



2021

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ PCC EXOL  
I PCC EXOL S.A.

## List Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!

Przekazujemy Państwu raport podsumowujący rekordowe wyniki wypracowane przez Grupę PCC EXOL w roku 2021.

Miniony rok był dla Grupy najlepszym w historii. Na rekordowym poziomie ukształtował się skonsolidowany zysk netto osiągając kwotę 58 mln zł i zwiększając zeszłoroczny rezultat o ponad 44%. Rekordową również wartość odnotował skonsolidowany zysk EBITDA, który osiągnął poziom 91 mln zł, co stanowi prawie 30% wzrost w porównaniu do 2020 roku.

Najwyższe w historii były również przychody ze sprzedaży, które Grupa wypracowała w kwocie 807 mln zł. Tym samym zwiększył się ubiegłoroczny rezultat o blisko 25%, co przełożyło się na marżę brutto na sprzedaży na poziomie 18,6%. Wyższe przychody to głównie efekt rosnących cen sprzedaży.

Jednocześnie trzeba mieć na uwadze, iż cały ubiegły rok charakteryzował się silnym trendem wzrostowym cen podstawowych surowców chemicznych i oleochemicznych, a także ograniczoną ich dostępnością. Pomimo tej sytuacji Grupa odnotowała wzrost swoich rezultatów, a ilość sprzedanych produktów zwiększyła się o około 6%.

Możemy pochwalić się istotnym wzrostem w grupie surfaktantów do zastosowań przemysłowych. Sprzedaż w tej grupie produktów w 2021 roku wyniosła blisko 317 mln zł i poprawiła się o prawie 25% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast w samym tylko czwartym kwartale roku 2021 w odniesieniu do czwartego kwartału roku 2020 przychody ze sprzedaży tej grupy surfaktantów były wyższe o prawie 40%. Pomimo pandemii intensywnie wspieraliśmy rozwój grupy produktowej do zastosowań przemysłowych i wdrażaliśmy kolejne produkty, dedykowane m.in. do branży budowlanej, wydobywania ropy naftowej czy też polimeryzacji emulsyjnej.

Równie dobrze wyglądała sytuacja w grupie produktów do zastosowań w kosmetykach i detergentach. W minionym roku wypracowaliśmy skonsolidowane przychody na poziomie około 336 mln zł, co oznacza prawie 29% wzrost w stosunku do ubiegłego roku. Pod względem przychodów ze sprzedaży czwarty kwartał 2021 roku był niewątpliwie najlepszym kwartałem w historii Grupy. Rosnące ceny surowców oraz ograniczona ich dostępność spowodowały znaczący wzrost cen surfaktantów na rynku globalnym, wliczając w to rynek detergentów i kosmetyków. Czynniki te, wsparte dobrze dopasowaną ofertą produktową, zwłaszcza w zakresie produktów specjalistycznych, przełożyły się na osiągnięcie dobrych wyników sprzedażowych. Nie bez znaczenia był też dalszy rozwój sprzedaży surfaktantów niskopiennych przeznaczonych do detergentów do zmywarek, a także wzrost sprzedaży łagodnych, anionowych surfaktantów pochodzenia naturalnego dedykowanych do kosmetyków.

Problemy na rynkach surowców nie osłabiły pozycji rynkowej PCC EXOL, natomiast dotknęły wielu zachodnioeuropejskich konkurentów Spółki, nie mogących w pełni utrzymać ciągłości dostaw.

Spotęgowało to zainteresowanie klientów ofertą Spółki oraz przełożyło się na znaczny wzrost sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych w porównaniu do roku ubiegłego. W najbliższych okresach bieżącego roku sytuacja na rynku surowców może być wciąż utrudniona i możliwe są dalsze wzrosty cen, ograniczenia dostępności lub okresowe braki wybranych grup surowcowych.

