



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL
PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
za I półrocze 2014r.**



Brzeg Dolny, 29 sierpnia 2014r.

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
I.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej	3
I.2. Dane finansowe Jednostki Dominującej	4
II. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
II.1. Informacje ogólne o Emitencie	5
II.2. Sytuacja kadrowa	8
II.3. Skład Grupy Kapitałowej, jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	5
II.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej.....	6
II.5. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta	8
II.6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.....	9
II.7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	10
II.8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	10
II.9. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności	10
III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
III.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	11
III.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej	11
III.3. Analiza wyniku finansowego	15
III.4. Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	17
III.5. Analiza zmian przepływów pieniężnych	19
III.6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	19
III.7. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe	26
III.8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	26
III.9. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	27

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

I.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

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

Grupa Kapitałowa PCC EXOL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	251 575	228 619	60 208	54 252
Zysk z działalności operacyjnej	9 631	10 532	2 305	2 499
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	3 503	4 402	838	1 045
Zysk (Strata) netto	2 591	3 121	620	741
Inne całkowite dochody netto	205	(1 876)	49	(445)
Całkowite dochody ogółem	2 796	1 245	669	295
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 545	12 865	4 438	3 053
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 886)	(2 511)	(1 169)	(596)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 198)	(16 852)	(2 680)	(3 999)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 461	(6 498)	589	(1 542)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 046 596	172 484 374	172 046 596
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,02 zł	0,02 zł	0,00 EUR	0,00 EUR
	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	372 205	373 497	89 453	90 060
Aktywa obrotowe	139 731	128 277	33 582	30 931
Zobowiązania długoterminowe	168 328	198 388	40 455	47 837
Zobowiązania krótkoterminowe	129 358	86 758	31 089	20 920
Kapitał własny	214 250	216 628	51 491	52 234
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	41 454	41 590
Liczba akcji (w szt.)	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,24 zł	1,26 zł	0,30 EUR	0,30 EUR

I.2. Dane finansowe Jednostki Dominującej

PCC EXOL SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	210 114	187 514	50 286	44 498
Zysk z działalności operacyjnej	8 608	8 318	2 060	1 974
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	2 627	2 364	629	561
Zysk (Strata) netto	2 048	1 858	490	441
Inne całkowite dochody netto	(266)	(4 685)	(64)	(1 112)
Całkowite dochody ogółem	1 782	(2 827)	426	(671)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 650	11 949	4 463	2 836
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 869)	(2 374)	(1 165)	(563)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 243)	(16 079)	(2 691)	(3 815)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 538	(6 504)	607	(1 543)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 046 596	172 484 374	172 046 596
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,01 zł	0,01 zł	0,00 EUR	0,00 EUR
	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	378 170	379 300	90 886	91 459
Aktywa obrotowe	114 370	108 939	27 487	26 268
Zobowiązania długoterminowe	161 028	190 961	38 700	46 046
Zobowiązania krótkoterminowe	119 185	81 558	28 644	19 666
Kapitał własny	212 327	215 720	51 029	52 015
Kapitał podstawowy	172 484	172 484	41 454	41 590
Liczba akcji (w szt.)	172 484 374	172 484 374	172 484 374	172 484 374
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,23 zł	1,25 zł	0,30 EUR	0,30 EUR

II. INFORMACJE OGÓLNE

II.1. Informacje ogólne o Emitencie

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

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

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

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

Skład Grupy Kapitałowej uległ zmianie w I półroczu 2014r. w związku z utworzeniem spółki PCC PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas na Filipinach, o czym Spółka Dominująca informowała raportem bieżącym 6/2014 z dnia 30 maja 2014r.

II.3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

Emitent jest znaczącym producentem i dostawcą surfaktantów na rynku Europy Środkowo-Wschodniej. Obecny potencjał produkcyjny wszystkich instalacji Spółki wynosi nominalnie ok. 100 tys. t/r (w zależności od produkowanego portfela produktowego). PCC EXOL prowadzi produkcję na czterech instalacjach: dwóch instalacjach etoksylacji (Etoksylacja I, Etoksylacja II) i dwóch instalacjach siarczanowania (Siarczanowane I, Siarczanowane II).

Podstawowa działalność Spółki, zgodnie z nomenklaturą stosowaną w przepisach ochrony środowiska, jest klasyfikowana jako „przedsięwzięcie mogące znacząco oddziaływać na środowisko” zgodnie z treścią § 2 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 listopada 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.

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

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

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

Natomiast w sierpniu 2014 PCC EXOL SA została sygnatariuszem światowej organizacji United Nations Global Compact. Organizacja jest największą na świecie globalną inicjatywą działań na rzecz odpowiedzialności korporacyjnej i zrównoważonego rozwoju.

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

2. **PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Týcaret Lýmíted Týrketı** (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 inżynieryjno-technicznej. Odpowiadając na potrzeby klientów, Grupa PCC EXOL w ubiegłym roku wprowadziła do sprzedaży nowe surfaktanty, w tym również mieszanki na indywidualne zamówienie klienta.

