



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL
ZA ROK 2013**

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP.....	4
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
II.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE	4
II.2.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ EMITENTA.....	4
II.3.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	5
II.4.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	7
II.5.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	7
II.6.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH WRAZ Z OPISEM SYTUACJI FINANSOWEJ	9
III.1.	ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO	9
III.2.	ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW	11
III.3.	ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
III.4.	WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE	13
III.5.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	14
III.6.	UBEZPIECZENIA	15
III.7.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	16
III.8.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	17
III.9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	17
III.10.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	17
III.11.	OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	17
III.12.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	18
III.13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW NIEZBĘDNYCH DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ,	19
III.14.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	20
IV.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL	20
IV.1.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	20
IV.2.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	22
IV.3.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	24
IV.4.	WAŻNIEJSZE ZDARZENIA 2013R. ORAZ ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU 31 GRUDNIA 2013R.....	25
IV.5.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	25
IV.6.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	26
V.	ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	26

V.1.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	26
V.2.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	27
V.3.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH ORAZ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE PCC EXOL.....	27
V.4.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	27
V.5.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) PCC EXOL ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH PCC EXOL, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	27
V.6.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE PCC EXOL	28
VI.	RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA	28
VI.1.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	28
VI.2.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU	34
VII.	INFORMACJE O AUDYTORZE	36
VII.1.	DATA ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	36
VII.2.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .	36
VIII.	ŚWIADCZENIE PCC EXOL O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	36
VIII.1.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PCC EXOL PODLEGAŁ W 2013R.	37
VIII.2.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	39
VIII.3.	INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH AKCJI, ICH UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM I W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	39
VIII.4.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI	40
VIII.5.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU ORAZ OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI.....	41
VIII.6.	OPIS ZASAD POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.	41
VIII.7.	OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU	42
VIII.8.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA.....	42
VIII.9.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH KOMITETÓW	45
VIII.10.	UDZIAŁ KOBIET I MĘŻCZYZN W ZARZĄDZIE PCC EXOL W OKRESIE OSTATNICH DWÓCH LAT:.....	48

I. WSTĘP

Zarząd PCC EXOL Spółka Akcyjna (dalej: „Spółka”, „PCC EXOL”, „Emitent”, „Spółka Dominująca”, „Jednostka Dominująca”) sporządza niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL (dalej: „Sprawozdanie”) na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

II.1. Informacje podstawowe

Nazwa i forma prawna:	Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Siedziba i adres Spółki Dominującej:	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

Grupa Kapitałowa PCC EXOL (dalej: „GK PCC EXOL”; „Grupa PCC EXOL”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) powstała w 2013r. jako grupa spółek, w skład której wchodzi PCC EXOL SA jako spółka dominująca oraz 2 spółki zależne. Powiązania kapitałowe Grupy zostały opisane w pkt. II.5.

PCC EXOL SA (i tym samym Grupa Kapitałowa PCC EXOL) jest spółką zależną od spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), będąc jednocześnie częścią Grupy Kapitałowej PCC.

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

Czas trwania Spółki Dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

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

II.2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2013r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki Dominującej wchodził:

Mirosław Siwirski – Prezes Zarządu

Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2013r. i na dzień publikacji sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej wchodziło:

Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Alfred Pelzer – Członek Rady Nadzorczej

Wiesław Klimkowski – Członek Rady Nadzorczej

Daniel Ozon – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Tybura – Członek Rady Nadzorczej

Kamilla Spark – Członek Rady Nadzorczej

II.3. Kapitał podstawowy i akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2013r. i na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu PCC EXOL SA przedstawia się następująco:

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

Poniżej przedstawione zostały zmiany, jakie zaszły w kapitale i strukturze akcjonariatu Spółki Dominującej w roku 2013.

W dniu 8 stycznia 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL SA podjętą uchwałą uchyliło uchwałę NWZ z 17 maja 2012r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w

drodze emisji akcji serii E, której celem była konwersja wierzytelności przysługującej PCC SE na obligacje zamienne na akcje.

Jednocześnie podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PCC EXOL SA w drodze emisji akcji imiennych serii E z wyłączeniem prawa poboru w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do spółki PCC SE i przeznaczonej na zakup 100% udziałów spółki PCC Chemax Inc.

Kapitał zakładowy PCC EXOL SA zwiększył się z kwoty 161.227.231,00 zł do kwoty 172.484.374,00 zł, w drodze emisji 11.257.143 akcji serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. W dniu 25 marca 2013r. Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego.

Spółka dominująca w stosunku do PCC EXOL - PCC SE posiada akcje serii A, B, C1, C2 oraz E. Akcje Serii A, serii B oraz serii C1 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą Akcję Serii A, Akcję Serii B oraz Akcję Serii C1 przypadają po dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii C2, D i E są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii D są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Struktura akcjonariatu uległa zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14.11.2013r.

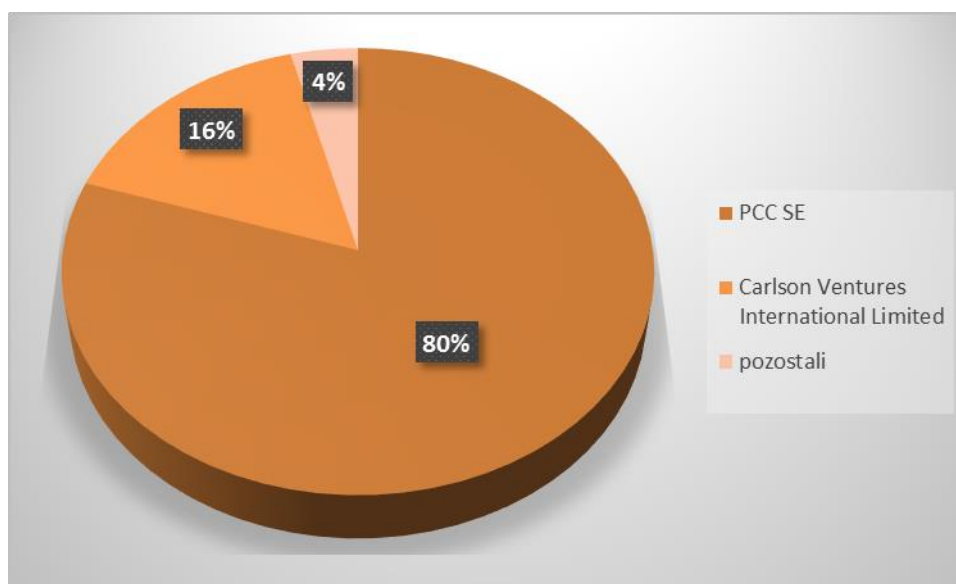
W dniu 23 grudnia 2013r. na skutek zawarcia umowy sprzedaży (transakcja pozasesyjna) Spółka PCC SE zbyła 24 500 000 akcji Serii C2 na rzecz Spółki Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortola (Brytyjskie Wyspy Dziewicze). Przed dokonaniem transakcji Spółka Carlson Ventures International Limited posiadała 2 996 002 akcji Serii D. Po dokonaniu transakcji Spółka Carlson Ventures International Limited posiada w sumie 27 496 002 akcji Spółki PCC EXOL SA, które stanowią 15,94% udziału w kapitale i dają prawo do 27 496 002 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,27% w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Obecnie, PCC SE posiada w sumie 138.057.143 akcje Spółki PCC EXOL SA, stanowiące 80,04% udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz dające 262.123.143 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Waldemar Preussner będąc właścicielem wszystkich akcji PCC SE, jest tym samym podmiotem faktycznie sprawującym kontrolę nad Grupą Kapitałową.

Jednocześnie nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dla żadnej z wyemitowanych serii akcji Spółki.

Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu (%) Spółki Dominującej



II.4. Informacje o znanych spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka Carlson Ventures International Limited poinformowała Spółkę PCC EXOL SA, iż dopuszcza zwiększenie zaangażowania w Spółkę w ciągu 12 miesięcy od daty zawiadomienia Spółki o nabyciu znacznego pakietu jej akcji.

II.5. Skład Grupy Kapitałowej Emitenta

PCC EXOL, a tym samym i Grupa Kapitałowa PCC EXOL, należy do Grupy Kapitałowej PCC. Branżowym inwestorem Grupy PCC jest niemiecka spółka PCC SE z siedzibą w Duisburgu, która działa na międzynarodowych rynkach surowców chemicznych, transportu, energii, węgla, koksu, paliw, tworzyw sztucznych i metalurgii. Grupa PCC jest międzynarodową grupą kapitałową, którą tworzy kilkadziesiąt spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata. Większość spółek Grupy PCC zlokalizowana jest w Europie, natomiast poprzez firmę PCC Chemax Inc. grupa obecna jest także w Ameryce Północnej (Piedmont, USA).

Na 31 grudnia 2013r. Grupę Kapitałową PCC EXOL tworzyły 3 spółki, z dominującą pozycją spółki PCC EXOL SA.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Metoda konsolidacji
1. PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý	Stambuł (Turcja)	Przedstawicielstwo handlowe na terenie MEA	100%	100%	Nie konsolidowana
2. PCC Chemax Inc.	Piedmont (Stany Zjednoczone)	Opracowywanie, produkcja i sprzedaż wyrobów chemicznych	100%	100%	Konsolidacja metodą pełną

Grupa Kapitałowa PCC EXOL powstała z dniem powzięcia informacji o zarejestrowaniu (3 stycznia 2013r.), spółki zależnej PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja). Z uwagi na nieistotny wpływ tej Spółki na sytuację finansową i majątkową PCC EXOL SA, nie jest ona objęta konsolidacją.

W dniu 28 stycznia 2013r. PCC EXOL SA dokonała zakupu 100% udziałów w spółce PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (Stany Zjednoczone) od spółki PCC SE. Akwizycja ta umożliwiła Grupie zaistnienie na rynkach Ameryki Północnej. Wyniki spółki PCC Chemax są konsolidowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PCC EXOL.

II.6. Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

2. **PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıtıed Tıyrketı** (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja) została powołana w celu rozwijania sprzedaży bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa).

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

Poprzez zakup spółki PCC Chemax, Grupa znacznie zwiększyła aktywność i udział w rynkach Ameryki Północnej. Nowa spółka w strukturze Grupy PCC EXOL zwiększyła techniczne możliwości badawczo-rozwojowe, wniosła równocześnie wiedzę i długoletnie doświadczenie amerykańskiej kadry inżynierijno-technicznej. Odpowiadając na potrzeby klientów, Grupa PCC EXOL od początku roku 2013

wprowadziła do sprzedaży kilka nowych surfaktantów, w tym również mieszanek na indywidualne zamówienie klienta.

