponoszonymi głównie przez PCC Chemax. W omawianym okresie koszty ogólnego zarządu wyniosły 5,5 mln zł i wzrosły o 3,5 mln zł. Oznacza to wzrost o 182,4% wobec I kwartału 2012 roku. Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynika w głównej mierze z nabycia Spółki PCC Chemax. W PCC Exol SA koszty zostały na porównywalnym poziomie.

Struktura rodzajowa kosztów oraz ich wartość za I kwartał 2013 roku przedstawiała się następująco:

Dane w tys. zł	I Q 2013	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 842,0	2,8%
Koszty świadczeń pracowniczych	5 636,4	5,7%
Zużycie materiałów i energii	81 519,7	81,7%
Usługi obce	7 696,8	7,7%
Podatki i opłaty	586,4	0,6%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	484,7	0,5%
Pozostałe koszty	994,6	1,0%
RAZEM	99 760,6	100,0%

W Grupie Kapitałowej PCC Exol największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 81,7% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są

usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Grupie PCC Exol istotnych pozycji.

Koszty finansowe Grupy osiągnęły w I kwartale 2013 roku wartość około 3,9 mln zł i były niższe o 1,9 mln zł od kosztów w analogicznym okresie 2012 roku. Spadek ten wynika głównie z korzystniejszego salda różnic kursowych w I kwartale 2013 roku oraz niższych kosztów odsetek od kredytów. Na koszty finansowe w 2013 roku składały się odsetki od pożyczek, kredytów, faktoringu i innych (wartość 3,6 mln zł), prowizje bankowe od kredytów, faktoringu oraz koszty poręczeń finansowych (łącznie 0,3 mln zł).

Dochody

Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC Exol wyniósł w I kwartale 2013 roku 2,7 mln zł.

Na wynik ten składał się zysk netto wygenerowany przez PCC Exol w wysokości 1,9 mln zł, który był wyższy od zysku netto do porównywalnego okresu z 2012 roku o 0,6 mln zł. Pozostała kwota zysku w wysokości 0,8 mln zł została wygenerowana przez nowo nabytą Spółkę PCC Chemax.

Łączne całkowite dochody ogółem Grupy PCC Exol w I kwartale 2013 wyniosły 3,0 mln zł.

III.4. Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Aktywa

Na dzień 31 marca 2013 roku suma aktywów w Grupie PCC Exol wyniosła 509,4 mln zł. Z czego 9% aktywów należy do spółki PCC Chemax, a pozostała kwota przypada na spółkę PCC Exol SA.

Największą pozycję aktywów Grupy, tj. 74,1% stanowiły aktywa trwałe o wartości 377,7 mln zł.

Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe (174,7 mln zł), wartość firmy (113,3 mln zł), oraz pozostałe wartości niematerialne (89,7 mln zł).

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi głównie budynki i budowle (wartość 94,6 mln zł), urządzenia techniczne i maszyny (wartość 63,4 mln zł), inne środki trwałe (wartość 6,6 mln zł), oraz środki trwałe w budowie (wartość 4,5 mln zł, w tym bieżące modernizacje).

Aktywa obrotowe stanowiły 25,9% aktywów ogółem (wartość 131,7 mln zł). Największą pozycję aktywów obrotowych Grupy stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (kwota 81,3 mln zł), zapasy (kwota 36,5 mln zł), w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku), oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (kwota 10,2 mln zł).

Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	31.03.2013	Udział
Aktywa razem	509 407,1	100,0%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	377 721,5	74,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	174 708,4	34,3%
Wartość firmy	113 326,2	22,2%
Wartości niematerialne	89 650,7	17,6%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	131 685,6	25,9%
Zapasy	36 487,3	7,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	81 323,0	16,0%
Należności z tyt. podatku dochodowego	713,4	0,1%
Pozostałe aktywa	2 928,4	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 233,4	2,0%

Pasywa

W strukturze pasywów Grupy, 42,1% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec marca 2013 roku wyniosła 214,5 mln zł. W tym wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 172,5 mln zł i stanowił 80,4% kapitału własnego i 33,9% sumy bilansowej. Pozostałe główne pozycje kapitału własnego to zyski zatrzymane (36,8 mln zł, z czego nadwyżka ze sprzedaży akcji wynosiła 29,7 tys. zł, zyski za lata ubiegłe i za rok bieżący w wysokości 6,2 mln zł oraz kapitał zapasowy na poziomie 0,9 mln zł), inne skumulowane dochody całkowite (w wysokości 5,3 mln zł). Największą część pasywów stanowiły zobowiązania (294,9 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wynosiły 208,3 mln zł i stanowiły 70,6% ogółu zobowiązań. Pozostałe 29,4% to zobowiązania krótkoterminowe których poziom wyniósł 86,6 mln zł.