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

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

II.4. Sytuacja kadrowa

Spółka PCC EXOL SA zatrudniała na 30.06.2014r. 165 pracowników. Struktura zatrudnienia kształtuje się następująco:

Mężczyźni	Kobiety	Razem:
119	46	165
Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem:
88	77	165

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2014r. zatrudniały 40 osób.

W Jednostce Dominującej działają cztery organizacje związkowe:

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

II.5. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

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

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

W dniu 26 czerwca 2014r. został powołany przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki na kolejną kadencję w niezmienionym składzie.

Spółka Dominująca poinformowała o powołaniu Zarządu kolejnej kadencji raportem bieżącym 16/2014 z dnia 27 czerwca 2014r.

Na dzień 30 czerwca 2014r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

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

W dniu 26 czerwca 2014r. Walne Zgromadzenie powołało członków Rady Nadzorczej nowej kadencji w niezmienionym składzie.

Spółka Dominująca poinformowała o powołaniu Rady Nadzorczej kolejnej kadencji raportem bieżącym 17/2014 z dnia 27 czerwca 2014r.

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest PCC SE. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Spółką jest kontrolą właścicielską.

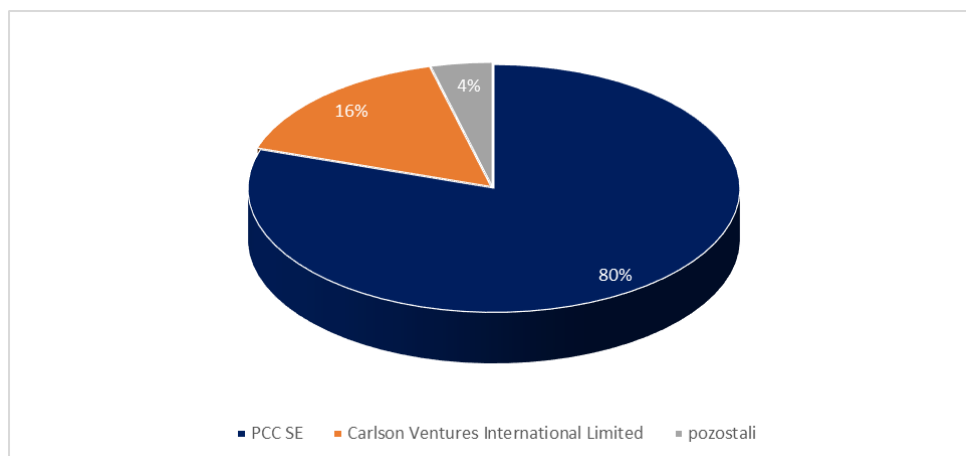
PCC SE na dzień 30 czerwca 2014r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiadała 138.057.133 akcje Spółki PCC EXOL SA, stanowiące 80,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 262.123.133 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów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

Na dzień 30 czerwca 2014r. struktura akcjonariatu Emitenta prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE	A	500 000	0,29%	1 000 000	0,34%
PCC SE	B	29 700 000	17,22%	59 400 000	20,03%
PCC SE	C1	93 866 000	54,42%	187 732 000	63,31%
PCC SE	C2	2 733 990	1,59%	2 733 990	0,92%
PCC SE	E	11 257 143	6,53%	11 257 143	3,80%
Carlson Ventures International	C2	24 500 000	14,20%	24 500 000	8,26%
Carlson Ventures International	D	2 996 002	1,74%	2 996 002	1,01%
pozostali	C2, D	6 931 239	4,02%	6 931 239	2,34%
Razem:		172 484 374	100%	296 550 374	100%

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Graficzna prezentacja liczby akcji (%)



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

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę PCC EXOL SA na dzień 30 czerwca 2014r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	liczba akcji na dzień 30.06.2014	udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2014	liczba akcji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania
Zarząd				
Rafał Zdon	11 627	0,0067%	11 627	0,0067%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	138 057 133	80,0404%	138 057 133	80,0404%
Wiesław Klimkowski	3 760	0,0022%	3 760	0,0022%

Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta uległ zmianie od publikacji raportu rocznego tj. od 14 maja 2014r. Na dzień publikacji raportu za 1 kwartał 2014r. Spółka posiadała informacje o posiadanych akcjach przez Waldemara Preussnera za pośrednictwem PCC SE w liczbie 138.057.143.

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

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

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

W I półroczu 2014r. dokonano zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. W dniu 26 maja 2014r. nastąpiła rejestracja spółki PCC EXOL PHILIPPINES z siedzibą w Batangas (Filipiny), utworzonej jako spółka w 100% zależna od PCC EXOL SA.

Nie miało miejsce zaniechanie działalności.

III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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 Cocomchem 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, na łączny okres 10 lat z możliwością automatycznego przedłużenia na kolejne 5 lat.