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH WRAZ Z OPISEM SYTUACJI FINANSOWEJ

III.1. Analiza wyniku finansowego

Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. zł	2013	2012*	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	466 670	406 897	114,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 302	47 299	129,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 669	23 452	113,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 335	4 222	292,2%
Zysk (strata) netto	9 107	3 446	264,3%
	31.12.2013	31.12.2012*	Dynamika
Aktywa razem	501 773	445 364	112,7%
Aktywa trwałe	373 497	343 203	108,8%
Aktywa obrotowe	128 277	102 161	125,6%
Zobowiązania razem	285 145	273 264	104,3%
Zobowiązania długoterminowe	198 388	200 631	98,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	86 758	72 633	119,4%
Kapitał własny	216 628	172 100	125,9%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	161 227	107,0%
	2013	2012*	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 579	16 695	147%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 691	-3 142	181%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 004	-10 564	246%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	5 820	12 901	45%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	172 484	154 890	-
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,02	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,26	1,07	-

(*)Dane obejmujące wyłącznie dane spółki dominującej, z uwagi na fakt, że dane jednostki zależnej PCC Chemax Inc. zostały objęte konsolidacją począwszy od 2013 roku

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług wyniosły w 2013r. 466,7 mln zł, z czego przychody wygenerowane przez PCC Chemax wyniosły 78,1 mln zł.

Dynamika i struktura przychodów ze sprzedaży

Dane w tys. zł	2013	2012*	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	466 670	406 897	114,7%
Przychody ze sprzedaży produktów	406 532	360 653	112,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	58 186	43 639	133,3%
Przychody ze sprzedaży usług	1 952	2 605	74,9%
Udział w %	2013	2012*	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	100%	100%	-
Przychody ze sprzedaży produktów	87,11%	88,63%	-1,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12,47%	10,72%	1,7%
Przychody ze sprzedaży usług	0,42%	0,64%	-0,2%

(*)Dane obejmujące wyłącznie dane spółki dominującej, z uwagi na fakt, że dane jednostki zależnej PCC Chemax Inc. zostały objęte konsolidacją począwszy od 2013 roku

Ze względu na konsolidację wyników za rok 2013 ze spółką PCC Chemax, nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w stosunku do roku 2012.

Spółka PCC Chemax wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 78,1 mln zł. Przychody ze sprzedaży PCC EXOL w 2013 były niższe o około 4,5% w porównaniu do roku 2012. Związane jest to głównie z niższymi cenami rynkowymi, ponieważ ceny sprzedaży są długookresowo skorelowane z cenami surowców, stąd przy niższych cenach surowców wartość sprzedaży podąża za trendem.

Pozostałe przychody operacyjne w 2013r. związane były ze sprzedażą przez PCC EXOL formulacji oraz udzieleniem prawa do korzystania z technologii.

Koszty

Koszt własny sprzedaży w Grupie PCC EXOL wyniósł w 2013r. 405,4 mln zł, z czego ok. 85% wygenerowała Jednostka Dominująca. PCC EXOL odnotowała w 2013r. spadek kosztu własnego sprzedaży o ok. 13 mln zł. Spadek kosztów w 2013r. wynika w dużej mierze z obniżenia kosztów zużycia materiałów i energii.

Koszty sprzedaży poniesione przez Grupę PCC EXOL w 2013r. wyniosły 20,1 mln zł, z czego 16,8 mln zł poniosła Jednostka Dominująca. Jest to o 1,0 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym.

Koszty ogólnego zarządu Grupy w 2013r. osiągnęły wartość 20,1 mln zł, z czego 11,8 mln zł poniosła spółka PCC Chemax.

Biorąc pod uwagę układ rodzajowy kosztów, wartość oraz struktura tych kosztów w 2013r. przedstawiała się następująco:

Struktura kosztów według rodzaju

Dane w tys. zł	2013	Udział %
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9 048	2,3%
Koszty świadczeń pracowniczych	22 432	5,8%
Zużycie materiałów i energii	313 438	81,3%
Usługi obce	30 914	8,0%

Podatki i opłaty	2 255	0,6%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 522	0,7%
Pozostałe koszty	4 939	1,3%
Razem koszty według rodzaju	385 547	100,0%

W Grupie największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 81,3% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Grupie istotnych pozycji.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w 2013r. 1,6 mln zł, co między innymi było związane z utratą surowca przez Spółkę Dominującą w wyniku zdarzenia losowego. Ubezpieczenie pozwoliło w pełni pokryć koszty z tym związane (ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych).

Koszty finansowe Grupy PCC EXOL osiągnęły w 2013r. wartość 14,5 mln zł. Na koszty te składały się koszty z tytułu odsetek (wartość 13,0 mln zł), prowizje bankowe i z tytułu faktoringu (wartość 0,9 mln zł), koszty poręczeń finansowych i pozostałe (łącznie 0,6 mln zł).

Dochody

Zysk netto z działalności w 2013r. wyniósł w Grupie PCC EXOL 9,1 mln zł. Wynik ten w 23,3% został wypracowany przez PCC Chemax, pozostała część (6,9 mln zł) uzyskana została przez PCC EXOL.

Główny wpływ na tę sytuację miało rozszerzenie działalności Grupy m.in. o dodatkową sprzedaż formulacji oraz udzielenie prawa do korzystania z technologii.

III.2. Analiza aktywów i pasywów

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2013r. suma aktywów Grupy PCC EXOL wyniosła 501,8 mln zł, z czego aktywa Jednostki Dominującej stanowiły ponad 90%.

Największą pozycję aktywów Grupy, tj. 74,4% stanowiły aktywa trwałe o wartości 373,5 mln zł. Grupa odnotowała w tym okresie wzrost wartości aktywów trwałych o 30,0 mln zł, z czego ponad połowa tej wartości związana jest z nabyciem spółki PCC Chemax. Rzeczowe aktywa trwałe podmiotu zależnego na dzień bilansowy wynosiły 17,9 mln zł, a wartości niematerialne i prawne 2,9 mln zł.

Aktywa obrotowe stanowiły 25,6% aktywów ogółem i wzrosły w stosunku do 2012 roku o 26,1 mln zł, z czego 19,3 mln zł wynikało z konsolidacji spółki zależnej.

Wartość zapasów w 2013 roku wzrosła o 11,5 mln zł, z czego ponad 90% stanowią zapasy Spółki PCC Chemax.

Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	31.12.2013	Udział
Aktywa razem	501 773	100,00%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	373 497	74,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	172 436	34,4%
Wartość firmy	112 035	22,3%
Wartości niematerialne	88 983	17,7%

Aktywa obrotowe, w tym głównie:	128 277	25,6%
Zapasy	39 326	7,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	81 364	16,2%
Pozostałe aktywa	836	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 820	1,2%

Pasywa

W strukturze pasywów Spółki 43,2% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec 2013r. wyniosła 216,6 mln zł. Wzrost kapitału własnego Grupy jest wynikiem nabycia spółki PCC Chemax. Wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 172,5 mln zł i stanowi 80% kapitału własnego i 43% sumy bilansowej. Pozostałe główne pozycje kapitału własnego to kapitał zapasowy (32,4 mln zł), zysk zatrzymany (9,1 mln zł) oraz inne skumulowane dochody całkowite (3,8 mln zł).

Najistotniejszą pozycję pasywów stanowią zobowiązania długoterminowe wynoszące 198,4 mln zł (40%). Grupa odnotowała spadek wartości zobowiązań w stosunku do roku poprzedniego, o 2,2 mln zł, a wartość zobowiązań długoterminowych jednostki dominującej zmniejszyła się o 9,6 mln zł. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 86,8 mln zł (17,3 %) i wzrosły o 14,2 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Z tego zobowiązania PCC Chemax wyniosły 5,2 mln zł.

W strukturze zobowiązań długoterminowych na koniec 2013r. około 90% stanowią kredyty bankowe oraz dziesięcioletnia pożyczka zaciągnięta w 2010r. od głównego akcjonariusza, spółki PCC SE, na kwotę 24.000.000 euro (wyceniona na koniec okresu sprawozdawczego na 99,5 mln zł).

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych blisko 60% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a około 35 % krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	31.12.2013	Udział
Pasywa razem	501 773	100,0%
Zobowiązania razem, w tym:	285 146	56,8%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	198 388	39,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	176 542	35,2%
Rezerwy na podatek odroczony	21 682	4,3%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	86 758	17,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 620	10,5%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30 666	6,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 244	0,2%
Bieżące zobowiązania podatkowe	729	0,1%
Rezerwy krótkoterminowe	1 492	0,3%
Kapitał własny, w tym:	216 628	43,2%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	34,4%
Kapitał zapasowy	32 444	6,5%
Zyski zatrzymane	9 107	1,8%
Inne skumulowane dochody całkowite	3 809	0,8%

III.3. Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2013r. wynosił w Grupie PCC EXOL 5,8 mln zł, z czego ponad 90% przypadało na Spółkę Dominującą.

Grupa osiągnęła w 2013r. dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 25,1 mln zł. W tym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 6,2 mln zł (wynikało to głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych).

Grupa PCC EXOL wykazała w 2013r. ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 26,0 mln zł. Za ujemnym saldem stoją głównie płatności z tytułu zapłaty odsetek oraz spłaty kredytów i pożyczek.

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

III.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Za pomocą analizy wskaźnikowej dokonana została syntetyczna ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej PCC EXOL. Na potrzeby analizy wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia).

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	2013	2012
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	13,1%	11,6%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	2,0%	0,8%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$</i>	1,8%	0,8%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$</i>	4,2%	2,0%
II. Wskaźniki płynności		
5. Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,5	1,4
6. Szybka płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,0	1,0

III. Wskaźniki efektywności		
7. Szybkość inkasa należności w dniach:		
$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	63,6	50,9
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach:		
$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty działalności podstawowej}}$	51,3	46,0
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach:		
$\frac{\text{stan zapasów} \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	35,4	28,2
IV. Wskaźniki zadłużenia		
10. Stopa ogólnego zadłużenia: %		
$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$	56,8%	61,4%
11. Zadłużenie kapitału własnego: wsk.		
$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	1,32	1,59
12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk.		
$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,11	1,09

Na wyniki Grupy PCC EXOL SA uzyskane w 2013r. wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- włączenie do konsolidacji Spółki PCC Chemax,
- zmiana struktury sprzedaży: ilościowy wzrost sprzedaży wyrobów oraz towarów i materiałów oraz zmniejszenie ilości sprzedaży usług,
- spadek marży brutto wynikający ze zmian cen wyrobów, co jest efektem stagnacji na rynkach Europy Zachodniej i zintensyfikowanych działań konkurencji na tym obszarze,
- utrzymujące się niskie ceny wyrobów gotowych, wynikające wprost z cen głównych surowców,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej związany ze sprzedażą formulacji oraz praw do korzystania z technologii.

Działalność finansowa:

- niższe koszty odsetkowe, będące konsekwencją zmian w źródłach finansowania, głównie z powodu zmniejszenia poziomu wykorzystania kredytu wielocelowego przez PCC EXOL,
- mniejsze przychody finansowe, wynikające między innymi z niższych przychodów odsetkowych za nieterminowe płatności.

III.5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W raportowanym okresie ani Spółka Dominująca ani podmiot zależny nie zaciągnęły i nie wypowiedziały umów dotyczących kredytów i pożyczek.