Obok intensywnie realizowanej sprzedaży, kolejnym strategicznym elementem rozwoju Spółki są inwestycje. W ubiegłym roku Spółka zakończyła i oddała do eksploatacji dwie inwestycje, które pozytywnie wpłynęły na wyniki całej Grupy. W połowie roku uruchomiliśmy nową instalację do produkcji oksyalkilatów, która miała wpływ na zwiększenie sprzedaży specjalistycznych surfaktantów, głównie niskopiennych a także wyrobów i półproduktów odpieniających. Z kolei na instalacji pilotażowej Spółka rozpoczęła dalszy rozwój gamy specjalistycznych surfaktantów, przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo – kosmetycznych, jak i do szeregu aplikacji przemysłowych. Jednocześnie w trakcie rozruchu technologicznego wciąż pozostaje instalacja do produkcji estrów fosforowych, obecnie produkująca partie próbne niszowej, specjalistycznej grupy surfaktantów.

Ponadto podjęte zostały kolejne decyzje inwestycyjne. Spółka ma zamiar rozbudowywać wytwórnię etoksydatów w Płocku, dzięki czemu zakłada się podwojenie zdolności produkcyjnych w tej lokalizacji. Efektem inwestycji ma być zwiększenie wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfela produktowego. Produkcja ma obejmować surfaktanty niejonowe o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej.

W grudniu ubiegłego roku została również podjęta decyzja o inwestycji polegającej na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Będzie ona realizowana przez spółkę PCC BD Sp. z o.o., której współnikami są PCC EXOL i PCC Rokita S.A. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama etoksydatów, polialkilenoglikoli, polioli polieterowych i innych produktów etoksylogowanych. Produkty te będą mogły mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach jako surowiec do dalszych procesów przemysłowych. Powstające na nowej instalacji produkty, m.in. dzięki wykorzystaniu nowych technologii produkcji, będą mogły charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko odpadowym procesem produkcji a część produktów będzie charakteryzowała się niższym śladem węglowym. Ponadto krótszy proces produkcji wpłynie na obniżenie zużycia energii.

Planujemy również dalsze zwiększanie naszego potencjału w zakresie obsługi klienta na terenie kolejnych krajów. W ramach rozwoju organicznego nie wykluczamy tworzenia podmiotów o charakterze handlowym, które pozwoliłyby nam na rozszerzenie sprzedaży na nowe rynki geograficzne.

Stabilny rozwój Grupy to nie tylko działania ukierunkowane na rozwój ekonomiczny, ale również działanie wykazujące troskę o środowisko naturalne i uwzględniające potrzeby społeczności lokalnej. W ramach tej strategii PCC EXOL buduje bogate i zróżnicowane portfolio produktów o nazwie GREENLINE™, wpisujących się w trend zielonej chemii, co pozwala Spółce być aktywną także w obszarze zrównoważonej produkcji.

Umożliwia to również Spółce wchodzenie na nowe rynki sprzedaży i zdobywanie nowych, wymagających klientów, w tym międzynarodowych organizacji o zasięgu globalnym. Co ważne, w procesach produkcyjnych produktów GREENLINE™, dzięki OZE, prawie w całości używana jest zielona energia. Spółka PCC EXOL kolejny już rok utrzymała również złoty poziom społecznej odpowiedzialności biznesu, przyznawany przez analityków platformy EcoVadis. Świadczy on nie tylko o dbałości o środowisko i o człowieka, ale jest to również zwiększenie transparentności Spółki oraz zaufania między partnerami handlowymi.

Od kilkunastu dni trwa wojna w Ukrainie, która stwarza nową, dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację. W 2021 roku wartość sprzedaży Grupy do Rosji, Białorusi i Ukrainy wyniosła 3,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. Za okres 2 pierwszych miesięcy 2022 roku udział tej sprzedaży wyniósł 2,6%. Aktualnie Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż towarów do tych krajów. Równocześnie istotną kwestią dla działalności Grupy są surowce. Spółka w 2021 roku nie dokonywała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Natomiast według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w minionym roku szacunkowo 1,5% kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

Ponadto w obszarze surowców mogą pojawić się zakłócenia m.in. w łańcuchach dostaw, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych. Kluczowy dla PCC EXOL surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej. Z kolei z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestania dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się ich czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw surowców, co powinno przełożyć się na ograniczanie tego ryzyka.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

Pragniemy podziękować za miniony rok w szczególności naszym Inwestorom, Klientom i Pracownikom. Zapraszamy do zapoznania się z pełnym raportem.