Wartość Umowy wynosi ok. 26,5 mln USD, tj. ok 80,75 mln zł (na dzień 30.06.2014r.), w tym koszt dzierżawy oraz przewidywanych nakładów inwestycyjnych i odtworzeniowych.

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

W dniu 26 maja 2014 roku nastąpiła rejestracja spółki zależnej PCC EXOL PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas (Filipiny), której zadaniem będzie wytwarzanie na dzierżawionym terenie półproduktów takich jak: alkohole oraz kwasy tłuszczowe, przeznaczonych i wykorzystywanych w podstawowej działalności Spółki oraz sprzedaż ich nadwyżek.

Spółka Dominująca poinformowała o rejestracji spółki zależnej raportem bieżącym 6/2014 z dnia 30.05.2014r.

W dniu 5 czerwca 2014 r. spółka PCC EXOL SA zawarła z PCC EXOL PHILIPPINES INC umowę cesji.

Na mocy umowy cesji wszelkie prawa i obowiązki spółki PCC EXOL SA, wynikające z umowy zawartej w dniu 26 lutego 2014 r. z United Coconut Chemicals Inc. spółką prawa filipińskiego zostały przeniesione na spółkę PCC EXOL PHILIPPINES INC.

Postanowienia Umowy z dnia 26 lutego 2014 r. nie uległy zmianie.

Umowa weszła w życie 16 marca 2014 r.

Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym przygotowania Nieruchomości do działalności operacyjnej, w szczególności uzyskania satysfakcjonujących dla Spółki wyników przeprowadzonego przez Spółkę sprawozdania z oceny technicznej Nieruchomości, skutecznego zarejestrowania na Filipinach jednostki zależnej spółki PCC EXOL SA (co nastąpiło zgodnie z raportem bieżącym 6/2014 z dnia 26 maja 2014 r.),

zatrudnienia wystarczającej liczby pracowników i zorganizowania działalności na terenie Nieruchomości w pozostałym zakresie, a także uzyskania wszelkich niezbędnych koncesji i zezwoleń oraz przesłania wydzierżawiającemu pisemnego potwierdzenia ww. czynności w terminie 4 miesięcy od dnia wejścia w życie umowy.

Umowa zawierała uprawnienie spółki PCC EXOL SA do przeniesienia wszelkich praw i obowiązków wynikających z umowy na jednostkę od niej zależną bez zgody wydzierżawiającego.

Spółka Dominująca poinformowała o zawarciu umowy cesji raportem bieżącym 9/2014 z dnia 05.06.2014r.

Następnie zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez spółkę zależną PCC EXOL PHILIPPINES INC., nie zostały spełnione wszystkie warunki zawarte w umowie z United Coconut Chemicals Inc. Jednakże z uwagi na to, że realizacja poszczególnych warunków z przyczyn obiektywnych (np. trwające procedury administracyjne) wymaga dłuższych niż zakładano początkowo terminów, spółka zależna PCC EXOL PHILIPPINES INC. zwróciła się do United Coconut Chemicals Inc. z propozycją ustalenia przez strony nowego terminu spełnienia się warunków rozwiązujących.

Spółka Dominująca poinformowała o nie spełnieniu warunków raportem bieżącym 18/2014 z dnia 16.07.2014r.

Przedłużenie umów ubezpieczenia

W dniu 30.05.2014r. zawartych zostało siedem umów ubezpieczenia z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA (dalej: „PZU SA”).

W ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej, służącego zminimalizowaniu potencjalnych szkód, Spółka zawarła następujące rodzaje ubezpieczenia: ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia, ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń, ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego oraz dwie umowy ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym.

Umowy ubezpieczenia zostały zawarte na okres od 1 czerwca 2014r. do 31 maja 2015r. łączna suma ubezpieczenia wynikająca ze wszystkich ww. umów szacowana jest na około 538 mln zł, a więc przekracza kryterium 10% przychodów Spółki za ostatnie cztery kwartały, co spowodowało uznanie tych umów za znaczące. Postanowienia zawartych umów nie odbiegają od warunków rynkowych.

Najistotniejszą umową z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności jest zawarta w dniu 30 maja 2014r. umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, obejmująca ubezpieczeniem wszystkie szkody powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych. Umowa została zawarta przez Spółkę z PZU SA oraz Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA, jako współubezpieczającym. Suma ubezpieczenia w tej umowie wynosi 429 mln zł.

Spółka jest także dodatkowo współubezpieczona w polisach OC, zawartych w ramach funkcjonującego Programu Ubezpieczeniowego dla Spółek z Grupy PCC, obowiązujących od 1 czerwca 2014r.

Spółka Dominująca poinformowała o zawarciu niniejszej Umowy raportem bieżącym RB 7/2014 z dnia 30.05.2014r.