III.6. Ubezpieczenia

Spółka Dominująca poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia ogranicza ekonomiczne skutki ryzyk, jakie mogą wystąpić w jej działalności. Polisy ubezpieczeniowe Spółki obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
RODZAJ UBEZPIECZENIA	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych
	Ubezpieczenie utraty zysku	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej		
	Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń / ubezpieczenie sprzętu elektronicznego			
	Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn			
	Ubezpieczenie inwestycji (*)			
	Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu			
Okres ubezpieczenia	Umowy zawierane są na okres 12 m-cy (*) Umowy zawierane są na czas inwestycji			

PCC EXOL posiada dwa najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności rodzaje ubezpieczeń:

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym). Łączna suma ubezpieczenia wynosi 434 358 748 zł,
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadaniem mienia. Polisa podstawowa została doubezpieczona polisą dodatkową, co daje łączną sumę ubezpieczenia na poziomie 100 mln zł.

Ponadto, w ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej, służącego minimalizowaniu potencjalnych szkód, Spółka zawarła również dodatkowe rodzaje ubezpieczenia:

- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC EXOL SA osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk,
- Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń – ubezpieczeniem objęte są wszystkie przypadkowe, nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od ubezpieczonego szkody związane z eksploatacją i użytkowaniem maszyn,

- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego - ochroną ubezpieczeniową objęty jest elektroniczny sprzęt przemysłowy,
- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn - ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC EXOL SA osiągnęłaby w okresie 12 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową,
- Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym - ubezpieczeniem objęte są materiały i artykuły chemiczne, wyroby metalowe, maszyny i urządzenia będące przedmiotem transportu krajowego oraz międzynarodowego. Ubezpieczenie obejmuje również załadunek, rozładunek oraz następstwa zdarzeń losowych,
- Ubezpieczenie inwestycji - przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, tj. wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z włączeniem mienia otaczającego,
- Ubezpieczenie należności handlowych - ochroną ubezpieczeniową objęte są bezsporne należności powstałe w okresie ubezpieczenia z tytułu sprzedaży lub dostawy towarów i/lub usług,
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej - przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna członków władz za szkody wyrządzone Spółce lub osobom trzecim w związku z wykonywaniem powierzonych obowiązków,
- Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu - ochroną objęte jest mienie na wypadek uszkodzenia lub zniszczenia w następstwie ataków terroryzmu lub aktów sabotażu oraz utrata zysku w następstwie ubezpieczonych ryzyk uszkodzenia lub zniszczenia mienia.

Po zakończeniu obecnych okresów ubezpieczenia Spółka wznowi wyżej wymienione polisy na kolejny rok, w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

III.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

PCC EXOL SA udzielił LeasePlan Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş./Turcja poręczenia solidarnego za zobowiązania PCC EXOL KİMYA SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ./Turcja w wysokości 9.196 EUR stanowiące zabezpieczenie umowy leasingu nr 1203133749/1 z dnia 06.07.2013r.

Otrzymane gwarancje i poręczenia:

Poręczenie spłaty zobowiązań spółki PCC EXOL SA z dnia 19 marca 2014r.

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC EXOL SA wobec PKN Orlen S.A. wynikających z niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30.000.000 zł. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od 22 marca 2014r. i jest kontynuacją poręczenia udzielonego w dniu 18 września 2013r. Poręczenie wygasa przed upływem sześciu miesięcy od dnia jego udzielenia w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zakupu towarów przez PCC EXOL SA od PKN Orlen S.A.

III.8. Opis wykorzystania przez Spółkę Dominującą wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Publiczna emisja akcji serii D

W okresie 2013r. PCC EXOL SA środki pozyskane z emisji akcji serii D wykorzystwała w następujący sposób:

- na rozbudowę instalacji Etoksylacji w Płocku w zakresie produkcji nowych surfaktantów niejonowych (MPEG), który jest pierwszym etapem projektu postaciowania niejonowych środków powierzchniowo czynnych (planowane nakłady wynoszą 2,9 mln zł) oraz
- na rozbudowę instalacji i intensyfikację produkcji surfaktantów amfoterycznych - betainy (planowane nakłady wynoszą 10,5 mln zł).

Oba te projekty stanowią realizację podstawowych celów emisyjnych opisanych w Prospekcie Emisyjnym Spółki. Niewykorzystane środki z emisji inwestowane są w krótkoterminowe lokaty pieniężne. Przesunięcie realizacji w czasie związane jest z niższym poziomem pozyskanych z emisji publicznej środków i koniecznością rozpatrzenia alternatywnych źródeł ich finansowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka wykorzystwała ok. 25% z pozyskanych środków z emisji publicznej.

Prywatna emisja akcji serii E

W 2013r. miała również miejsce emisja 11.257.143 akcji zwykłych imiennych serii E z wyłączeniem prawa poboru w trybie subskrypcji prywatnej, skierowana do spółki PCC SE. Łączna wartość emisji akcji wyniosła 39.400.000,50 zł. Środki z tej emisji w całości zostały przeznaczone na zakup 100% udziałów w spółce PCC Chemax Inc.

III.9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki Grupy PCC EXOL z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Grupa nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

III.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa PCC EXOL nie publikowała prognoz wyników finansowych w roku 2013.

III.11. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Nadwyżka finansowa na dzień 31 grudnia 2013r. wyniosła 5,8 mln zł. Bieżąca sytuacja finansowa Grupy nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej podmiotu.

III.12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zamierzenia inwestycyjne Grupy związane są z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności i obejmują kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz szereg nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny PCC EXOL na lata 2013 – 2015 obejmuje szereg projektów, część z nich nie uzyskała jeszcze akceptacji odpowiednich organów Spółki Dominującej.

Zestawienie planowanych zadań inwestycyjnych Grupy PCC EXOL

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Rozbudowa instalacji Etoksylacji w Płocku, w zakresie produkcji MPEG-ów – pierwszy etap projektu postaciowania, opisanego jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	2014	w trakcie realizacji
Rozbudowa instalacji i intensyfikacja produkcji surfaktantów amfoterycznych (betainy) – opisana jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	2014	w trakcie realizacji
Modernizacja punktów przeładunkowych	2015	w trakcie realizacji
Modernizacja instalacji technologicznych, sterowania i zasilania	2015	nie zatwierdzone
Wykonanie i montaż zbiorników magazynowych	2014	nie zatwierdzone
Adaptacja pomieszczeń na laboratoria w bud. wytwórni Siarczanowanych-2	2014	w trakcie realizacji
Stacja absorpcji Tlenku Etylenu	2015	nie zatwierdzone
Modernizacja i rozbudowa układu komutacyjnego pomp	2016	nie zatwierdzone
Zadania związane z bezpieczeństwem technicznym	2016	w trakcie realizacji
Zabudowa zbiorników magazynowych na produkty – w istniejącej tacy betonowej w ETE-2, wraz z kompletem wyposażenia, orurowania, automatyki i izolacji	2016	nie zatwierdzone
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	2015	w trakcie realizacji
Modernizacja i rozbudowa nieruchomości fabrycznej na Filipinach		w trakcie due diligence

Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych Grupy

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Rozbudowa instalacji Etoksylacji w Płocku, w zakresie produkcji MPEG-ów – pierwszy etap projektu postaciowania, opisanego jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	Rozbudowa instalacji w celu dywersyfikacji portfela produktowego
Rozbudowa instalacji i intensyfikacja produkcji surfaktantów amfoterycznych (betainy) – opisana jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	Zwiększenie zdolności produkcyjnej surfaktantów amfoterycznych
Modernizacja punktów przeładunkowych	Niezbędne dla spełnienia warunków TDP
Modernizacja instalacji technologicznych, sterowania i zasilania	Poprawa bezpieczeństwa technologicznego i utrzymanie ciągłości produkcji
Wykonanie i montaż zbiorników magazynowych	Rozbudowa bazy magazynowej
Adaptacja pomieszczeń na laboratoria w bud. wytwórni Siarczanowanych-2	Adaptacja pomieszczeń dla laboratorium badawczego
Stacja absorpcji Tlenku Etylenu	Związana z wymogami ochrony

	środowiska
Modernizacja i rozbudowa układu komutacyjnego pomp	Poprawa warunków bezpieczeństwa technicznego
Zadania związane z bezpieczeństwem technicznym	Niezbędne dla spełnienia warunków bezpieczeństwa technicznego
Zabudowa zbiorników magazynowych na produkty – w istniejącej tacy betonowej w ETE-2, wraz z kompletem wyposażenia, orurowania, automatyki i izolacji	Związane z dywersyfikacją portfela produktowego
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania stanu majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.
Modernizacja i rozbudowa nieruchomości fabrycznej na Filipinach	Inwestycja w obcy środek trwały, polegająca na modernizacji i rozbudowie nieruchomości fabrycznej

Powyższy plan nakładów inwestycyjnych obejmuje zarówno projekty zatwierdzone do realizacji, jak również przedsięwzięcia o charakterze wstępnym, dla których istnieje możliwość przesunięcia w czasie całości lub części nakładów. Ostateczny okres realizacji oraz zakres rzeczowy tych zadań uzależniony będzie m.in. od dostępności źródeł finansowania. Dla projektów zatwierdzonych do realizacji Spółka Dominująca podjęła już lub w najbliższym czasie podjęcie wiążące zobowiązania w postaci podpisania umów o dofinansowanie, dokonania wyboru i podpisania umów z wykonawcami prac projektowych, prac budowlanych oraz dostawcami materiałów budowlanych, maszyn, urządzeń i innych kluczowych elementów projektu.

III.13. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań,

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą::

- środki własne, generowane w ramach bieżącej działalności Spółki i całej Grupy Kapitałowej,
- środki z emisji akcji ,
- kredyty i pożyczki komercyjne,
- pożyczki preferencyjne,
- dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa.

Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródło finansowania
Rozbudowa instalacji Etoksylacji w Płocku, w zakresie produkcji nowych surfaktantów niejonowych (MPEG) – pierwszy etap projektu postaciowania, opisanego jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne; środki z emisji akcji
Rozbudowa instalacji i intensyfikacja produkcji surfaktantów amfoterycznych (betainy) – opisana jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne; środki z emisji akcji
Modernizacja punktów przeładunkowych	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne

Modernizacja instalacji technologicznych, sterowania i zasilania	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Wykonanie i montaż zbiorników magazynowych	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Adaptacja pomieszczeń na laboratoria w bud. wytwórni Siarczanowanych -2	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Stacja absorpcji Tlenku Etylenu	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja i rozbudowa układu komutacyjnego pomp	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Zadania związane z bezpieczeństwem technicznym	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Zabudowa zbiorników magazynowych na produkty – w istniejącej tacy betonowej w ETE-2, wraz z kompletem wyposażenia, orurowania, automatyki i izolacji	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja i rozbudowa nieruchomości fabrycznej na Filipinach	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne

III.14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Wszelkie istotne czynniki wpływające na wynik z działalności za rok obrotowy zostały opisane w pozostałej części niniejszego Sprawozdania. Nie zaistniały żadne inne czynniki nietypowe, które miały wpływ na wynik z działalności.