Rafał Zdon  
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski  
Prezes Zarządu

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

**Spis treści**

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE 2021 ROKU</b>	<b>6</b>
1.1	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
1.2	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	7
<b>2.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL</b>	<b>9</b>
2.1	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	9
2.2	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
2.3	STRATEGIA ROZWOJU	12
<b>3.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W 2021 R.</b>	<b>15</b>
<b>4.</b>	<b>ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL</b>	<b>21</b>
<b>5.</b>	<b>PRODUKTY I RYNKI</b>	<b>23</b>
5.1	PODSTAWOWE GRUPY PRODUKTÓW	23
5.2	OTOCZENIE RYNKOWE	26
<b>6.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>35</b>
6.1	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPLYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	35
6.2	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	38
6.3	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	43
6.4	FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI	48
<b>7.</b>	<b>INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE</b>	<b>49</b>
7.1	ZNACZĄCE UMOWY I ZDARZENIA	49
7.2	INNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	52
7.3	POZOSTAŁE INFORMACJE	52
<b>8.</b>	<b>INFORMACJE DLA INWESTORÓW</b>	<b>54</b>
8.1	OBECNOŚĆ NA GPW	54
8.2	POLITYKA DYWIDENDOWA	54
8.3	RELACJE INWESTORSKIE	55
<b>9.</b>	<b>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM</b>	<b>56</b>
<b>10.</b>	<b>ŁAD KORPORACYJNY</b>	<b>76</b>
10.1	ZBIÓR ZASAD STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	76
10.2	SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	81
10.3	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL	81
10.4	ZASADY ZMIANY STATUTU	85
10.5	ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	85
<b>11.</b>	<b>PCC EXOL ODPOWIEDZIALNA SPOŁECZNIE</b>	<b>96</b>

Jeżeli niniejsze sprawozdanie odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC EXOL (dalej: Grupa, Grupa PCC EXOL, GK PCC EXOL), pojęcie obejmuje również swoim zakresem jednostkę dominującą PCC EXOL S.A. (dalej: PCC EXOL, Spółka, Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca). W obszarach wyraźnie wskazanych, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC EXOL S.A.

Przy analizie wszelkich informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu, jak i w pozostałych elementach skonsolidowanego i jednostkowego raportu PCC EXOL S.A. za 2021 trzeba mieć na uwadze, iż ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

# 1. PODSUMOWANIE 2021 ROKU

## 1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	2021	2020	2021	2020
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	807 072	645 929	176 313	144 367
Zysk na działalności operacyjnej	76 302	58 500	16 669	13 075
Zysk przed opodatkowaniem	72 316	49 391	15 798	11 039
<b>Zysk netto</b>	<b>58 046</b>	<b>40 216</b>	<b>12 681</b>	<b>8 988</b>
<b>EBITDA</b>	<b>90 669</b>	<b>69 962</b>	<b>19 808</b>	<b>15 637</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	2 592	(641)	566	(143)
Całkowite dochody ogółem	60 638	39 575	13 247	8 845
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 006	64 191	4 371	14 347
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(36 592)	(35 343)	(7 994)	(7 899)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 065)	13 366	(5 694)	2 987
Przepływy pieniężne netto	(42 651)	42 214	(9 318)	9 435
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	37 338	30 383	8 157	6 791
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650	173 476	172 650
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,33	0,23	0,07	0,05
	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Aktywa trwałe	472 044	443 386	102 632	96 079
Aktywa obrotowe	249 185	198 234	54 178	42 956
Kapitał własny	330 476	298 391	71 852	64 660
Kapitał akcyjny	173 476	172 650	37 717	37 412
Zobowiązania długoterminowe	146 803	195 581	31 918	42 381
Zobowiązania krótkoterminowe	243 950	147 648	53 040	31 994
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,91	1,73	0,42	0,37