Zawarcie umowy z Thai Fatty Alcohols Co. Ltd

W dniu 30 kwietnia 2014r. Spółka zawarła z Thai Fatty Alcohols Co. Ltd., spółką prawa tajskiego, z siedzibą w Bangkoku (Tajlandia) umowę, której przedmiotem jest zakup alkoholi tłuszczowych naturalnych. Umowę zawarto na czas oznaczony i obowiązywać będzie od dnia realizacji pierwszej wysyłki objętej umową do dnia 31 grudnia 2014r. z możliwością jej przedłużenia na dalszy okres.

Na dzień 30.06.2014r. wartość umowy wynosi 24.935.887 USD tj. 75.987.129 PLN. Cena za zakup ww. alkoholi obliczana jest na podstawie uzgodnionej przez strony formuły cenowej. Zmiana wartości umowy wynika z renegotjacji formuły cenowej po dniu 1 czerwca 2014r.

Umowa nie reguluje sposobu wypowiedzenia ani nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki współpracy są typowe dla tego rodzaju umów.

Spółka Dominująca poinformowała o zawarciu niniejszej umowy raportem bieżącym 5/2014 z dnia 30.04.2014r.

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

W dniu 18 czerwca 2014r. Spółka zawarła z Industrias Químicas del Óxido de Etileno, S.A., z siedzibą w Hiszpanii umowę, której przedmiotem jest przerób usługowy Alkoholu C12-14 na Rokanol LK2 oraz Rokanol L7. Umowę zawarto na okres pięciu lat.

Wartość umowy wynosi 24.155.820,00 EUR tj. 100.509.951,44 PLN (na dzień 30 czerwca 2014r.).

Spółka Dominująca poinformowała o zawarciu niniejszej umowy raportem bieżącym 12/2014 z dnia 18.06.2014r.

Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2014r.

Refinansowanie zobowiązań kredytowych

W dniu 21 lipca 2014r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie następujących transakcji z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.:

1. zawarcie umów kredytowych do kwoty 102,2 mln zł w celu zrefinansowania zadłużeń kredytowych zaciągniętych w Banku PKO BP S.A.,
2. zaciągnięcie nowego zobowiązania kredytowego w wysokości 40,0 mln zł celem częściowej spłaty pożyczki właścicielskiej z PCC SE.

Spółka Dominująca poinformowała o zamiarze zawarcia niniejszej umowy raportem bieżącym 19/2014 z dnia 21.07.2014r.

W związku z powyższym Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, niezbędne do sfinalizowania powyższych działań, które odbyło się w dniu 18.08.2014r.

W dniu 19 sierpnia 2014r. zawarte zostały cztery umowy kredytowe z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie ("BOŚ"). Przedmiotem umów są kredyty

przeznaczone na refinansowanie zobowiązań Spółki wobec PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie oraz częściowe refinansowanie pożyczki właścicielskiej.

Trzy umowy o kredyty inwestycyjne zostały zawarte na okres od 19.08.2014r. do 30.06.2024 r. Kredyty te oprocentowane są według stawki 3M WIBOR plus marża banku, spłata kredytów odbywać się będzie w ratach płatnych co miesiąc do dnia 30.06.2024r.

Czwarta z umów, umowa o linię wielocelową została zawarta na okres od 19.08.2014r. do 30.06.2019r. Kredyt oprocentowany jest według stawki bazowej 1 M WIBOR plus marża banku. Limit może zostać wykorzystany do dnia 30.06.2019r.

Jako zabezpieczenie zawartych umów ustanowione zostaną przez Spółkę na rzecz BOŚ ograniczone prawa rzeczowe (hipoteka oraz zastaw) na zorganizowanych częściach przedsiębiorstwa Spółki.

Łączna suma kredytów wynikająca ze wszystkich ww. umów wynosi 142,2 mln zł.

Najistotniejszą umową z punktu widzenia kwoty finansowania jest zawarta umowa linii wielocelowej. Suma kredytu wynikająca z tej umowy wynosi 50 mln zł. Umowa nie zawiera zapisów o karach umownych ani zapisów o zastrzeżeniu warunku bądź terminu. Postanowienia umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

Spółka Dominująca poinformowała o zawarciu niniejszych umów raportem bieżącym 23/2014 z dnia 20.08.2014r.

W dniu 19 sierpnia 2014r. wypowiedziane zostały przez Spółkę trzy umowy kredytowe zawarte z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie z zapisami umownymi, umowy ulegną rozwiązaniu po upływie trzech miesięcy kalendarzowych od daty wypowiedzenia, tj. z dniem 30 listopada 2014r.

Przedmiotem dwóch umów były kredyty przeznaczone na finansowanie inwestycji Spółki. Przedmiotem trzeciej umowy był kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego.

Umowy zostały wypowiedziane w związku z refinansowaniem zobowiązań Spółki.

Skutki rozwiązania umów nie będą miały znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki, jak również na sytuację jej jednostek zależnych.

Spółka Dominująca poinformowała o wypowiedzeniu niniejszych umów raportem bieżącym 24/2014 z dnia 20.08.2014r.