IV. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL

IV.1. Informacje o rynkach zbytu

Surfaktanty (z ang. „surfactant” = surface-active agent) to związki chemiczne powierzchniowo czynne o specyficznej strukturze, nadającej zdolność do obniżania napięcia powierzchniowego cieczy. Różnorodność budowy tych związków stwarza bardzo szerokie możliwości ich zastosowania.

Substancje powierzchniowo czynne zawarte w środkach higieny osobistej oraz detergentach, usuwają tłuste zabrudzenia, których nie można zmyć jedynie za pomocą wody. Działanie oczyszczające surfaktantów opiera się na wykorzystaniu kilku ich właściwości takich jak:

- zmniejszanie napięcia powierzchniowego wody,
- tworzenie emulsji (np. mieszaniny oleju z wodą),
- zwilżanie powierzchni,
- tworzenie i stabilizacja aktywnej piany, która unosi i utrzymuje brud,

- czyszczenie i odtłuszczanie.

Surfaktanty znajdują praktyczne zastosowanie nie tylko w branży kosmetycznej, środków higieny osobistej i detergentów. Stosuje się je również w bardziej specjalistycznych dziedzinach przemysłu, takich jak tworzywa sztuczne, przemysł budowlany, wydobywczy, petrochemiczny, medyczny, garbarski czy agrochemiczny. W procesach wytwarzania farb, klejów i lakierów spełniają funkcję emulgatorów i środków zwilżających, poprawiających właściwości aplikacyjne, trwałość i skuteczność tych produktów. W przemyśle agrochemicznym surfaktanty dodaje się np. do preparatów zwanych adiuwantami, które mają za zadanie utrzymanie cieczy roboczej na powierzchni liścia, przez co zwiększają skuteczność oddziaływania substancji aktywnej na całą roślinę.

Według raportu opublikowanego w 2012r. przez Ceresana "Market Study: Surfactants", przychód ze sprzedaży globalnego rynku środków powierzchniowo czynnych powinien do roku 2016 osiągnąć wartość 29,1 mld EUR przy średnim wzroście rocznym ok. 4,8%. Przyczynami tego dynamicznego rozwoju będzie oczekiwany wzrost gospodarki światowej oraz zastosowanie surfaktantów w coraz to nowych sektorach i dziedzinach. Czynnikiem istotnym będzie również szacowany silny wzrost popytu na rynkach rozwijających się (Azja-Pacyfik, Ameryka Łacińska, Europa Wschodnia).

Według opinii ekspertów, Europa jest największym na świecie regionalnym rynkiem środków powierzchniowo czynnych. Rynek surfaktantów w Europie Zachodniej charakteryzuje się dużym nasyceniem, natomiast rynek CEE (Central and Eastern Europe) wykazuje nadal dynamikę wzrostową. Średni roczny CAGR szacowany jest na poziomie ok. 6%. PCC EXOL SA jest największym w Polsce, a w Europie Środkowo – Wschodniej, jednym z wiodących producentów surfaktantów, które znajdują zastosowanie w produkcji środków higieny osobistej, detergentów oraz w innych gałęziach przemysłu. W latach 2010-2012 Spółka sukcesywnie zwiększała udział w rynku CEE poprzez intensyfikację sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej w zakresie produktów masowych oraz specjalistycznych. W przyszłości kontynuowane będą prace nad utrzymaniem i wzmocnieniem pozycji rynkowej Spółki na nowych rynkach takich jak: Niemcy, Turcja, Rosja. Od roku 2013 firma poszerza zasięg swojej działalności o nowe obszary geograficzne inicjując działania biznesowe w krajach Afryki Północnej i Azji.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W przypadku środków powierzchniowo czynnych głównymi surowcami stosowanymi w procesach technologicznych są:

- Tlenek etylenu,
- Alkohol laurylowy,
- Alkilobenzen,
- Syntetyczne alkohole tłuszczowe,
- Olej kokosowy,
- Alkohol izotridecyłowy.

Tlenek etylenu

Spółka posiada jednego głównego dostawcę, natomiast w celu dywersyfikacji zakupu surowca niewielka część dostaw jest realizowana od innych, alternatywnych dostawców. Cena tlenu etylenu wynika z formuły cenowej w oparciu o notowania ICIS etylenu.

Strony ustalają obecnie warunki współpracy po przedłużeniu obowiązywania Umowy

Alkohol laurylowy

Dostawcami Spółki są głównie producenci z Azji Południowowschodniej, a kupowany w Azji alkohol jest dystrybuowany przez europejskie porty i dostarczany na miejsce. Z głównym dostawcą z Azji PCC

EXOL ma podpisany kontrakt na regularne dostawy. Dodatkowo surowiec jest kupowany u dostawców z Europy Zachodniej.

Alkilobenzen

Spółka posiada jednego głównego dostawcę zlokalizowanego w Europie Zachodniej.

Syntetyczne alkohole tłuszczowe

Dostawcą alkoholi syntetycznych, jest jeden z głównych, czołowych producentów na świecie, posiadający swoje instalacje produkcyjne na terenie Europy. Koszt zakupu tych surowców jest uzależniony od notowań cenowych etylenu. Spółka współpracuje również z innymi międzynarodowymi podmiotami stanowiącymi alternatywne źródła dostaw alkoholi syntetycznych.

Olej kokosowy

Olej kokosowy kupowany jest w rafineriach europejskich zlokalizowanych głównie w okolicach Rotterdamu (do Europy olej surowy jest importowany z wytwórni Siarczanowanych-2 z Azji Południowowschodniej). Cena tego surowca jest kalkulowana na bazie dziennych notowań giełdowych.

Alkohol izotridecyłowy

W alkohol izotridecyłowy Spółka zaopatruje się u jednego głównego dostawcy. Ten rodzaj alkoholu jest produkowany w USA i dystrybuowany z Rotterdamu. Koszt zakupu jest w tym przypadku uzależniony w dużej mierze od notowań cen propylenu - surowca niezbędnego do produkcji tego alkoholu. Innym czynnikiem znacząco wpływającym na cenę jest relacja popytu do podaży rynkowej w określonym czasie.

IV.2. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Anionowe środki powierzchniowo czynne

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

Główne produkty z grupy surfaktantów anionowych oferowane na rynku to m.in.:

- alkilobenzenosulfoniany liniowe (LAS) – kwas ABS i sól sodowa kwasu ABS,
- alkiloeterosiarczany (SLES) – (marka handlowa – Sulforokanol),
- alkilosiarczany (SLS) – (marka handlowa – Rosulfan).

Główną grupą produktową są siarczanowane etoksylaty alkoholu lauryłowego (Sulforokanol – SLES), gdzie jednym z podstawowych surowców są etoksylaty niejonowe. Inne produkty to pochodne alkilobenzenu (Kwas ABS) i siarczanowane alkohole tłuszczowe (Rosulfan – SLS). Zwiększone zapotrzebowanie na produkty z tej grupy spowodowało uruchomienie w 2008r. nowej, nowoczesnej instalacji, o nominalnej zdolności produkcyjnej trzykrotnie większej niż dotychczasowe zdolności produkcyjne.

Do największych odbiorców anionowych środków powierzchniowo czynnych należą międzynarodowe koncerny produkujące wyroby z branży środków higieny osobistej (*personal care*) oraz detergentów. Zakłady produkcyjne tych firm mieszczą się między innymi w Polsce. Na rynku produktów masowych

w Europie Zachodniej zauważalna jest silna tendencja do przenoszenia produkcji i znacznego inwestowania w zdolności produkcyjne w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Anionowe środki powierzchniowo czynne w 2013r. stanowiły około 50% ilościowej produkcji Spółki. Ich wytwarzanie prowadzi się na dwóch instalacjach: starszej - oddanej do użytku w 1989r. oraz nowej, uruchomionej w 2008r. Łączna roczna nominalna zdolność produkcyjna obu instalacji wynosi ok. 40 tys. ton rocznie. Jednym z podstawowych surowców do produkcji są tu niejonowe środki powierzchniowo czynne, otrzymywane na instalacji etoksylatów należącej do Spółki.

Najważniejsze właściwości surfaktantów anionowych:

- stanowią główny surfaktant (funkcja czyszcząca, piorąca) w ciekłych i proszkowych formulacjach myjących i czyszczących,
- posiadają doskonałą pianotwórczość i własności zwilżające (zwłaszcza produkty na alkoholu laurylowym),
- są produktami niskokosztowymi,
- działają umiarkowanie drażniąco na skórę,
- wymagają zazwyczaj surfaktanta wspomagającego do poprawy lepkości formulacji.

Najważniejsze zastosowania surfaktantów anionowych:

- podstawowe składniki ciekłych i proszkowych detergentów stosowanych w gospodarstwie domowym,
- składniki preparatów do czyszczenia przemysłowego,
- podstawowe składniki środków do higieny osobistej,
- dodatki do polimeryzacji emulsyjnej,
- środki spieniające do płyt kartonowo-gipsowych.

Niejonowe środki powierzchniowo czynne

Niejonowe środki powierzchniowo czynne są produktami chemicznymi bardzo szeroko wykorzystywanymi w różnorodnych gałęziach przemysłu takich jak: chemia gospodarcza oraz środki higieny osobistej, przemysłowa chemia specjalistyczna (produkty chemiczne dla włókiennictwa, specjalistyczne produkty myjące i czyszczące, dodatki do polimerów, produkty do obróbki metali, dodatki do agrochemikaliów i wiele innych).

Profil produkcyjny Spółki obejmuje:

- etoksylaty i alkoksylaty naturalnych i syntetycznych alkoholi tłuszczowych – Rokanol,
- etoksylaty na bazie kwasów tłuszczowych – Rokacet,
- etoksylaty na bazie amidów kwasów tłuszczowych – Rokamid,
- etoksylaty na bazie amin tłuszczowych – Rokamin,
- kopolimery blokowe EO/PO – Rokopol,
- etoksylaty i alkoksylaty nonylofenolu – Rokafenol,
- polioksyetylenoglikole – Polikol.

Spółka posiada w swojej ofercie około 150 produktów niejonowych. Ich produkcję prowadzi się na dwóch instalacjach. Starszej oddanej do użytkowania w latach 60-tych oraz nowej, oddanej w 2011r. w Płocku. Łączna roczna nominalna zdolność produkcyjna obu wynosi ok. 60 tys. ton rocznie.

Amfoteryczne środki powierzchniowo czynne

Surfaktanty amfoteryczne – to produkty przeznaczone głównie do produkcji kosmetyków i środków higieny osobistej (szampony, mydła w płynie, płyny do kąpieli). Ta grupa surfaktantów charakteryzuje się doskonałymi właściwościami zwilżającymi, modyfikującymi lepkość, czyszczącymi i stabilizującymi

pianę. Dzięki swoim zaletom, wspomagają działanie myjące, przy równoczesnym, ochronnym oddziaływaniu na skórę. W zależności od pH środowiska posiadają charakter anionowy (pH alkaliczne) lub kationowy (pH kwaśne).