## 1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

	2021	2020	2021	2020
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	714 815	566 253	156 158	126 560
Zysk na działalności operacyjnej	71 461	55 199	15 611	12 337
Zysk przed opodatkowaniem	65 993	45 632	14 417	10 199
<b>Zysk netto</b>	<b>53 628</b>	<b>37 608</b>	<b>11 716</b>	<b>8 406</b>
<b>EBITDA</b>	<b>84 750</b>	<b>65 544</b>	<b>18 514</b>	<b>14 649</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 076)	36	(235)	8
Całkowite dochody ogółem	52 552	37 644	11 481	8 414
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 066	57 951	3 510	12 952
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(32 228)	(33 128)	(7 041)	(7 404)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 625)	13 983	(5 598)	3 125
Przepływy pieniężne netto	(41 787)	38 806	(9 129)	8 673
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	36 339	29 871	7 952	6 676
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650	173 476	172 650
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,31	0,22	0,07	0,05
	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Aktywa trwałe	474 034	448 294	103 064	97 143
Aktywa obrotowe	211 440	172 402	45 971	37 358
Kapitał własny	309 899	285 902	67 378	61 953
Kapitał akcyjny	173 476	172 650	37 717	37 412
Zobowiązania długoterminowe	144 254	192 839	31 364	41 787
Zobowiązania krótkoterminowe	231 321	141 955	50 294	30 761
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,79	1,66	0,39	0,36

\* Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej – wpływy i wydatki zaliczane do działalności inwestycyjnej, rozumianej jako nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych i aktywów finansowych oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści

\*\* Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, nie zawsze tożsame z płatnościami za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 64.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim<sup>1</sup>:

- pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przeliczono na EURO według kursu średniego NBP obowiązującego na zadany dzień bilansowy:

Waluta	2021	2020
Euro	4,5994	4,6148

<sup>1</sup>Dz. U. z 2018 r. poz. 757

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

- pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca wchodzącego w skład prezentowanego okresu. Zastosowane do przeliczenia kursy kształtują się następująco:

Waluta	2021	2020
Euro	4,5775	4,4742

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2021 roku

[w tys. zł]	2021	2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	807 072	645 929	24,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	150 514	129 393	16,3%
Marża na sprzedaży w %	18,6%	20,0%	-1,4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	76 302	58 500	30,4%
EBITDA	90 669	69 962	29,6%
Zysk netto	58 046	40 216	44,3%
Stopa zwrotu z aktywów w %	8,0%	6,3%	1,7 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	17,6%	13,5%	4,1 p.p.
Średnie zatrudnienie	301	286	5,2%
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Zmiana</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,2%	53,5%	0,7 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	31,0%	33,1%	-2,1 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,3	2,2	0,1

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL za 2021 roku

[w tys. zł]	2021	2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	714 815	566 253	26,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	124 167	108 283	14,7%
Marża na sprzedaży w %	17,4%	19,1%	-1,8 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	71 461	55 199	29,5%
EBITDA	84 750	65 544	29,3%
Zysk netto	53 628	37 608	42,6%
Stopa zwrotu z aktywów w %	7,8%	6,1%	1,7 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	17,3%	13,2%	4,1 p.p.
Średnie zatrudnienie	269	253	6,3%
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Zmiana</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,8%	53,9%	0,9 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	32,2%	33,7%	-1,5 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,5	2,4	0,1



## 2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

### 2.1 Działalność Grupy

Grupa PCC EXOL jest grupą spółek, na czele której stoi PCC EXOL S.A., pełniąc funkcję jednostki dominującej.