W strukturze zobowiązań na koniec marca 2013 roku blisko 90% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od akcjonariusza – PCC SE.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych około 63% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a około 32% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów Grupy na koniec marca 2013 roku przedstawiona została w tabeli.

Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	31.03.2012	Udział
Pasywa razem	509 407,1	100,0%
Zobowiązania razem, w tym:	294 886,7	57,9%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	208 283,0	40,9%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	187 190,2	36,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 253,2	0,3%
Rezerwy na podatek odroczony	19 633,2	3,9%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	86 603,7	17,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 325,7	10,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27 638,5	5,4%
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 047,5	0,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	470,4	0,1%
Rezerwy krótkoterminowe	2 110,2	0,4%
Kapitał własny, w tym:	214 520,5	42,1%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484,4	33,9%
Zyski zatrzymane	36 763,3	7,2%
Inne skumulowane dochody całkowite	5 272,8	1,0%

III.5. Analiza zmian przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2013 roku wynosił 10,2 mln zł i zmniejszył się w ciągu I kwartału 2013 roku o 2,7 mln zł w stosunku do stanu z 31.12.2012 roku.

Spółka osiągnęła w I kwartale 2013 dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 6,5 mln zł. Natomiast saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne, wyniosło 0,8 mln zł i wynikało to głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa Kapitałowa wykazała za I kwartał 2013 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 8,3 mln zł. Wydatki te związane są z obsługą długu, spłatą kredytów i pożyczek głównie Spółki PCC Exol SA.

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

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

- pogłębiający się kryzys gospodarczy może doprowadzić do niewielkiego spadku zamówień na wyroby Spółki,
- niższa niż zakładano pierwotnie sprzedaż na rynku tureckim wyrobów specjalistycznych w wyniku zwiększonej aktywności konkurencji,
- zwiększona aktywność handlowa nowo otwartych zakładów firm konkurencyjnych w Niemczech i Holandii,
- wypłata dywidendy za 2012 rok przez spółkę PCC Exol SA,
- możliwość uzyskania dywidendy za 2012 rok od spółki zależnej PCC Chemax.

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

- spadki cen wyrobów gotowych, wynikające wprost z obniżki cen jednego z głównych surowców, mogą wpłynąć na poziomy marż wartościowych w II kwartale,
- kryzys gospodarczy spowodował zintensyfikowanie działań konkurencji z terenów Europy Zachodniej, co może doprowadzić do czasowego obniżenia przyszłych wyników,
- gorsza koniunktura na rynku produktów finalnych zaobserwowana na początku II kwartału 2013, która może się przełożyć na poziom sprzedaży PCC Exol,
- rozpoczęcie prac nad realizacją rozbudowy instalacji Etoksytacji w Płocku w zakresie produkcji nowych surfaktantów niejonowych, który jest pierwszym etapem projektu postaciowania niejonowych środków powierzchniowo czynnych, a który w dalszej perspektywie umocni pozycję konkurencyjną Spółki,
- rozpoczęcie prac nad realizacją rozbudowy instalacji i intensyfikacji produkcji surfaktantów amfoterycznych – betainy, co w dalszej perspektywie powinno wpłynąć pozytywnie na pozycję Spółki na rynku oraz jej wyniki.

IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

Nota	I kwartał 2013 01.01.2013 – 31.03.2013	I kwartał 2012 01.01.2012 – 31.03.2012 (*)
	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	119 940 769	102 770 225
Koszt własny sprzedaży	(102 627 725)	(89 501 849)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 313 044	13 268 376
Koszty sprzedaży	(4 859 513)	(3 822 817)
Koszty ogólnego zarządu	(5 462 158)	(1 933 863)
Pozostałe przychody operacyjne	5 873	7 103
Pozostałe koszty operacyjne	(23 823)	(43 385)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 973 423	7 475 414
Przychody finansowe	695 295	57 808
Koszty finansowe	(3 944 091)	(5 837 527)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 724 627	1 695 695
Podatek dochodowy	(1 017 367)	(377 136)
Zysk (strata) netto	2 707 260	1 318 559
w tym przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 707 260	1 318 559
Inne całkowite dochody		
<i><u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u></i>		
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	(2 140 800)	6 124 800
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	406 752	(1 163 712)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2 047 660	-
Inne całkowite dochody netto	313 612	4 961 088
Całkowite dochody ogółem	3 020 872	6 279 647
w tym przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 020 872	6 279 647
Zysk (strata) na akcję		
zwykły	0,02	0,01
rozwodniony	0,02	0,01