W ofercie handlowej znajdują się produkty amfoteryczne należące do grupy betain o nazwie handlowej – Rokaminy.

Amfoteryczne środki powierzchniowo czynne w 2013r. stanowiły ok. 1% ilościowej produkcji Spółki. Produkowane są one w Brzegu Dolnym na instalacji etoksylacji. Firma prowadzi obecnie inwestycję rozbudowy instalacji produkcyjnej betain, przez co nastąpi znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych i poprawa jakości oferowanych na rynku surfaktantów amfoterycznych.

IV.3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy PCC EXOL

Na potrzeby oznaczenia istotności umów Grupa przyjęła kryterium 10% przychodów netto ze sprzedaży oraz kryterium istotności dla działalności Grupy. Umowy finansowe opisane zostały w punkcie III.5. niniejszego sprawozdania. W roku 2013 oraz w okresie od zamknięcia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka Dominująca zawarła następujące umowy znaczące:

Nabycie PCC Chemax

W dniu 28 stycznia 2013r. PCC EXOL SA nabyła 100% udziałów spółki PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA) od spółki dominującej PCC SE.

PCC Chemax dostarcza rozwiązania oraz produkty na bazie surfaktantów dla wielu branż przemysłu, m.in. dla branży rafineryjno-wydobywczej, obróbki metalu, branży budowlanej i branży włókienniczej. Dzięki tej akwizycji Grupa PCC EXOL uzyskała dostęp do nowych rozwiązań technologicznych oraz do rynków Ameryki Północnej.

Wyniki PCC Chemax są konsolidowane w sprawozdaniach finansowych PCC EXOL SA. Umowa została przedstawiona ze względu na jej wysoką wartość oraz istotność dla rozwoju obu spółek.

Spółka poinformowała o zawarciu niniejszej transakcji raportem bieżącym RB 5/2013 z dnia 29.01.2013r.

Zawarcie umowy z United Coconut Chemicals Inc.

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

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

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

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

IV.4. Ważniejsze zdarzenia 2013r. oraz zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2013r.

Do ważniejszych zdarzeń jakie miały miejsce w roku 2013 oraz do dnia publikacji raportu należały:

- 28 stycznia 2013r. - zakup spółki PCC Chemax Inc. – transakcja została opisana w punkcie II.5 (RB 5/2013 z 29.01.2013r.),
- uzyskanie przez PCC EXOL SA w dniu 1 października 2013 zezwolenia na prowadzenie działalności w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Invest – Park” w podstrefie Brzeg Dolny („Strefa”). PCC EXOL planuje w Strefie przeprowadzić inwestycję modernizacji i rozbudowy ciągu produkcyjnego do wytwarzania betain (RB 26/2013 z 02.10.2013r.),
- 6 grudnia 2013r. - podpisanie przez Jednostkę Dominującą umowy z KB TRADING Limited z siedzibą w Londynie (Zamawiający) na wykonanie 5 próbek formulacji oraz udzielenie odpłatnego, niewyłącznego, ograniczonego do terytorium Chin, prawa do korzystania z technologii wykonania 5 produktów mających zastosowanie w przemyśle włókienniczym („Licencja”). Emitent zobowiązał się dodatkowo do podania Zamawiającemu receptur produktów oraz sposobu wytwarzania formulacji.

Licencja upoważnia do wytwarzania, wprowadzania do obrotu, używania, marketingu i dystrybucji wszelkich produktów przemysłu włókienniczego i usług powstałych wskutek wykorzystania licencjonowanej technologii. Licencja nie uprawnia do udzielania sublicencji. Wartość umowy wyniosła 1.500 tys. Euro (RB 28/2013 z 06.12.2013r.).

- 26 lutego 2014r. - zawarcie umowy z United Coconut Chemicals Inc. - umowa została opisana w punkcie IV.3. niniejszego raportu (RB 2/2014 z 27.02.2014r.).

IV.5. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

PCC EXOL SA dąży do wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności. Planowany rozwój Spółki obejmuje zarówno zwiększenie wolumenu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, jak i dywersyfikację portfolio o nowe, specjalistyczne produkty.

Nadrzędnym celem strategicznym PCC EXOL jest budowanie wartości firmy poprzez optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału oraz realizację szeregu kolejnych projektów inwestycyjnych, a dzięki temu:

- utrzymanie pozycji lidera na rynku Europy Środkowo-Wschodniej i Wschodniej i dalszy rozwój poprzez ekspansję na rynku Bliskiego Wschodu oraz Afryki oraz Azję,
- intensywny rozwój produkcji wysokomarżowych, surfaktantów do aplikacji przemysłowych oraz intensyfikacja sprzedaży na nowych obszarach rynkowych.

Rozbudowane zdolności produkcyjne pozwolą w 2014r. zwiększyć wolumeny, umożliwiając wejście na nowe, wschodzące rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową.

Grupa planuje następujące działania:

- ✓ **rozwój portfolio produktowego**

- koncentracja na rozwoju produktów specjalistycznych oraz zwiększenie ich udziału w portfolio produktowym,
 - zwiększanie marż w portfolio produktów typu commodity,
 - rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał Spółki w zakresie możliwości i tempa opracowywania nowych produktów.
- ✓ **umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
- ✓ **inwestycja w nowe zdolności produkcyjne**
- wzrost mocy produkcyjnych z 2 000 ton docelowo do 10 000 ton surfaktantów amfoterycznych.

Pozostałe plany rozwoju

Grupa PCC EXOL w dalszym ciągu będzie sukcesywnie wzmacniała swoją pozycję w branży i rozwijała kanały sprzedaży na nowych rynkach geograficznych:

- ✓ na rynkach Ameryki Północnej poprzez zakupioną spółkę PCC Chemax Inc.,
- ✓ na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa) poprzez utworzoną spółkę zależną PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule w Turcji.

IV.6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W spółkach Grupy nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności tych spółek, które byłyby istotne finansowo, czy biznesowo.

V. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

V.1. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce Dominującej

Zgodnie ze Statutem Spółki Dominującej, do kompetencji Rady Nadzorczej należy monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bądź w użytkowaniu wieczystym, wyrażenie zgody na zawarcie umowy handlowej, zawieranej przez Spółkę w ramach realizacji jej podstawowej działalności, o wartości przekraczającej 15% przychodów zrealizowanych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym, wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem czynności przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą, wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

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

Ponadto, PCC EXOL SA jest odpowiednio skomputeryzowana i wyposażona w zintegrowany system do zarządzania SAP R3.

V.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W Grupie Kapitałowej PCC EXOL nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania.

V.3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych oraz wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale PCC EXOL

Spółka Dominująca nie prowadzi programu akcji pracowniczych. W Spółce nie funkcjonuje też system wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta.

V.4. Wszelkie umowy zawarte między Spółką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Nie istnieją takie umowy.

V.5. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) PCC EXOL oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych PCC EXOL, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Akcjonariusz	liczba akcji na dzień 31.12.2013	udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2013	liczba akcji na dzień publikacji raportu rocznego	udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu
Zarząd				
Rafał Zdon	11 627	0,0067%	11 627	0,0067%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem	138 057 143	80,0404%	138 057 143	80,0404%

PCC SE				
Wiesław Klimkowski	3 760	0,0022%	3 760	0,0022%

Ilość posiadanych przez Pana Waldemara Preussnera (za pośrednictwem PCC SE) akcji uległa zmianie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 14 listopada 2013r., w związku ze sprzedażą w dniu 23 grudnia 2013r. 24.500.000 akcji serii C2 na rzecz Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortola.

V.6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale PCC EXOL

Spółka Dominująca nie prowadzi programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale.

Informacje o wynagrodzeniach członków wyższej kadry kierowniczej podano w nocie nr 34.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VI. RYZYKA I ZAGROŻENIA ORAZ CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

VI.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych lub wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

Podstawowa działalność Spółki Dominującej związana jest z przerobem i wytwarzaniem substancji chemicznych. Część surowców chemicznych stosowanych do produkcji środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów) ma właściwości palne, wybuchowe lub toksyczne, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników Spółki, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. PCC EXOL należy do grupy przedsiębiorstw, które są narażone na ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo Ochrony Środowiska, Spółka może być zaliczona do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii przemysłowej. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w szczególności w przypadku problemów z dostawami surowców i mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki czy ataki terrorystyczne.

PCC EXOL posiada systemy bezpieczeństwa działające na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych, jednakże nie ma pewności, że systemy te będą w stanie wyeliminować powstanie i rozprzestrzenienie się zagrożeń związanych z powyższymi zdarzeniami.

Wyżej wymienione czynniki mogą wpływać negatywnie na proces produkcji, mogą także skutkować koniecznością poniesienia kosztów napraw urządzeń oraz innych działań prowadzących do przywrócenia i utrzymania właściwego procesu produkcji. Wszelkie zdarzenia, które skutkują krótko- lub długoterminowymi przestojami w procesie produkcji, mogą wiązać się z koniecznością poniesienia kosztów likwidacji skutków danego zdarzenia takich, jak: uszkodzenia obiektów należących do Spółki, awarii przemysłowych powodujących zagrożenie dla środowiska naturalnego lub innych zdarzeń powodujących zagrożenie dla życia oraz zdrowia pracowników oraz mieszkańców miejscowości znajdujących się w pobliżu zakładów oraz magazynów Spółki. Zakłócenie procesów produkcyjnych

może także być związane z nieodpowiednim działaniem stron trzecich, takich między innymi jak, dostawcy energii elektrycznej i ciepłej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców istnieje ograniczona dostępność liczby dostawców. W niektórych przypadkach dostawy wybranych surowców chemicznych, takich jak np. alkohol izotridecyłowy, stosowanych do produkcji określonych grup surfaktantów, są nawet zmonopolizowane. Dodatkowo, w ocenie Zarządu, PCC EXOL nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą żadnego z dostawców, dlatego też nie można wykluczyć ryzyka nieprzewidzianych trudności w warunkach współpracy z niektórymi dostawcami, które mogą skutkować zakłóceniami w zapewnieniu płynności produkcji.