III.3. Analiza wyniku finansowego

Skonsolidowane wybrane dane finansowe za I półrocze 2014r. oraz okres porównywalny

Dane w tys. zł	I H 2014	I H 2013	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	251 575	228 619	110,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 957	30 700	100,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 631	10 532	91,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 503	4 402	79,6%
Zysk (strata) netto	2 591	3 121	83,0%
	30.06.2014	31.12.2013	Dynamika
Aktywa razem	511 936	501 773	102,0%
Aktywa trwałe	372 204	373 497	99,7%
Aktywa obrotowe	139 731	128 277	108,9%
Zobowiązania razem	297 686	285 145	104,4%
Zobowiązania długoterminowe	168 328	198 388	84,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	129 358	86 758	149,1%
Kapitał własny	214 250	216 628	98,9%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	172 484	100,0%
	I H 2014	I H 2013	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 545	12 865	144%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 886	-2 511	195%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 198	-16 852	66%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 256	6 377	129%

Poniżej omówiono poszczególne elementy sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r., w odniesieniu do informacji finansowych za I półrocze 2013r.

Przychody

Całkowita sprzedaż w Grupie wyniosła w I półroczu 2014r. 251,6 mln zł, tj. o 10,0% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Przychody wygenerowane przez Jednostkę Dominującą wyniosły 210,1 mln zł, a przez spółkę zależną (PCC Chemax) 41,5 mln zł. Przychody ze sprzedaży produktów Grupy wyniosły 213,3 mln zł i były o 6,3% wyższe niż w pierwszym półroczu roku 2013. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 37,6 mln zł i były o 36,8% wyższe niż w porównywalnym okresie roku 2013. Sprzedaż usług wyniosła 0,6 mln zł i była o 30,3% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2013.

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

Struktura najważniejszych pozycji przychodów

Dane w tys. zł	I H 2014	I H 2013	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	251 575	228 619	110,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	213 340	200 654	106,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 619	27 492	136,8%
Przychody ze sprzedaży usług	616	473	130,3%
Udział w %	I H 2014	I H 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	100,00%	100,00%	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	84,80%	87,77%	-3,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14,95%	12,03%	2,9%
Przychody ze sprzedaży usług	0,24%	0,21%	0,0%

Koszty

Koszt własny sprzedaży Grupy Kapitałowej PCC EXOL w I półroczu 2014r. kształtował się na poziomie 220,6 mln zł. Oznacza to, iż wzrósł on o 11,5 % w stosunku do I półrocza roku poprzedniego, w którym jego poziom wynosił 197,9 mln zł. Wzrost kosztów na poziomie Grupy wynika w głównej mierze ze wzrostu cen rynkowych głównych surowców.

W omawianym okresie koszty sprzedaży ukształtowały się na poziomie 10,4 mln zł i wzrosły o 0,9 mln zł względem porównywalnego okresu poprzedniego roku. Koszty ogólnego zarządu były wyższe niż w pierwszym półroczu 2013r. o 0,2 mln zł i wyniosły 11,0 mln zł, z czego 4,7 mln zł przypadało na Jednostkę Dominującą.

Struktura rodzajowa kosztów oraz ich wartość za I półrocze 2014r. przedstawiała się następująco:

Struktura najważniejszych pozycji kosztów

Dane w tys. zł	I H 2014	I H 2013	Zmiana
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 683	5 687	82,4%
Koszty świadczeń pracowniczych	12 931	11 402	113,4%
Zużycie materiałów i energii	168 820	153 773	109,8%
Usługi obce	15 100	15 301	98,7%
Podatki i opłaty	1 170	1 149	101,8%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 131	1 063	106,5%
Pozostałe koszty	2 476	2 019	122,6%
RAZEM	206 311	190 393	108,4%

Dane w tys. zł	I H 2014	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 683	2,3%
Koszty świadczeń pracowniczych	12 931	6,3%
Zużycie materiałów i energii	168 820	81,8%
Usługi obce	15 100	7,3%
Podatki i opłaty	1 170	0,6%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 131	0,5%
Pozostałe koszty	2 476	1,2%
RAZEM	206 311	100,0%

W Grupie Kapitałowej PCC EXOL największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, która stanowi 81,8% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Grupie istotnych pozycji.

Koszty finansowe Grupy osiągnęły w I półroczu 2014r. wartość 6,4 mln zł i były niższe o 1,3 mln zł od kosztów finansowych w analogicznym okresie 2013r. Spadek ten wynika głównie z niższych kosztów odsetek od kredytów i pożyczek oraz niższych kosztów poręczeń finansowych.

Dochody

Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC EXOL wyniósł w I półroczu 2014r. 2,6 mln zł.

Na wynik ten składał się zysk netto wygenerowany przez Jednostkę Dominującą w wysokości 2,1 mln zł, który był wyższy od zysku netto w porównywalnym okresie 2013r. o 0,2 mln zł. Pozostała kwota zysku netto Grupy Kapitałowej w wysokości 0,5 mln zł została wygenerowana przez spółkę PCC Chemax.