(*)Dane obejmujące tylko Jednostkę Dominującą

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	Stan na 31.03.2013 w PLN	Stan na 31.12.2012 (*) w PLN	Stan na 31.03.2012 (*) w PLN
Aktywa trwałe		377 721 502	343 203 242	347 513 248
Rzeczowe aktywa trwałe	IV.11.	174 708 382	160 849 818	164 949 201
Wartość firmy	IV.5. IV.12.	113 326 193	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	IV.12.	89 650 721	86 061 302	86 271 925
Inwestycje w jednostkach zależnych		36 206	-	-
Aktywa obrotowe		131 685 627	102 160 774	87 018 839
Zapasy	IV.13.	36 487 336	27 786 847	20 386 609
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		81 323 026	59 365 700	55 979 469
Należności z tyt. podatku dochodowego		713 433	1 175 015	-
Pozostałe aktywa		2 928 446	931 780	2 588 616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 233 386	12 901 432	8 064 145
SUMA AKTYWÓW		509 407 129	445 364 016	434 532 087
		Stan na 31.03.2013 w PLN	Stan na 31.12.2012 (*) w PLN	Stan na 31.03.2012 (*) w PLN
PASywa	Nota			
Kapitał własny		214 520 463	172 099 591	157 073 765
Wyemitowany kapitał akcyjny		172 484 374	161 227 231	151 300 000
Inne skumulowane dochody całkowite		5 272 756	4 959 144	3 532 248
Zyski zatrzymane		36 763 333	5 913 216	2 241 517
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej		214 520 463	172 099 591	157 073 765
Zobowiązania długoterminowe		208 283 021	200 631 352	185 003 578
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	IV.18.	187 190 162	180 207 138	165 611 568
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 253 220	1 226 460	1 248 480
Rezerwa na podatek odroczone	IV.22.2	19 633 189	19 176 837	18 069 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		185 533	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		20 917	20 917	73 777
Zobowiązania krótkoterminowe		86 603 645	72 633 073	92 454 744
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		54 325 678	43 472 517	47 503 826
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	IV.18.	27 638 506	27 735 169	40 833 755
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 916	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy		2 047 493	578 118	2 350 257
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego		470 419	-	249 843
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		7 410	7 410	11 766
Rezerwy krótkoterminowe	IV.17.	2 110 223	839 859	1 505 297
Zobowiązania razem		294 886 666	273 264 425	277 458 322
SUMA PASYWÓW		509 407 129	445 364 016	434 532 087

(*) Dane obejmujące tylko Jednostkę Dominującą

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2013	161 227 231	4 959 144	5 913 216	172 099 591
Emisja akcji zwykłych	11 257 143	-	-	11 257 143
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	-	-	28 142 857	28 142 857
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	(1 734 048)	-	(1 734 048)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	2 047 660	-	2 047 660
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	2 707 260	2 707 260
Stan na 31.03.2013	172 484 374	5 272 756	36 763 333	214 520 463
Stan na 01.01.2012 (*)	151 300 000	(1 428 840)	922 958	150 794 118
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	4 961 088	-	4 961 088
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	1 318 559	1 318 559
Stan na 31.03.2012 (*)	151 300 000	3 532 248	2 241 517	157 073 765
Stan na 01.01.2012 (*)	151 300 000	(1 428 840)	922 958	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	-	6 387 984	-	6 387 984
Zysk/ (strata) za rok bieżący	-	-	3 446 165	3 446 165
Stan na 31.12.2012 (*)	161 227 231	4 959 144	5 913 216	172 099 591

(*) Dane obejmujące tylko Jednostkę Dominującą

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012 (*)
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	2 707 260	1 318 559
Korekty zysku netto:	8 396 520	9 100 622
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	1 093 990	1 012 427
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	3 657 145	5 688 820
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(46)	(354)
Amortyzacja aktywów trwałych	2 841 969	2 399 729
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	68 633	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zależnej	734 829	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	(3 838 097)	3 562 142
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(12 513 232)	(1 227 148)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	2 099 300	6 414 954
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 656 008)	(1 990 344)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	7 293 506	706 071
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	938 337	(341 391)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	7 265 683	13 981 323
Zapłacony podatek dochodowy	(770 559)	(762 584)
Zwrócony podatek dochodowy	-	475 202
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 495 124	13 693 941
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	46	354
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(831 736)	(627 050)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(9 052)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(840 742)	(626 696)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	1	-
Wykup bonów dłużnych	-	(6 000 000)
Splata pożyczek i kredytów	(5 045 441)	(5 126 949)
Zapłacone odsetki	(3 235 039)	(3 830 283)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(8 280 479)	(14 957 232)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 626 097)	(1 889 987)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 901 447	9 954 132
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	(41 964)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 233 386	8 064 145