Spółka jest uzależniona surowcowo od PKN Orlen, który zaopatruje ją w tlenek etylenu. Spółka należy do istotnych odbiorców tlenu etylenu produkowanego przez PKN Orlen.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców Spółki, będzie musiała ona częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych surfaktantów. Spółka nie może zapewnić, że dostawy surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły, oraz że dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, wstrzymanie produkcji, wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkość dostaw produktów do klientów przez Spółkę lub opóźnienia w dostawach produktów Spółki, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Spółki Grupy w znacznej mierze finansują swoją działalność kapitałem obcym, w tym m.in. kredytami oraz pożyczkami, których oprocentowanie zależne jest od stopy referencyjnej oraz od marży doliczanej przez kredytodawcę. Niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych może skutkować podwyższeniem marży kredytodawcy. Spółki są więc narażone na wzrost kosztów finansowania długiem, co wpłynęłoby niekorzystnie na koszty finansowe Grupy i tym samym na wynik finansowy. Wzrost kosztów finansowania przełożyłby się także na zdolność Spółki do pozyskiwania dodatkowego kapitału m.in. na nowe inwestycje oraz na możliwość wykorzystania efektu dźwigni finansowej.

Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży Grupy Kapitałowej jest związana z eksportem produktów. W 2013r. udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 37%. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych i dokonuje płatności w walutach obcych, między innymi w EUR oraz USD.

Ryzyko kursu walutowego w spółkach Grupy dotyczy również kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań rozliczanych w walutach obcych. Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółki dokonują rozliczeń lub płatności, mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej.

Przychody zależne od walut obcych przeważały w ostatnich latach nad kosztami zależnymi od walut obcych, w wyniku czego Spółka posiadała dodatnią ekspozycję walutową. Deprecjacja złotówki generalnie sprzyjała poprawie wyniku Spółki na działalności operacyjnej, podczas gdy aprecjacja złotówki prowadziła do obniżenia zyskowności.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem lub zmianą celów emisji

Istnieje ryzyko, że zajdą istotne, nieprzewidziane zdarzenia dotyczące działalności spółek Grupy bądź sytuacji rynkowej, lub inne czynniki niezależne od spółek Grupy, które mogą wymusić zmianę

niektórych lub wszystkich celów emisji, w wyniku czego może okazać się niezbędna zmiana wykorzystania wpływów z pierwszej emisji akcji.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Działalność PCC EXOL wymaga dużej dokładności oraz niezawodności wytwarzanych produktów, jakość oferowanych przez spółki Grupy produktów jest bowiem niezwykle istotna dla klientów. Użycie przez klienta produktu o innych parametrach niż zatwierdzone w specyfikacji lub karcie wymagań klienta, może spowodować straty produkcyjne, finansowe a także generować problemy związane z jakością gotowej formulacji. W skutek tego powstaje ryzyko utraty zaufania odbiorców. Emitent, pomimo funkcjonującego systemu kontroli jakości i obowiązujących procedur dotyczących postępowania z wyrobami niezgodnymi nie jest w stanie wykluczyć powstania wadliwej partii produktów z przyczyn wynikających z błędu ludzkiego, nieprecyzyjnego działania posiadanych urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji lub użycia surowca odbiegającego od norm.

Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Działalność Spółki Dominującej narażona jest na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi, czy niezależnymi od Spółki. Proces produkcji wiąże się z ryzykiem wystąpienia różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia.

Spółka posiada polisy, które nie pokrywają wszystkich ryzyk związanych z działalnością lub pokrywają jedynie ich część. Do takich ryzyk można zaliczyć między innymi roszczenia pracownicze oraz ryzyko zanieczyszczenia środowiska. Ponadto w Spółce istnieją obszary ryzyk, dla których nie wykupiono polis. Niewystarczająca ilość środków pozyskanych z polisy ubezpieczeniowej na pokrycie ewentualnych strat mogłaby doprowadzić do częściowego lub całkowitego wstrzymania produkcji i w dalszej kolejności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ryzyko związane z decyzjami organów ochrony konkurencji i konsumentów

Ze względu na charakter prowadzonej działalności PCC EXOL posiada silną pozycję na polskim rynku surfaktantów. Jego działalność musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów oraz pomocy publicznej. Biorąc pod uwagę powyższe aspekty, Spółka podlega nadzorowi organów ochrony konkurencji, czyli Prezesa UOKiK oraz Komisji Europejskiej.

Konsekwencją tego jest istnienie ryzyka, związanego z ewentualnym przejęciem przez PCC EXOL innych podmiotów, co może wymagać uzyskania zgód na dokonanie koncentracji, wydawanych przez polskie lub zagraniczne organy ochrony konkurencji. Uzyskanie takiej zgody uzależnione jest, między innymi, od oceny skutków, jakie koncentracja będzie wywierała na konkurencję na rynku. Nie można zapewnić, że zgody takie zostaną udzielone. Odmowa zgody na dokonanie koncentracji dla konkretnego nabycia uniemożliwi jego przeprowadzenie i może ograniczyć możliwości rozwojowe Spółki.

Spółka nie może wykluczyć, że organy ochrony konkurencji odmówią zgody na dokonanie przez Spółkę koncentracji bądź stwierdzą, że działania Spółki naruszają zasady wolnej konkurencji dotyczące w szczególności nadużycie pozycji dominującej. W związku z powyższym organy ochrony konkurencji mogą zastosować w stosunku do Spółki sankcje karne, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ryzyko związane z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

Grupa Kapitałowa PCC EXOL jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC na rzecz Spółek Grupy PCC EXOL dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Grupy usług koniecznych dla wykonywania przez nią bieżącej

działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępnianiem sprzętu.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji wyjścia Spółki PCC EXOL z Grupy Kapitałowej PCC, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług świadczonych aktualnie przez podmioty z grupy kapitałowej PCC, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

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

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa PCC EXOL, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, w szczególności rozszerzenia katalogu chorób zawodowych, nałożenia dodatkowych obowiązków w zakresie bezpieczeństwa stanowisk pracy, wzrostu liczby wypadków przy pracy oraz stwierdzenia wystąpienia chorób zawodowych, Emitent mógłby być zobowiązany do poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych

Spółka PCC EXOL narażona jest na ryzyko prowadzenia pracowniczych sporów zbiorowych, w związku z czym może w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub nawet spodziewać się strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych. Ewentualne wystąpienie podobnych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, Spółki należące do Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych, administracyjnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami sądowymi.

Ryzyko związane z akcjonariuszem większościowym

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

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

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Spółek Grupy wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych zarówno koniecznych dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem

Spółką. PCC EXOL ponadto wykorzystuje zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji. Obszar teleinformatyki jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla PCC EXOL.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych wykorzystywanych w Spółce mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ryzyko zaostżenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

Aktualnie PCC EXOL dysponuje wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IPPC. Udzielone pozwolenia obowiązują najczęściej przez 10 lat od daty wydania.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania przepisów prawa wspólnotowego,
- na PCC EXOL zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska, lub
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania za niezgodną z prawem wspólnotowym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy o Emisjach Przemysłowych (Industrial Emission Directive) zastępującej Dyrektywę IPPC, w czasie rewizji dokumentów Bref będą wydawane tzw. konkluzje BAT, a określone w nich standardy emisyjne dla poszczególnych procesów staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania.

Ze względu na to, że polskie przepisy dotyczące planów operacyjno-ratowniczych nie zostały w pełni dostosowane do przepisów prawa wspólnotowego, konieczność dokonania zmian w tym zakresie może spowodować poniesienie dodatkowych wydatków na inwestycje. Taka sytuacja mogłaby skutkować koniecznością poniesienia wyższych nakładów inwestycyjnych lub też dostosowaniem istniejących na terenie Spółki instalacji do nowych przepisów.

W konsekwencji wszelkie działania dostosowawcze mogłyby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z zanieczyszczeniem gruntów, wód gruntowych oraz poniesieniem wyższych niż planowane kosztów rekultywacji

Problem zanieczyszczenia środowiska gruntowego na terenie Spółki Dominującej jest jednym z potencjalnych problemów ekologicznych. W zakresie zanieczyszczenia gruntów Spółka PCC EXOL zidentyfikowała następujące ryzyka:

Ze względu na możliwość wykrycia na terenie działania PCC EXOL zanieczyszczenia gruntów, przeniknięcia zanieczyszczeń do wód gruntowych oraz ich dalszego rozprzestrzenienia, Spółka ma obowiązek monitorowania zanieczyszczeń i jest zobowiązana do sporządzenia raportu początkowego przed uaktualnieniem pozwolenia zintegrowanego po raz pierwszy po wejściu w życie w 2014r. nowelizacji ustawy Prawo Ochrony Środowiska Określony w raporcie początkowym stan zanieczyszczenia gruntów i wód gruntowych będzie podstawą do oceny, czy po zakończeniu działalności stan zanieczyszczenia tych elementów środowiska uległ pogorszeniu. Ewentualne spowodowanie zanieczyszczeń gruntowych mogłoby skutkować koniecznością przeprowadzenia działań zabezpieczająco-rekultywacyjnych, których koszt mógłby niekorzystnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Należy dodać, że Spółka prowadzi ciągły nadzór nad miejscami magazynowania oraz

operacjami przeładunkowymi, gdzie mogłoby dojść do zanieczyszczeń. Nie można wykluczyć, że rozwój gamy produktowej Emitenta będzie się wiązał z koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów na utrzymanie właściwych zabezpieczeń wód i gruntów.

Należy również wziąć pod uwagę fakt, że implementacja ewentualnych nowych przepisów (w tym dyrektyw UE) może spowodować nałożenie na PCC EXOL obowiązków związanych z usunięciem zanieczyszczeń. Zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2000/60/WE (tzw. „Ramowej Dyrektywy Wodnej”), opracowano plany gospodarowania wodami, które zostały zatwierdzone przez Radę Ministrów w dniu 22 lutego 2011r. Zamierzenia ujęte w planach mogą mieć pośredni wpływ na obowiązki Spółki, a w konsekwencji na koszty działań dostosowawczych.

W przypadku ujawnienia zanieczyszczeń, właściwe organy administracji mogą nałożyć na Spółkę obowiązki związane z ich usunięciem, co spowoduje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów. Ponadto w razie ujawnienia zanieczyszczeń istnieje ryzyko wysuwania cywilnoprawnych roszczeń przez posiadaczy gruntów sąsiednich, a także przyszłych właścicieli nieruchomości w razie ich zbycia przez Spółkę. Wystąpienie wskazanych powyżej sytuacji może spowodować konieczność dokonania znaczących nakładów finansowych lub zapłaty odszkodowań, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta. Emitent nie posiada rezerw na koszty związane z usuwaniem zanieczyszczeń, co w przypadku konieczności poniesienia kosztów z tego tytułu może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta.

Ryzyko uzależnienia od sytuacji makroekonomicznej

Działalność spółek Grupy PCC EXOL jest związana z branżą chemiczną, której rozwój jest silnie skorelowany z sytuacją finansową w Polsce oraz na świecie. W ostatnich latach Polska notowała wzrost gospodarczy na poziomie kilku procent PKB rocznie. Ze względu jednak na zawirowania na światowych rynkach finansowych oraz kryzys w Strefie Euro polska gospodarka może ucierpieć w następnych latach.