Od sierpnia 2012 roku PCC EXOL S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Od 2016 roku Spółka jest również emitentem obligacji, notowanych na rynku Catalyst.

Spółka powstała w 2008 roku, ale momentem przełomowym dla jej rozwoju był rok 2011, w którym aportem wniesiono do Spółki zorganizowaną część przedsiębiorstwa PCC Rokita S.A., obejmującą Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnnych. Tym samym Spółka rozpoczęła produkcję i sprzedaż środków powierzchniowo czynnych, kontynuując działalność prowadzoną od 50 lat w ramach dzisiejszej spółki PCC Rokita S.A. (dalej: PCC Rokita) z siedzibą w Brzegu Dolnym.

PCC EXOL zajmuje wiodącą pozycję w zakresie produkcji środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów) w Polsce oraz w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej.

Rynek surfaktantów jest ważnym sektorem gospodarki w Polsce i na świecie, ze względu na niezwykle szerokie zastosowanie tych związków chemicznych w wielu dziedzinach przemysłu. Wpływają one na poprawę jakości życia, a także umożliwiają zwiększenie efektywności produkcji z wykorzystaniem surowców pochodzących ze zrównoważonych źródeł. Rynek ten stanowi jeden z najbardziej perspektywicznych i zaawansowanych technologicznie obszarów przemysłu chemicznego. Pozostaje on w dalszym ciągu domeną firm działających w najmocniej rozwiniętych gospodarczo regionach świata, takich jak Europa Zachodnia, Azja i Ameryka Północna.

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski z prawie 55% udziałem w sprzedaży oraz kraje Europy Zachodniej z ponad 19% udziałem. Pozostała sprzedaż jest realizowana w obszarze Ameryki Północnej, Bliskiego Wschodu i Afryki, Europy Środkowo-Wschodniej oraz Reszty Świata.

Największym odbiorcą zagranicznym jest rynek Europy Zachodniej, na który Grupa PCC EXOL dostarcza swoje produkty głównie do Niemiec, Włoch, Francji oraz Wielkiej Brytanii, z czego w samej Europie Zachodniej najistotniejszy wartościowo, prawie 36%, jest rynek niemiecki.

#### PCC EXOL S.A.

Oferta Spółki obejmuje kilkaset różnych produktów i formułacji chemicznych. Produkty PCC EXOL znajdują zastosowanie zarówno w branżach przemysłowych, jak i detergencyjno-kosmetycznych. Do najważniejszych obszarów wykorzystania surfaktantów należą w szczególności artykuły chemii

gospodarczej i przemysłowej, kosmetyki (w tym środki higieny osobistej), farby i lakiery, tworzywa sztuczne, agrochemikalia czy artykuły budowlane. Znajdują one szerokie zastosowanie także w produkcji wyrobów spożywczych, farmaceutycznych, włókienniczych, skórzanych i metalowych. Surfaktanty to nie tylko składniki różnego rodzaju produktów gotowych. Jako samodzielne substancje pełnią również rolę reagentów, płynów funkcyjnych i cieczy roboczych w przemysłowych procesach technicznych i technologicznych.

Spółka projektuje i produkuje surfaktanty również na specjalne zamówienie klientów, a dzięki modyfikacjom, które dostosowują produkty do ich unikalnych potrzeb, spełnia oczekiwania nawet najbardziej wymagających odbiorców. Równolegle PCC EXOL buduje ofertę produktów wpisujących się w trend zielonej chemii, proponując klientom nowy segment o nazwie GREENLINE, co pozwala Spółce być aktywną także w obszarze zrównoważonej produkcji.

Spółka PCC EXOL prowadzi produkcję w dwóch lokalizacjach, tj. w Brzegu Dolnym i Płocku, łącznie na pięciu wytwórniach Etoksylocja I i II, Siarczanowane I i II oraz Formułacje Przemysłowe. Obecny potencjał produkcyjny Spółki wynosi 137 tys. t/r, w tym 102 tys. ton w Brzegu Dolnym i 35 tys. ton w Płocku, w zależności od wytwarzanego asortymentu i jest określony dla produktów standardowych. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu. Biorąc pod uwagę strukturę produkcji w ostatnich latach, instalacje pracują na poziomach zbliżonych do maksymalnych.