(*)Dane obejmujące tylko Jednostkę Dominującą

IV.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej PCC Exol i obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdania finansowe PCC Chemax.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku. W danych porównawczych zaprezentowano dane finansowe Jednostki Dominującej.

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

IV.2. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

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

IV.3. Przyjęte zasady rachunkowości

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

Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

WALUTA	31 marca 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	31 marca 2012 roku
USD	3,2590	3,0996	3,1191
EUR	4,1774	4,0882	4,1616

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	31 marca 2013 roku	31 marca 2012 roku
EUR	4,1738	4,175

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

IV.5. Połączenie przedsięwzięć

W dniu 28 stycznia 2013 roku PCC Exol SA dokonał zakupu 100% udziałów spółki PCC Chemax. Przeniesienie własności udziałów odbyło się ze skutkiem gospodarczym od dnia 1 stycznia 2013 roku. Zbywającym udziały jest PCC SE – Jednostka Dominująca wyższego szczebla.

Data przejęcia kontroli nad spółką jest 1 stycznia 2013 roku.

Cenę nabycia udziałów ustalono na kwotę 39.400 tys. zł. Umowa nie przewiduje płatności warunkowych. Transakcja prawie w całości została rozliczona z należnością PCC Exol SA z tytułu podwyższenia kapitału akcyjnego.

Poniesione przez Emitenta koszty akwizycji są nieznaczące.

Wartość ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów netto przejętej spółki wynosiła 23.199 tys. zł. i składała się z następujących aktywów i zobowiązań:

	1 stycznia 2013 roku
Aktywa trwałe	18 801 957
Rzeczowe aktywa trwałe	18 778 750
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 207
Aktywa obrotowe	20 584 554
Zapasy	9 444 094
Należności z tytułu dostaw i usług	10 799 787
Pozostałe aktywa	340 658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15
Aktywa razem:	39 386 511
Zobowiązania długoterminowe	8 589 062
Długoterminowe kredyty i pożyczki	7 695 299
Rezerwa na podatek odroczonego	893 763
Zobowiązania krótkoterminowe	7 598 368
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 775 419
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 915 943
Bieżące zobowiązania podatkowe	582 433
Rezerwy krótkoterminowe	324 573
Przychody przyszłych okresów	
Zobowiązania razem	16 187 430
AKTYWA NETTO	23 199 081

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

IV.6. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję w prezentowanych okresach kształtuje się następująco:

	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2012 – 31.03.2012
Zysk/(strata) netto	2 707 260	1 318 559
Średnia, ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	171 598 981	151 300 000
Podstawowy zysk/(strata) na akcję zwykłą	0,02	0,01

Wysokość rozwodnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii E. Transakcja została opisana w punkcie [V.2 Emisja akcji](#).

W prezentowanych okresach nie dokonano emisji instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniający zysk.

IV.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

IV.8. Przychody ze sprzedaży

W prezentowanych okresach Grupa uzyskała przychody z tytułu:

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	107 634 513	89 376 044
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 148 192	12 674 410
Przychody ze sprzedaży usług	158 064	719 771
Przychody razem:	119 940 769	102 770 225

IV.9. Informacje na temat segmentów

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

IV.9.1. Informacje dotyczące produktów i usług

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Grupy produktów:	107 634 513	89 376 044
- surfaktanty anionowe	38 932 385	44 865 593
- surfaktanty niejonowe	46 961 308	43 469 419
- surfaktanty amfoteryczne	881 222	1 041 032
- produkty specjalistyczne	20 859 598	-
Usługi	158 064	719 771
Towary i materiały	12 148 192	12 674 410
RAZEM	119 940 769	102 770 225

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

IV.9.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Polska	55 507 302	60 095 532
Europa Zachodnia	20 625 963	16 125 245
Bliski Wschód i Afryka	12 823 771	11 764 410
Europa Środkowo-Wschodnia	9 617 766	13 483 286
Reszta świata	21 365 967	1 301 752
RAZEM	119 940 769	102 770 225

IV.9.3. Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Odbiorca 1	12 065 464	12 514 859
Pozostali odbiorcy	107 875 305	90 255 366
RAZEM	119 940 769	102 770 225

IV.10. Odpisy aktualizujące

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2013 r.	Zwiększenia / (zmniejszenia)	Stan na 31.03.2013 r.
Zapasy, w tym:	254 883	443 759	698 642
wynikające z poszerzenia GK	X	438 697	X
wynikające z przeliczenia jednostki zagranicznej	X	(570)	X
Należności, w tym:	(925 053)	70 405	(854 648)
wynikające z poszerzenia GK	X	(2 992)	X

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

Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących majątek trwały.