W ocenie Emitenta niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w Polsce, krajach Unii Europejskiej oraz na świecie mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki ze sprzedaży, spowodować wzrost cen surowców oraz w dalszej kolejności wpłynąć negatywnie na wynik finansowy oraz na działalność Emitenta.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności Spółki PCC EXOL istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekonunktury gospodarczej. Na rynku krajowym surowce podlegają podobnym tendencjom.

Produkcja środków powierzchniowo czynnych odbywa się w oparciu o trzy podstawowe kategorie surowców: oleochemikalia, petrochemikalia oraz surowce mineralne i gazy takie, jak: chlorek sodu, wapń, siarka, tlen czy azot.

W przypadku produktów masowych ceny surowców mają duży wpływ na przychody Emitenta. Istnieje ryzyko, iż wysokie ceny surowców mogą wpływać na obniżenie sprzedaży w związku z koniecznością rezygnacji przez Spółkę z nierentownych kontraktów.

PCC EXOL nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. PCC EXOL nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwał surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przerzucić wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.

Ryzyko konkurencji

Produkty Grupy PCC EXOL są w dużej mierze wytwarzane na skalę masową. Konkurencja na rynkach europejskich jest bardzo duża. Rynkami docelowymi dla Grupy są rynki Europy Środkowo-Wschodniej charakteryzujące się dużą dynamiką wzrostu przy mniejszej liczbie konkurentów niż rynek w Europie Zachodniej. W przypadku środków powierzchniowo czynnych istotne znaczenie ma integracja surowcowa, lokalizacja, elastyczność i terminowość dostaw oraz skala produkcji. Pomimo, iż Spółka PCC EXOL należy do największych producentów środków powierzchniowo czynnych w Europie Środkowo-Wschodniej, nie jest w stanie wykorzystywać korzyści skali w takim stopniu, jak duże międzynarodowe koncerny. Nie można zapewnić, że przy rosnących cenach surowców Spółka będzie miała możliwość zaoferowania takich cen jak główni konkurenci.

W ocenie Spółki Dominującej mogą również wzrosnąć moce produkcyjne wytwórców europejskich oraz światowych, a w szczególności tych pochodzących z Bliskiego i Dalekiego Wschodu. Znaczący wzrost podaży mógłby nie zostać zrównoważony odpowiednio wysokim popytem, co mogłoby spowodować spadek cen produktów Spółki.

Zwiększenie konkurencyjności na rynku środków powierzchniowo czynnych, zwiększenie produkcji związane z nowocześniejszymi technologiami oraz wzrost podaży produktów mógłby niekorzystnie wpłynąć na poziom przychodów generowanych przez Grupę. Taka sytuacja może również negatywnie wpłynąć na sytuację finansową oraz działalność Grupy.

Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej

Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004r., Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku Unii Europejskiej są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji Spółki, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Emitenta mogą zostać wszczęte postępowania podobne do powyższego, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

VI.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania nie są znane jakiegokolwiek inne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza niżej wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju w roku obrotowym 2014 lub kolejnych latach działalności.

Dalszy rozwój Grupy Kapitałowej PCC EXOL SA uzależniony jest jednak od wielu czynników, zarówno zależnych (wewnętrznych), jak i niezależnych (zewnętrznych) od niej.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży PCC EXOL SA charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe Spółki w dużej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych. Istotny wpływ mają tu przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych. Wyniki sprzedaży eksportowej są w również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupów podstawowych surowców produkcyjnych.

Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Spółka

Perspektywy rozwoju PCC EXOL SA uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których Spółka działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości. Celem spółki jest rozwój na rynkach wzrostowych.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Tempo rozwoju Spółki uzależnione jest od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych innych podmiotów, przede wszystkim zagranicznych, funkcjonujących na tych samych rynkach, na których skupia się działalność Spółki. W ostatnim okresie powstały nowe moce produkcyjne, których obecność może wpłynąć na sytuację Emitenta.

Regulacje prawne

Elementem, który może wystąpić w każdym rodzaju działalności, są ewentualnie zmiany w prawodawstwie, które w chwili obecnej nie są nawet prognozowane. Obecnie upublicznione projekty nowych aktów prawnych, zdaniem Spółki nie wpływają na perspektywy jej rozwoju.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Spółki

Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności PCC EXOL SA.

Utworzenie Grupy Kapitałowej

Ekspansja PCC EXOL SA na rynek amerykański i turecki poprzez utworzenie grupy kapitałowej wymaga sporego wysiłku organizacyjnego oraz przemodelowania wielu procesów wewnętrznych. Efektem utworzenia grupy kapitałowej jest jednak znaczne rozszerzenie portfolio klientów i dotarcie do nowych rynków geograficznych.

Przestoje produkcyjne

W 2014r. PCC EXOL planuje jednodobowy przestój remontowy instalacji Etoksylacji w Brzegu Dolnym oraz jeden przestój instalacji Siarczanowanych I w Brzegu Dolnym, który trwać będzie około 3 tygodnie. Oba te przestoje planowane są w okresie sierpień-wrzesień 2014r.

Spór zbiorowy

W marcu 2013r. organizacje Związków Zawodowych działających na terenie Spółki PCC EXOL weszły w spór zbiorowy z Zarządem PCC EXOL. Przedmiotem sporu było poziom podniesienia płac.

21 czerwca 2013 r. trzy organizacje związkowe pozostające w sporze ze Spółką, przekazały komunikat dotyczący wyników referendum strajkowego. Komisja Referendalna stwierdziła nieważność referendum strajkowego, przeprowadzonego w PCC EXOL SA, co wyczerpało możliwości kontynuacji tego sporu zbiorowego. Informacje o sporze zbiorowym opublikowane zostały raportami bieżącymi nr 8/2013, 13/2013 oraz 16/2013.

VII. INFORMACJE O AUDYTORZE

VII.1. Data zawarcia przez Spółkę Dominującą umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa pomiędzy PCC EXOL SA a BDO Sp. z o.o. zawarta 24 czerwca 2013r. dotyczy:

- przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2013r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2013r., zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zlecniodawcy, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2013r., zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2013r., zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
- badanie pakietu konsolidacyjnego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2013r., zgodnie z zasadami Grupy PCC.

VII.2. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych prezentowana jest w nocie 40, stanowiącej część skonsolidowanego sprawozdania finansowego PCC EXOL SA za 2013 rok.

VIII. OŚWIADCZENIE PCC EXOL O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego zostało opracowane zgodnie z §91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009r.

W 2013r. PCC EXOL stosował „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” uchwalone przez Radę Giełdy w dniu 19 października 2011r. (Uchwała nr 20/1287/2011) oraz ich znowelizowaną wersję z dnia 21 listopada 2012r. (19/1307/2012), które obowiązują na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dostępne są na stronie internetowej (www.corp-gov.gpw.pl) dotyczącej Ładu korporacyjnego na GPW.

Przekazanie niniejszego oświadczenia jest równoważne z przekazaniem GPW raportu opisanego w §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

VIII.1. Zasady Ładu Korporacyjnego, którym PCC EXOL podlegał w 2013r.

PCC EXOL, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA od 3 sierpnia 2012r., dokłada wszelkich starań by stosować zasady Ładu Korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Giełdowych” uchwalone przez Radę Giełdy. W 2013r. Spółka przestrzegała norm określonych w Dobrych Praktykach Spółek Giełdowych za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej, od których to zasad odstąpiono.

Rozdział I, rekomendacja nr 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Statut Spółki, od 1 stycznia 2013r. przewiduje zapewnienie akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Obecnie, Spółka nie zdecydowała się na transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Rozdział II, rekomendacja nr 1.6

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza nie niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów.

Wyjaśnienia Emitenta:

Obecnie Spółka nie zamieszcza sprawozdań Rady Nadzorczej ani jej komitetu na stronie korporacyjnej. Zarząd Spółki nie wyklucza wprowadzenia tej zasady przy kolejnym sprawozdaniu rady nadzorczej. Zarząd dłoży wszelkich starań aby wprowadzić i stosować niniejszą zasadę.

Rozdział II, rekomendacja nr 1.9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie będzie udostępniała w roku 2014 nagrań audio/video przebiegu obrad walnego zgromadzenia ze względu na koszty takiej realizacji i strukturę akcjonariatu. Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

Rozdział II, rekomendacja 1.14

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Zgodnie ze Statutem PCC EXOL Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego. W Spółce nie obowiązuje reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Spółka nie uznała wprowadzenia w tej chwili zasady zmiany biegłego rewidenta za właściwe ze względu na krótki staż na rynku kapitałowym. Wprowadzenie tej zasady nie jest wykluczone w przyszłości.

Rozdział II, rekomendacja nr 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, jednak w zakresie większym niż wskazanym w części II pkt 1. Spółka planuje w przyszłości implementację tej zasady.

Rozdział II, rekomendacja nr 6

„Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli wszyscy członkowie Zarządu jednak Spółka nie może tego zagwarantować.

Rozdział III, rekomendacja nr 3

„Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej jednak Spółka nie może tego zagwarantować.

Rozdział III, rekomendacja nr 8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...).”

Wyjaśnienia Emitenta:

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu. Utworzenie pozostałych komitetów nie jest konieczne ze względu na wielkość spółki.

Rozdział IV, rekomendacja nr 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Ze względu na koszty tego rodzaju rozwiązań oraz strukturę akcjonariatu Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie żadnego z rozwiązań

VIII.2. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej PCC EXOL i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki (Pion Sprawozdawczości Finansowej w PCC EXOL), podlegający bezpośrednio Dyrektorowi Finansowemu.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej przebiega poprzez:

- weryfikację stosowania jednolitej polityki sprawozdawczości w PCC EXOL w kwestii ujawnień, ujęcia i wyceny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- procedurę opiniowania i zatwierdzania sprawozdań finansowych PCC EXOL przez Głównego Księgowego,
- przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań PCC EXOL przez niezależnego audytora,
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego przez Radę Nadzorczą,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą wykonywania czynności rewizji finansowej,
- zarządzania ryzykiem przez Radę Nadzorczą,
- monitorowania przez Radę Nadzorczą niezależności biegłego rewidenta,
- przedstawianiu rocznych sprawozdań finansowych PCC EXOL do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie,
- wspieranie Rady Nadzorczej przez Komitet Audytu w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych

VIII.3. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Spółką jest kontrolą właścicielską.

PCC SE na dzień 31 grudnia 2013r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania posiadała 138.057.143 akcje Spółki PCC EXOL SA, stanowiące 80,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 262.123.143 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Waldemar Preussner jest właścicielem wszystkich akcji PCC SE i jest tym samym podmiotem faktycznie sprawującym kontrolę nad Spółką.

W dniu 23 grudnia 2013r. na skutek zawarcia umowy sprzedaży (transakcja pozasesyjna) Spółka PCC SE zbyła 24 500 000 akcji Serii C2 na rzecz Spółki Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortola (Brytyjskie Wyspy Dziewicze). Przed dokonaniem transakcji Spółka Carlson Ventures International Limited posiadała 2 996 002 akcji Serii D. Po dokonaniu transakcji Spółka Carlson Ventures International Limited posiada w sumie 27 496 002 akcji Spółki PCC EXOL SA, które stanowią

15,94% udziału w kapitale i dają prawo do 27 496 002 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,27% w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

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

VIII.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki PCC EXOL jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Spółką jest kontrolą właścicielską.