#### PCC Chemax Inc.

PCC Chemax należy do Grupy PCC od 2006 roku, natomiast do Grupy Kapitałowej PCC EXOL został włączony w 2013 roku, kiedy to nastąpiło nabycie przez PCC EXOL udziałów od PCC SE. PCC Chemax jest spółką działającą na rynku środków powierzchniowo czynnych od ponad 40 lat. Jej siedziba znajduje się w Piedmont w Karolinie Południowej w USA. Spółka zajmuje się rozwijaniem i dystrybucją surfaktantów specjalistycznych do zastosowań przemysłowych, które wykorzystywane są jako dodatki w różnych gałęziach przemysłu, takich jak branża rafineryjno-wydobywcza, obróbki metalu, budowlana i włókiennicza. PCC Chemax operuje na rynkach obu Ameryk oraz Europy i Azji.

#### PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi (PCC EXOL Kimya), w tłumaczeniu na język polski PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o. (dalej: PCC EXOL Kimya)

Spółka z siedzibą w Stambule (Turcja) działa w strukturach Grupy PCC EXOL od 2013 roku. W dniu 17 czerwca 2020 r. Spółka

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

PCC EXOL sprzedała 50% udziałów w PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi spółce PCC Rokita.

Działania PCC EXOL Kimya koncentrują się na pozyskiwaniu nowych klientów operujących w branży budowlanej, farmaceutycznej i dezynfekcji, agrochemikaliów, środków gaśniczych oraz farb i lakierów. Spółka będzie również stopniowo poszerzać swoją działalność o sprzedaż polioli polieterowych i poliestrowych na rynku poliuretanów, chloroalkaliów oraz kwasu MCAA produkowanych przez inne spółki z Grupy PCC.

### Elpis Sp. z o.o. (dalej: Elpis)

Spółka należy do Grupy PCC EXOL od lipca 2016 roku. PCC EXOL posiada 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Do głównych zadań spółki należało rozpoczęcie przygotowań do realizacji projektu związanego z potencjalną inwestycją produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i następnie sama realizacja tego projektu.

Aktywności te przejęła spółka celowa, PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. dedykowana do realizacji projektu, której właścicielem jest obecnie PCC SE.

### PCC BD Sp. z o.o. (dalej: PCC BD)

Spółka należy do Grupy PCC EXOL od czerwca 2021 roku. PCC EXOL wraz z PCC Rokita S.A. posiadają po 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, przy czym wspólnicy nie wykluczają w przyszłości różnego poziomu, innego od obecnego, zaangażowania w spółkę.

Spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

## Zastosowania przemysłowe



Farby, lakiery, kleje



Włókiennictwo i tekstylia



Agrochemikalia



Garbarstwo



Górnictwo i wydobywanie



Obróbka metalu



Obróbka papieru



Budownictwo



Wydobywanie ropy naftowej

## Zastosowania kosmetyczno-detergencyjne



Biała kosmetyka:  
kremy, maseczki, balsamy



Płyny do płukania tkanin,  
płyny do mycia naczyń



Proszki do prania,  
środki do czyszczenia



Żele pod prysznic,  
szampony, mydła w płynie

## 2.2 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień publikacji raportu skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL



\* spółka konsolidowana metodą pełną

\*\* spółka konsolidowana metodą praw własności

PCC EXOL Kimya, Elpis oraz PCC BD są wspólnymi przedsięwzięciami PCC EXOL wraz z PCC Rokita, w których posiadają współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego.

W ciągu 2021 roku nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania Spółką PCC EXOL ani Grupą Kapitałową.