IV.11. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	31.03.2013	Stan na 31.12.2012	31.03.2012
Grunty	4 340 491	2 704 908	2 731 666
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	94 578 240	82 774 811	84 312 380
Urządzenia techniczne i maszyny	63 419 042	63 102 149	66 391 046
Środki transportu	273 618	74 608	92 391
Inne środki trwałe	6 561 861	4 323 933	4 866 058
Części zamienne	1 039 936	1 048 062	1 154 268
Środki trwałe w budowie	4 495 194	6 821 347	5 401 392
Razem:	174 708 382	160 849 818	164 949 201
w tym użytkowane na mocy leasingu finansowego	293 725	-	-

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

	od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.	Za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012 r.	od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.
Nabycie	563 610	3 903 127	704 271
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	-	-	-

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa Projektu	Stan na 31.03.2013
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 221 535
Modernizacja punktów rozładunkowo - załadunkowych	416 755
Modernizacja instalacji sterowania i zasilania na instalacji siarczanowanych	546 852
Pozostałe projekty inwestycyjne, głównie odtworzeniowe	1 310 052
Razem:	4 495 194

IV.12. Wartości niematerialne

	31.03.2013	Stan na 31.12.2012	31.03.2012
Nabyte koncesje, patenty, licencje	3 665 725	3 453 294	3 661 917
Oprogramowanie komputerowe	458 822	5 261	6 574
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 518	2 747	3 434
Wartość firmy	113 326 193	96 292 122	96 292 122
Inne wartości niematerialne	85 523 656	82 600 000	82 600 000
Wartości niematerialne razem:	202 976 914	182 353 424	182 564 047

Największą pozycję prezentowaną w innych wartościach niematerialnych stanowi zidentyfikowana przy aporcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa wiedza techniczna w zakresie technologii produkcji surfaktantów.

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych.

	od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.	Za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012 r.	od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.
Nabycie	26 846	92 361	31 500
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	-	-	-

IV.13. Zapasy

	Stan na		
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Materiały	11 783 718	12 131 290	5 670 599
Według ceny nabycia	11 973 103	12 276 804	5 698 450
Według wartości netto możliwej do uzyskania	11 783 718	12 131 290	5 670 599
Towary	74 800	117 610	83 808
Według ceny nabycia	79 814	122 631	84 221
Według wartości netto możliwej do uzyskania	74 800	117 610	83 808
Produkcja w toku	10 518 277	12 258 583	10 485 682
Według kosztu wytworzenia	10 525 446	12 263 537	10 494 590
Według wartości netto możliwej do uzyskania	10 518 277	12 258 583	10 485 682
Produkty gotowe	14 110 541	3 279 364	4 146 520
Według kosztu wytworzenia	14 607 615	3 378 758	4 200 750
Według wartości netto możliwej do uzyskania	14 110 541	3 279 364	4 146 520
Zapasy ogółem według niższej z dwóch kwot: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	36 487 336	27 786 847	20 386 609

Zmiany odpisów aktualizujących zapasy w prezentowanych okresach przedstawia poniższa nota:

	Za okres		
	od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.	od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.	od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	254 883	100 907	100 907
rozszerzenie Grupy Kapitałowej	438 697	-	-
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu, ujęte w koszcie sprzedanych produktów	(38 233)	27 635	(13 576)
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu, ujęte w wartości sprzedanych towarów i materiałów	43 865	126 341	4 071
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(570)	X	X
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	698 642	254 883	91 402

IV.14. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

IV.15. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wypłaciły i nie zadeklarowały do wypłaty dywidend.

W dniu 10 maja 2013 roku Zarząd PCC Exol SA zarekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy w wysokości całości zysku netto za rok 2012 pomniejszonego o kwotę wymaganego uzupełnienia kapitału zapasowego zgodnie z art. 396 par.1 KSH.

IV.16. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2013 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 965.572 zł. i dotyczą zakupu środków trwałych. Kwota 183.670 związana jest z modernizacją punktów załadunkowych, reszta dotyczy bieżących konserwacji.