Uprawnienia dla akcjonariuszy wynikające z posiadania poszczególnych serii akcji:

Akcje serii A, B, C1: 2 głosy na 1 akcję

Akcje serii C2, D, E: 1 głos na 1 akcję.

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

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

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują określone w obowiązujących przepisach prawa służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli takie jak: uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego); uprawnienie żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego

zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

Ochronie interesów akcjonariuszy mniejszościowych służy również określona w przepisach kwalifikowana większość głosów do podjęcia określonych decyzji przez walne zgromadzenie lub określone kworum niezbędne dla podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

VIII.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki

W stosunku do akcji PCC EXOL nie istnieją żadne ograniczenia do wykonywania prawa głosu oraz ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności.

VIII.6. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ZARZĄD

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

W skład Zarządu Spółki wchodzi od jednej do trzech osób, w tym Prezes Zarządu. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Do Zarządu mogą być powoływane osoby spośród wspólników lub spoza ich grona. Nowo powołany członek Zarządu kontynuuje kadencję członka Zarządu, w miejsce którego został powołany. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą oraz przez Walne Zgromadzenie.

RADA NADZORCZA

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

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób, powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, przy czym jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż przez okres trzech miesięcy od daty kooptacji albo do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy.

W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.

VIII.7. Opis zasad zmian statutu

Wszelkie zmiany Statutu Spółki są dokonywane w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zmiana Statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, wymaga powzięcia uchwały bezwzględnej większości głosów Walnego Zgromadzenia oraz wymaga wpisu do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców.

W 2013r. miała miejsce zmiana Statutu Spółki związana z podwyższeniem kapitału zakładowego, opisana w pkt II.3. niniejszego Sprawozdania.

VIII.8. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Płocku lub we Wrocławiu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy, reprezentujących przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Rada Nadzorcza może zwołać Walne Zgromadzenie, w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut albo gdy uzna to za wskazane.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:

- 1) Akcjonariuszom, reprezentującym jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy. W takim wypadku funkcję przewodniczącego Walnego Zgromadzenia pełni osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.
- 2) Akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim wypadku akcjonariusze, zwołujący Walne Zgromadzenie wyznaczają przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących na co najmniej 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw w porządku obrad.

Akcjonariusz, lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i liczbę reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy prawa lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisy obowiązującego prawa lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie

wskaże osoby uprawnionej do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza, posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu. Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Od 1 stycznia 2013r. §16 ust. 6 Statutu PCC EXOL przewiduje możliwość, że na podstawie decyzji Zarządu Spółki, akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia.

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- c) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- d) przy uwzględnieniu postanowień § 17 ust. 4 i 5 Statutu Spółki, wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- e) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- f) połączenie, przekształcenie, podział Spółki, likwidacja Spółki i wybór likwidatorów,
- g) umorzenie akcji,
- h) emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa lub
- i) warrantów subskrypcyjnych,
- j) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- k) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu, albo nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych kwestii, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w Statucie oraz w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

Zgody Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym.

VIII.9. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących oraz ich komitetów

ZARZĄD

W okresie sprawozdawczym 2013r. miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Do 12 listopada 2013r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Marcin Żurakowski. Natomiast Pan Mirosław Siwirski w okresie od 11 kwietnia do 12 listopada 2013r. pełnił funkcję Członka Zarządu.

Stanowisko Prezesa Zarządu Pan Mirosław Siwirski objął z dniem 12 listopada 2013r. Rada Nadzorcza z dniem 12 listopada 2013r. ustanowiła dwuosobowy skład Zarządu, zmieniając jednocześnie jego skład na przedstawiony w tabeli poniżej.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2013r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Mirosław Siwirski – Prezes Zarządu

Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu

Prokurentami Spółki na 31 grudnia 2013r. oraz na dzień sporządzenia raportu są: Zuzanna Klimkowska, Zbigniew Skorupa. Wymagane jest działanie prokurenta łącznie z członkiem zarządu.

Prokura na rzecz Pani Zuzanny Klimkowskiej została ustanowiona z dniem 5 września 2013r.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz przed władzami administracyjnymi, sądowymi oraz wobec osób trzecich. Zarząd działa zgodnie ze Statutem Spółki, przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulaminami wewnętrznymi Spółki. Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie, Zarząd działać będzie także na podstawie aktualnie obowiązujących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone dla innych organów Spółki przez przepisy prawa lub Statut Spółki. Do szczególnych zadań Zarządu należą między innymi: prowadzenie przedsiębiorstwa Spółki i jego przedstawicielstw w kraju i za granicą, sporządzenie i przedkładanie Radzie Nadzorczej budżetu operacyjnego Spółki na następny rok obrotowy, niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka, sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i sprawozdań z działalności Spółki w roku obrotowym. Podjęcie przez Zarząd uchwały jest między innymi wymagane w przypadku zaciągania zobowiązań inwestycyjnych w wysokości przekraczającej 200 tys. zł, zaciągania zobowiązań w zakresie zakupu surowca niezbędnego do produkcji Spółki w wysokości wyższej niż 3 mln zł oraz zaciągania innych zobowiązań w wysokości przekraczającej 400 tys. zł.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

Działalnością Zarządu kieruje jego Prezes. W przypadku Zarządu jednoosobowego jest on upoważniony do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki samodzielnie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Członkowie Zarządu kierują poszczególnymi dziedzinami działalności Spółki w zakresie określonym przez Prezesa Zarządu.

Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki będą pozostawać w tym obrocie, polityka wynagrodzeń członków Zarządu będzie uwzględniać zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z dnia 30 kwietnia 2009r. (2009/385/WE).

Wymaga zgody Rady Nadzorczej zawarcie przez Spółkę:

- umowy handlowej w ramach realizacji jej podstawowej działalności, o wartości przekraczającej 15% przychodów zrealizowanych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,
- umowy z podmiotem powiązanym, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), w okresie gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz
- dokonanie czynności prawnej innej niż zawarcie umowy handlowej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem czynności prawnych przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą.

Prezes Zarządu zwołuje i kieruje posiedzeniami Zarządu lub upoważnia w tym celu innego członka Zarządu. Posiedzenia Zarządu powinny odbywać się w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz w miesiącu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu oraz przynajmniej połowa członków Zarządu jest obecna na posiedzeniu. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają większością głosów, przy czym w przypadku równego wyniku głosowania, głos decydujący ma Prezes Zarządu. Głosowanie na posiedzeniach jest jawne, ale każdy z członków Zarządu może wnioskować o głosowanie tajne.

W sporach między Spółką a członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, którą może reprezentować członek RN, na podstawie upoważnienia udzielonego przez RN albo pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

RADA NADZORCZA

W okresie sprawozdawczym 2013r. miała miejsce zmiana w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 08.01.2013r. w skład Rady Nadzorczej weszła Pani Kamilla Spark, poszerzając tym samym skład Rady Nadzorczej do 6 Członków.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Waldemar Preussner	Przewodniczący Rady Nadzorczej	17 maja 2012 r.	30 czerwca 2014 r.
Alfred Pelzer	Członek Rady Nadzorczej	17 maja 2012 r.	30 czerwca 2014 r.
Wiesław Klimkowski	Członek Rady Nadzorczej	26 marca 2008 r.	30 czerwca 2014 r.
Maciej Tybura	Członek Rady Nadzorczej	17 października 2012r	30 czerwca 2014 r.
Daniel Ozon	Członek Rady Nadzorczej	17 maja 2012 r.	30 czerwca 2014 r.
Kamilla Spark	Członek Rady Nadzorczej	08 stycznia 2013 r.	30 czerwca 2014 r.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej aktywności.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bądź w użytkowaniu wieczystym, wyrażenie zgody na zawarcie umowy handlowej, zawieranej przez Spółkę w ramach realizacji jej podstawowej działalności, o wartości przekraczającej 15% przychodów zrealizowanych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym, wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem czynności prawnych przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą, wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

W ramach szczególnych obowiązków Rada Nadzorcza ocenia ponadto sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wnioski Zarządu dotyczące podziału zysku albo pokrycia straty oraz sprawozdania finansowe, a także składa pisemne sprawozdania z wyników tej oceny. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu oraz ustala wysokość ich wynagrodzeń, zawiesza z ważnych powodów członków Zarządu Spółki, a także deleguje swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani lub nie mogą sprawować swoich czynności.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady, nie rzadziej niż raz na kwartał. Ponadto posiedzenia zwoływane są na pisemny wniosek Zarządu bądź członka RN. W takim przypadku posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków

RN w sposób określony w Regulaminie Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy ogólnej liczby członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza wykonuje czynności zbiorowo w formie uchwał, może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

KOMITET AUDYTU

W Radzie Nadzorczej PCC EXOL od 2013r. funkcjonuje Komitet Audytu. Do Komitetu Audytu zgodnie z § 8 ust. 12 Regulaminu Rady Nadzorczej należy stosować Załącznik nr I – zapis z Regulaminu RN „W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie do zadań i funkcjonowania komitetów, działających w Radzie Nadzorczej, Spółka będzie stosować Załącznik nr 1 do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE).

W skład Komitetu Audytu powołanego w dniu 11 marca 2013r. weszli:

- 1) Kamilla Spark – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- 2) Maciej Tybura,
- 3) Daniel Ozon.

Maciej Tybura i Kamilla Spark spełniają wymogi niezależności określone Zaleceniem Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Komitet Audytu działa na podstawie Regulaminu Komitetu Audytu PCC EXOL SA uchwalonego Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 10 grudnia 2013r. Dokument ten dostępny jest publicznie na stronie internetowej Spółki: www.pcc-exol.eu w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

Komitet Audytu wspiera Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie: monitorowania właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej grupie kapitałowej, monitorowania skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego w Spółce i jej grupy kapitałowej, monitorowania właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem, monitorowania niezależności i efektywności audytorów wewnętrznych i audytorów zewnętrznych uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej.

VIII.10. Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie PCC EXOL w okresie ostatnich dwóch lat:

Zgodnie z zasadą „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, wyrażoną w części II, 1. 2a, PCC EXOL SA informuje, że udział kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w ciągu ostatnich dwóch lat kształtował się następująco:

Tabela Nr. 14

	Zarząd	Rada Nadzorcza
Mężczyźni	100%	100%
Kobiety	0%	0%

Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej PCC EXOL SA po WZA Spółki w dniu 8 stycznia 2013r.:

Tabela Nr. 15

	Zarząd	Rada Nadzorcza
Mężczyźni	100%	83%
Kobiety	0%	17%

IX. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Mirosław Siwirski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 19 marca 2014r.