III.4. *Analiza zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej*

Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2014r. suma aktywów w Grupie PCC EXOL wyniosła 511,9 mln zł, z czego aktywa Spółki Dominującej stanowiły ponad 90%.

Największą pozycję aktywów Grupy, tj. 72,7% stanowiły aktywa trwałe o wartości 372,2 mln zł i były one o 1,3 mln zł niższe w porównaniu do stanu na 31.12.2013. Rzeczowe aktywa trwałe podmiotu zależnego na dzień bilansowy wynosiły 14,8 mln zł, a wartości niematerialne 2,7 mln zł. Aktywa obrotowe stanowiły 27,3% aktywów ogółem i wzrosły w stosunku do stanu na koniec 2013r. o 11,5 mln zł. Główny wpływ na tę zmianę miał wzrost stanu zapasów o 5,1 mln zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2,4 mln zł, a także wzrost wartości pozostałych aktywów o 2,3 mln zł.

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

Struktura aktywów

Dane w tys. zł	30.06.2014	Udział
Aktywa razem	511 936	100,00%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	372 204	72,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	171 327	33,5%
Wartość firmy	112 220	21,9%
Wartości niematerialne	88 546	17,3%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	139 731	27,3%
Zapasy	44 423	8,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	82 479	16,1%
Pozostałe aktywa	3 179	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 256	1,6%

Pasywa

W strukturze pasywów Grupy 41,9% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec czerwca 2014r. wyniosła 214,3 mln zł, w tym wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 172,5 mln zł i stanowił 80,5% kapitału własnego i 33,7% sumy bilansowej. Pozostałe główne pozycje kapitału własnego to kapitał zapasowy (34,3 mln zł), zyski zatrzymane (4,7 mln zł) oraz inne skumulowane dochody całkowite (3,5 mln zł).

Najistotniejszą część pasywów stanowiły zobowiązania (297,7 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wynosiły 168,3 mln zł i stanowiły około 56,5% ogółu zobowiązań. Pozostałe 43,5% to zobowiązania krótkoterminowe, których poziom wyniósł 129,4 mln zł. W strukturze zobowiązań długoterminowych na koniec czerwca 2014r. blisko 90% stanowiły kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od głównego akcjonariusza – PCC SE. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych około 53% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a około 43% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

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

Struktura pasywów

Dane w tys. zł	30.06.2014	Udział
Pasywa razem	511 936	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	297 686	58,1%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	168 328	32,9%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	146 092	28,5%
Rezerwy na podatek odroczoney	22 106	4,3%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	129 358	25,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 316	13,3%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	56 225	11,0%

Kapitał własny, w tym:	214 250	41,9%
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	33,7%
Kapitał zapasowy	34 251	6,7%
Zyski zatrzymane	4 716	0,9%
Inne skumulowane dochody całkowite	3 543	0,7%

III.5. Analiza zmian przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2014r. wynosił 8,3 mln zł i był o 1,9 mln zł wyższy w stosunku do stanu z 30.06.2013r.

Grupa osiągnęła w bieżącym roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 18,5 mln zł. Natomiast ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło 4,9 mln zł i wynikało głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa wykazała za I półrocze 2014r. ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 11,2 mln zł. Wartość ta wynika głównie ze spłaty kredytów i pożyczek oraz zapłaconych odsetek.

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

III.6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych lub wystąpienia poważnej awarii przemysłowej u Emitenta

Podstawowa działalność Emitenta związana jest z przerobem i wytwarzaniem substancji chemicznych. Część odczynników chemicznych stosowanych do wyrobu 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 przemysłowej – zgodnie z przepisami ustawy Prawo Ochrony Środowiska, Spółka może być zaliczona do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii przemysłowej. W ocenie Spółki zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w szczególności braku dostaw lub wystąpienia ich opóźnień, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki czy ataki terrorystyczne.

Spółka 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 wpłynąć negatywnie na proces produkcji oraz mogą 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 się wiązać z koniecznością poniesienia kosztów związanych z likwidacją skutków danego zdarzenia takich, jak: uszkodzenia obiektów Emitenta, 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 osób trzecich, takich między innymi, jak dostawcy energii elektrycznej i ciepłej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców oraz zakłóceniem dostaw 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 niektórych surfaktantów, są nawet zmonopolizowane. Dodatkowo, w ocenie Zarządu Spółki dominującej, Emitent nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą żadnego z dostawców, z którymi współpracuje, dlatego też nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia się warunków współpracy z niektórymi dostawcami i zakłóceń w dostawach, które mogą prowadzić do zakłóceń w procesie produkcji.

Spółka jest istotnym odbiorcą tlenu etylenu produkowanego przez PKN Orlen.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców Emitenta, w przyszłości Spółka będzie musiała częściej realizować alternatywne dostawy surowców 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 Spółki lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, wstrzymanie produkcji, wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkość dostaw produktów przez Spółkę lub opóźnienia w dostawach produktów Spółki, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta.