IV.17. Rezerwy

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

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	553 146	286 713	839 859
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	341 265	341 265
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	614 333	992 419	1 606 752
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(390 939)	(286 714)	(677 653)
Na dzień 31 marca 2013 roku	776 540	1 333 683	2 110 223

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 186 472	24 926	1 211 398
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	875 377	1 199 935	2 075 312
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(1 508 704)	(938 147)	(2 446 851)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	553 145	286 714	839 859

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 186 472	24 926	1 211 398
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	39 277	955 630	994 907
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(685 508)	(15 500)	(701 008)
Na dzień 31 marca 2012 roku	540 241	965 056	1 505 297

Struktura czasowa rezerw:

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2012
część długoterminowa	-	-	-
część krótkoterminowa	2 110 223	839 859	1 505 297
Razem rezerwy	2 110 223	839 859	1 505 297

W pozostałych rezerwach Spółka wykazuje rezerwy na koszty działalności podstawowej Spółki.

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa Kapitałowa PCC Exol nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

IV.18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 879	-	-
Kredyty bankowe	86 902 683	82 090 338	65 733 168
Pożyczki otrzymane od:	100 257 600	98 116 800	99 878 400
- jednostek powiązanych	100 257 600	98 116 800	99 878 400
- pozostałych jednostek	-	-	-
Razem	187 190 162	180 207 138	165 611 568

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74 746	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	13 584 002	14 613 073	2 991 564
Kredyty bankowe	12 225 250	11 405 052	36 405 052
Pożyczki otrzymane od:	1 754 508	1 717 044	1 437 139
- jednostek powiązanych	1 754 508	1 717 044	1 437 139
- pozostałych jednostek	-	-	-
Razem	27 638 506	27 735 169	40 833 755

Wzrost wysokości kredytów i pożyczek wynika z konsolidacji długu spółki zależnej.

W I kwartale 2013 roku Jednostka Dominująca nie zaciągnęła nowych kredytów, ani nie refinansowała dotychczas zaciągniętych. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

IV.19. Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje

IV.19.1. Udzielone poręczenia i gwarancje

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

IV.19.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

IV.20. Zabezpieczenia umów kredytowych

W związku z konsolidacją długu spółki zależnej wysokość ustanowionych na aktywach zabezpieczeń zwiększyła się o:

- hipoteki na nieruchomościach – zwiększenie 2.449.000 zł,
- zabezpieczenia na aktywach trwałych – zwiększenie o kwotę 677.058 zł.

Zabezpieczenia na majątku Jednostki Dominującej nie uległy zmianie w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

IV.21. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Stan na 01.01.2013	1 226 460
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	27 414
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(23 498)
Wykup papierów dłużnych	-
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	26 760
Stan na 31.03.2013	1 257 136

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2012	7 321 278
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	97 277
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(97 277)
Wykup papierów dłużnych	(5 996 238)
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	(98 580)
Stan na 31.03.2012	1 226 460

IV.22. Podatek dochodowy

IV.22.1. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku i 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012
Bieżący podatek dochodowy	(1 093 990)	(1 012 427)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 093 990)	(1 012 427)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	76 623	635 291
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	76 623	635 291
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	(1 017 367)	(377 136)

IV.22.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	1 865 663	1 311 365	1 311 365
- odniesionych na kapitał własny	-	335 160	335 160
Zwiększenia, w tym:	336 803	1 235 791	898 074
- odniesione na kapitał własny	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	(681 493)	(335 160)
- odniesione na kapitał własny	-	(335 160)	(335 160)
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 202 466	1 865 663	1 874 279
w tym odniesione na kapitał własny	-	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	21 042 500	18 852 697	18 852 697
- odniesionej na kapitał własny	1 163 256	-	-
Zwiększenia	1 199 907	2 190 292	1 091 335
- w tym odniesione na kapitał własny	-	1 163 256	828 552
- rozszerzenie Grupy Kapitałowej	939 727	-	-
Zmniejszenia	(406 752)	(489)	-
- w tym odniesione na kapitał własny	(406 752)	-	-
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	21 835 655	21 042 500	19 944 032
w tym odniesiona na kapitał własny	756 504	1 163 256	828 552

IV.23. Informacje o podmiotach powiązanych

IV.23.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	01.01.2013-31.03.2013		
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	transfery związane z umowami o finansowanie
- jednostka dominująca:	216	-	-
PCC SE	216	-	-
- pozostałe jednostki powiązаныe	3 743 862	11 920 443	264
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	3 744 078	11 920 443	264