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

PCC EXOL SA w znacznej mierze finansuje 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 z umów kredytowych może skutkować podwyższeniem marży kredytodawcy. Emitent jest więc narażony na wzrost kosztów finansowania długiem, co wpłynęłoby niekorzystnie na koszty finansowe Spółki 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 Emitenta jest związana ze sprzedażą eksportową. W pierwszym półroczu 2014r. udział eksportu w sprzedaży Spółki wyniósł około 51%. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Spółka

dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych i dokonuje płatności w walutach obcych, między innymi w EUR oraz USD.

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

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 zyskowości.

Saldo należności w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2014r. po przeliczeniu wyniosło 42 180 tys. PLN, natomiast saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2014r. po przeliczeniu wyniosło 21 981 tys. PLN.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem lub zmianą celów emisji

Istnieje ryzyko, że zajdą istotne, nieprzewidziane zdarzenia dotyczące działalności PCC EXOL bądź sytuacji rynkowej, lub inne czynniki niezależne od Spółki, 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 Emitenta wymaga dużej dokładności oraz niezawodności wytwarzanych produktów, jakość oferowanych przez Spółkę produktów jest bowiem istotna dla klientów. Użycie przez klienta produktu o innych parametrach niż zatwierdzone w specyfikacji może spowodować straty produkcyjne oraz problemy związane z jakością gotowej formulacji. W ocenie Emitenta występuje ryzyko utraty zaufania odbiorców na skutek wytworzenia partii produktów niezgodnej ze standardami przyjętymi przez Spółkę. Emitent nie jest w stanie wykluczyć powstania takiej partii produktów wskutek błędu ludzkiego, nieprecyzyjnego działania posiadanych urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji lub użycia surowca odbiegającego od norm.

Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Działalność Emitenta narażona jest na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi, czy też niezależnymi od PCC EXOL. Proces produkcji wiąże się z ryzykiem wystąpienia różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia własnego lub należącego do osób trzecich (np. sąsiadujących zakładów). W przypadku wystąpienia szkód osobowych lub szkód majątkowych u osób trzecich, Emitent może być zmuszony do wypłaty poszkodowanemu odszkodowania na podstawie kodeksu cywilnego. W razie wystąpienia szkód w mieniu własnym lub awarii instalacji oraz urządzeń własnych Spółka może mieć trudności z podtrzymaniem produkcji i będzie zmuszona ponieść koszty związane z odtworzeniem mienia (dokonaniem potrzebnych napraw czy też zakupów) oraz może narazić się na straty związane z zatrzymaniem lub zakłóceniem działalności (koszty dodatkowe, utrata zysku) oraz roszczenia odbiorców.

PCC EXOL SA posiada polisy, które obejmują ochroną ww. obszary, ale nie obejmują wszystkich ryzyk związanych z działalnością. Do takich ryzyk, które wykraczają poza ochronę ubezpieczeniową można zaliczyć między innymi ryzyko roszczeń związanych z

długotrwałym oddziaływaniem zakładu na środowisko, ryzyko szkód w mieniu własnym związanych z naturalnym zużyciem np. działaniem korozji czy też powolnym niszczeniem mienia w związku z jego eksploatacją. Ponadto w Spółce istnieją obszary ryzyk, dla których nie wykupiono ochrony, m.in. obszar udziałów własnych w polisach czy też obszar związany z przestępstwami natury finansowej np. ryzyko sprzeniewierzenia.

Ryzyko związane z decyzjami organów ochrony konkurencji i konsumentów

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

Konsekwencją tego jest istnienie ryzyka, że ewentualne przejęcia przez Spółkę innych podmiotów mogą 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 możliwość rozwoju Spółki.

Emitent nie może wykluczyć, że organy ochrony konkurencji odmówią zgody na dokonanie przez Spółkę koncentracji bądź stwierdzą, że działania Spółki naruszają zasady wolnej konkurencji, a w szczególności nadużycie pozycji dominującej, i nałożą sankcje, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ryzyko związane z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

PCC EXOL SA jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż Emitenta do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC na rzecz Spółki dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki usług koniecznych dla wykonywania przez nią bieżącej działalności. Szczególnie silnie Spółka jest powiązana ze spółką PCC IT SA, która prowadzi obsługę informatyczną oraz telekomunikacyjną Spółki wraz z utrzymywaniem serwerów, domen internetowych oraz udostępnianiem sprzętu.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji wyjścia Spółki z Grupy Kapitałowej PCC, Spółka będzie musiała poszukać 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.

Spółka 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 ze specyfiką branży, w której działa Emitent, 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 Spółki.

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych

Emitent narażony jest na ryzyko prowadzenia pracowniczych sporów zbiorowych. Spółka może w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub nawet spodziewać się strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych. Wystąpienie podobnych okoliczności w przyszłości 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, w której działa Emitent, jest narażony na wszczęcie przeciwko niej 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 postępowaniem sądowym.

Ryzyko związane z akcjonariuszem większościowym

Podmiotem dominującym w stosunku do Spółki jest PCC SE. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu, 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 Emitenta wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych zarówno koniecznych dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką. Emitent ponadto wykorzystuje zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesu 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 zaostrzenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

Aktualnie Emitent 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: (i) ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania przepisów prawa wspólnotowego, (ii) na PCC EXOL zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska, lub (iii) 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 czterech 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 działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta.

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

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

- Istnieje potencjalna możliwość wykrycia na terenie działania Emitenta zanieczyszczenia gruntów, przeniknięcia zanieczyszczeń do wód gruntowych oraz ich dalszego rozprzestrzenienia. Spółka będzie zobowiązana do sporządzenia sprawozdania bazowego przed uaktualnieniem pozwolenia zintegrowanego po raz pierwszy po dniu 1 stycznia 2014 roku. Określony w sprawozdaniu bazowym 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 operacji przeładunkowych, w których 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.
- Nie można wykluczyć, 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 Emitenta 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 Emitenta 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 na kryzys w Strefie Euro polska gospodarka może uciepnieć 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 Emitenta 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 kategorie surowców: (i) oleochemikalia, (ii) petrochemikalia oraz (iii) 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.

Spółka nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki ograniczających ich sprzedaż. Emitent 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 przełożyć wzrost cen surowców na wyższe ceny sprzedaży swoich produktów.

Ryzyko konkurencji

Produkty Emitenta są w dużej mierze wytwarzane na skalę masową. Konkurencja na rynkach europejskich jest bardzo duża. Rynkami docelowymi dla Spółki 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 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 Emitenta mogą również wzrosnąć moce produkcyjne wytwórców europejskich oraz światowych, a w szczególności tych pochodzących z Bliskiego i Dalekiego Wschodu. Znaczny wzrost podaży mógłby nie zostać zrównoważony odpowiednio wysokim popytem, co mogłoby spowodować spadek cen produktów Emitenta.

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 Spółkę. Taka sytuacja mogłaby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową oraz działalność Emitenta.

Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej

Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, 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.

III.7. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe

- uruchomienie przez jednego z producentów w Europie nowej instalacji do produkcji alkoholi tłuszczowych, zużywanych m.in. przez Jednostkę Dominującą,
- wydłużenie przestoju remontowego ponad zakładany czas u głównego dostawcy tlenu etylenu (PKN Orlen) we wrześniu, a co za tym idzie zakupy surowca z alternatywnych źródeł mogą mieć wpływ na wyniki Emitenta w IV kwartale 2014 r.
- wydłużenie przestoju remontowego ponad zakładany czas na instalacjach produkcyjnych w Spółce oraz koszty z nim związane mogą wpłynąć na wyniki w IV kwartale 2014 r.

III.8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W okresie po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, miało miejsca następujące zdarzenie, które może w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Refinansowanie zobowiązań kredytowych

W dniu 21 lipca 2014r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie następujących transakcji z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.:

1. zawarcie umów kredytowych do kwoty 102,2 mln zł w celu zrefinansowania zadłużeń kredytowych zaciągniętych w Banku PKO BP S.A.,
2. zaciągnięcie nowego zobowiązania kredytowego w wysokości 40 mln zł celem częściowej spłaty pożyczki właścicielskiej z PCC SE.

W dniu 19 sierpnia 2014r. zawarte zostały cztery umowy kredytowe z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów są kredyty przeznaczone na refinansowanie zobowiązań Spółki wobec PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie oraz częściowe refinansowanie pożyczki właścicielskiej. Szczegóły związane z refinansowaniem opisane zostały w punkcie III.2 niniejszego sprawozdania.

III.9. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W dniu 25 kwietnia 2014r. Zarząd PCC EXOL SA zarekomendował Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy w wysokości całości zysku netto za rok 2013 pomniejszonego o kwotę wymaganego uzupełnienia kapitału zapasowego zgodnie z art. 396 § 1 KSH. Spółka Dominująca poinformowała o rekomendacji Zarządu raportem bieżącym 03/2014 z dnia 25.04.2014r.

W dniu 26 czerwca 2014r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2013 rok i wypłaty dywidendy, w której postanowiło że kwota 5 174 531,22 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i zostanie wypłacona akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,03 zł na jedną akcję. Wypłatą dywidendy zostały objęte wszystkie akcje Spółki w liczbie 172 484 374.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był dzień 4 lipca 2014r. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 21 lipca 2014 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z postanowieniami Uchwały Walnego Zgromadzenia. Spółka Dominująca poinformowała o uchwale w sprawie dywidendy raportem bieżącym RB 14/2014 z dnia 27.06.2014r.

Podpisy Członków Zarządu PCC EXOL SA:

Mirosław Siwirski

Prezes Zarządu

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 29 sierpnia 2014 r.