Grupa Kapitałowa PCC Exol
Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2013 roku

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

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

01.01.2012-31.03.2012

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 PCC Rokita SA	150 055	12 364 804	-
- pozostałe jednostki powiązane	150 055	12 364 804	-
	4 464 770	8 039	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4 614 825	12 372 843	-

01.01.2012-31.03.2012

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	4 712 461	64 945	-	-
- pozostałe jednostki powiązane	4 712 461	64 945	-	-
	3 124 647	1 202 599	-	1 765 971
Razem zakupy od jednostek powiązanych	7 837 108	1 267 544	-	1 765 971

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
- jednostka dominująca PCC SE	72	72
- jednostki zależne niekonsolidowane	72	72
- pozostałe jednostki powiązane	27 155	-
	9 839 258	11 977 573
Razem należności od podmiotów powiązanych	9 839 330	11 977 645

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
- jednostka dominująca PCC SE	102 662 478	100 136 794
- jednostki zależne niekonsolidowane	27 155	-
- pozostałe jednostki powiązane	4 085 843	3 934 709
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	106 775 476	104 071 503

IV.23.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

IV.24. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie korygowała danych za poprzednie okresy.

V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE

Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	I kwartał 2013 01.01.2013 – 31.03.2013	I kwartał 2012 01.01.2012 – 31.03.2012
	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	99 064 997	102 770 225
Koszt własny sprzedaży	(87 101 802)	(89 501 849)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 963 195	13 268 376
Koszty sprzedaży	(4 078 987)	(3 822 817)
Koszty ogólnego zarządu	(2 219 916)	(1 933 863)
Pozostałe przychody operacyjne	5 873	7 103
Pozostałe koszty operacyjne	(23 823)	(43 385)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 646 342	7 475 414
Przychody finansowe	695 295	57 808
Koszty finansowe	(3 870 937)	(5 837 527)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 470 700	1 695 695
Podatek dochodowy	(540 875)	(377 136)
Zysk (strata) netto	1 929 825	1 318 559
Inne całkowite dochody:		
<i><u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u></i>		
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	(2 140 800)	6 124 800
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	406 752	(1 163 712)
Inne całkowite dochody netto	(1 734 048)	4 961 088
Całkowite dochody ogółem	195 777	6 279 647
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej		
zwykły	0,01	0,01
rozwodniony	0,01	0,01

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.03.2013 w PLN	Stan na 31.12.2012 w PLN	Stan na 31.03.2012 w PLN
Aktywa trwałe	380 583 057	343 203 242	347 513 248
Rzeczowe aktywa trwałe	158 893 074	160 849 818	164 949 201
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	85 961 655	86 061 302	86 271 925
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 436 206	-	
Aktywa obrotowe	107 790 483	102 160 774	87 018 839
Zapasy	26 256 883	27 786 847	20 386 609
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68 289 692	59 365 700	55 979 469
Należności z tyt. podatku dochodowego	713 433	1 175 015	-
Pozostałe aktywa	2 303 624	931 780	2 588 616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 226 851	12 901 432	8 064 145
SUMA AKTYWÓW	488 373 540	445 364 016	434 532 087
PASywa	Stan na 31.03.2013 w PLN	Stan na 31.12.2012 w PLN	Stan na 31.03.2012 w PLN
Kapitał własny	211 695 368	172 099 591	157 073 765
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	161 227 231	151 300 000
Kapitał zapasowy	30 609 908	2 467 051	-
Inne skumulowane dochody całkowite	3 225 096	4 959 144	3 532 248
Zyski zatrzymane	3 446 165	-	922 958
Zysk za rok bieżący	1 929 825	3 446 165	1 318 559
Zobowiązania długoterminowe	199 472 697	200 631 352	185 003 578
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	179 505 098	180 207 138	165 611 568
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 253 220	1 226 460	1 248 480
Rezerwa na podatek odroczoney	18 693 462	19 176 837	18 069 753
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	20 917	20 917	73 777
Zobowiązania krótkoterminowe	77 205 475	72 633 073	92 454 744
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 345 883	43 472 517	47 503 826
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 140 742	27 735 169	40 833 755
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 916	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	2 047 493	578 118	2 350 257
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	-	-	249 843
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	7 410	7 410	11 766
Rezerwy krótkoterminowe	1 660 031	839 859	1 505 297
Zobowiązania razem	276 678 172	273 264 425	277 458 322
SUMA PASYWÓW	488 373 540	445 364 016	434 532 087

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 01.01.2013	161 227 231	2 467 051	4 959 144	3 446 165	172 099 591
Emisja akcji zwykłych	11 257 143	-	-	-	11 257 143
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		28 142 857	-	-	28 142 857
Wycena rachunkowości zabezpieczeń			(1 734 048)	-	(1 734 048)
Podział zysku za rok 2012			-	-	
Zysk/ strata za rok bieżący			-	1 929 825	1 929 825
Stan na 31.03.2013	172 484 374	30 609 908	3 225 096	5 375 990	211 695 368
Stan na 01.01.2012	151 300 000	-	(1 428 840)	922 958	150 794 118
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	4 961 088	-	4 961 088
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	1 318 559	1 318 559
Stan na 31.03.2012	151 300 000	-	3 532 248	2 241 517	157 073 765
Stan na 01.01.2012	151 300 000	-	(1 428 840)	922 958	150 794 118
Emisja akcji zwykłych	9 927 231				9 927 231
Podział zysku za rok 2011	-	922 958	-	(922 958)	-
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	-	1 544 093	-	-	1 544 093
Wycena rachunkowości zabezpieczeń	-	-	6 387 984	-	6 387 984
Zysk/ (strata) za rok bieżący	-	-	-	3 446 165	3 446 165
Stan na 31.12.2012	161 227 231	2 467 051	4 959 144	3 446 165	172 099 591

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	1 929 825	1 318 559
Korekty zysku netto:	6 763 850	9 100 622
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	617 498	1 012 427
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	3 583 990	5 688 820
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(46)	(354)
Amortyzacja aktywów trwałych	2 493 775	2 399 729
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	68 633	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	(2 426 942)	3 562 142
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(8 923 992)	(1 227 148)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	1 529 965	6 414 954
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 371 844)	(1 990 344)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	5 595 380	706 071
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	743 549	(341 391)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	6 266 733	13 981 323
Zapłacony podatek dochodowy	(155 916)	(762 584)
Zwrócony podatek dochodowy	-	475 202
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 110 817	13 693 941
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	46	354
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(717 179)	(627 050)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	(9 052)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(726 185)	(626 696)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	1	-
Wykup bonów dłużnych	-	(6 000 000)
Spłata pożyczek i kredytów	(4 855 366)	(5 126 949)
Zapłacone odsetki	(3 161 884)	(3 830 283)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(8 017 249)	(14 957 232)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 632 617)	(1 889 987)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 901 432	9 954 132
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	(41 964)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 226 851	8 064 145

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe. Zmiany standardów, które obowiązują Spółkę od 1 stycznia 2013 roku, nie miały istotnego wpływu na stosowane polityki rachunkowości. Spółka dostosowała prezentację innych dochodów całkowitych do zmian w *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych pt. „Prezentacja składników innych dochodów całkowitych”*. Zmiana prezentacji spowodowała wydzielenie w innych dochodach całkowitych pozycji, które po spełnieniu określonych warunków będą przeklasyfikowane na zyski i straty.

V.2. Emisja akcji

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii E. Akcje zostały objęte przez akcjonariusza większościowego – spółkę PCC SE.

Należność z tytułu wpłaty kapitału została prawie w całości skompensowana ze zobowiązaniem Spółki z tytułu zakupu akcji spółki zależnej Chemax.

Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 marca 2013 roku (raport bieżący nr 11/2013 z dnia 28.03.2013).

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał akcyjny PCC Exol SA kształtuje się następująco:

	Kapitał zakładowy zarejestrowany
Stan na 31 grudnia 2012	161 227 231
Stan na 31 marca 2013	172 484 374

KAPITAŁ AKCYJNY

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	uprzywilejowane	2 głosy na WZA	brak	500 000	1 zł	500 000
B	uprzywilejowane	2 głosy na WZA	brak	29 700 000	1 zł	29 700 000
C1	uprzywilejowane	2 głosy na WZA	brak	93 866 000	1 zł	93 866 000
C2	Zwykłe	-	brak	27 234 000	1 zł	27 234 000
D	Zwykłe	-	brak	9 927 231	1 zł	9 927 231
E	Zwykłe	-	brak	11 257 143	1 zł	11 257 143
Razem				172 484 374		172 484 374

V.3. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W dniu 10 maja 2013 roku Zarząd PCC Exol podjął uchwałę, na mocy której zaproponował przeznaczenie zysku Spółki osiągniętego w roku 2012, pomniejszonego o kwotę wymaganego uzupełnienia kapitału zapasowego zgodnie z art. 396 § 1 KSH, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.