W czerwcu 2021 r. została powołana nowa spółka PCC BD, w której PCC EXOL oraz PCC Rokita mają obecnie po 50% udziałów. W dniu 11 października 2021 r. Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 1,2 mln zł. Nowe udziały objęte zostały przez dotychczasowych wspólników, po 6.000 udziałów dla każdego wspólnika. W dniu 3 grudnia 2021 r. Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 7 mln zł. Nowe udziały objęte zostały przez dotychczasowych wspólników, po 35 000

udziałów dla każdego wspólnika. Oba podwyższenia zostały zarejestrowane przez KRS. Aktualnie kapitał zakładowy spółki wynosi 8 210 000 zł. Spółka ani spółki z Grupy nie posiadają oddziałów.

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL stwarza warunki do integracji poprzez dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego oraz nowe rynki zbytu.

PCC EXOL nie dokonywała żadnych inwestycji kapitałowych w inne podmioty, poza grupą jednostek powiązanych.

Inwestorem większościowym PCC EXOL jest PCC Chemicals GmbH („PCC Chemicals”) z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), której jedynym udziałowcem jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki.

## 2.3 Strategia rozwoju

Nadrzędnym celem strategicznym PCC EXOL jest budowanie wartości firmy poprzez zrównoważone wykorzystanie posiadanego potencjału oraz realizację projektów inwestycyjnych, w szczególności zwiększających zdolności produkcyjne instalacji.

PCC EXOL jest liderem w zakresie produkcji środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów) w Polsce oraz w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej, które charakteryzują się dużą dynamiką rozwoju. Jednocześnie celem PCC EXOL jest umacnianie pozycji wiarygodnego partnera dla kontrahentów z Europy Zachodniej, czyli na dojrzałych, rozwiniętych rynkach. Zwiększenie udziału w tym rynku Spółka ma zamiar osiągnąć poprzez dywersyfikację portfolio o nowe, specjalistyczne i wysokomarżowe produkty.

Ponadto Grupa kontynuuje rozwój na rynkach Bliskiego Wschodu i Afryki, a także ekspansję na rynku Południowo-Wschodniej Azji, ze względu na duże tempo wzrostu tego regionu. Strategiczny jest także dalszy rozwój spółki PCC Chemax na terenie Ameryki Północnej.

Grupa dąży do optymalizowania sprzedaży produktów specjalistycznych względem produktów masowych, które są podatne na koniunkturę rynkową. Jednocześnie celem PCC EXOL jest maksymalne wykorzystanie synergii z innymi spółkami grupy PCC, co umożliwi zwiększenie konkurencyjności i atrakcyjności Spółki na rynku.

Realizując przyjętą strategię PCC EXOL dopuszcza możliwość reorganizacji Grupy. Spółka zakłada dalszy rozwój organiczny oraz nie wyklucza akwizycji.

### Perspektywy rozwoju działalności

Od kilkunastu dni trwa wojna w Ukrainie, która stwarza nową, dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację. Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

Należy zauważyć, iż perspektywy rozwoju światowego rynku surfaktantów były dotąd oceniane jako bardzo dobre.

Jak podaje w swoich badaniach rynkowych firma Markets&Markets oczekuje się, że rynek środków powierzchniowo czynnych będzie wzrastał do roku 2025 i odnotuje CAGR powyżej 3% (w ujęciu ilościowym).

Środki higieny osobistej i detergenty do użytku domowego to największy obszar pod względem zastosowania środków powierzchniowo czynnych, które są składnikami różnych

produktów. Spełniają one funkcje takie jak między innymi spieniające, dyspergujące, emulgujące, solubilizujące, czyszczące i odżywcze. Branża środków higieny osobistej miała znaczny udział w światowym rynku, zwiększając tym samym wzrost rynku.

Bardzo istotny wpływ na rynek surfaktantów, a przez to na ich producentów, będą miały w najbliższych latach kwestie środowiskowe. Kwestie środowiskowe dotyczą kluczowych problemów, takich jak szkodliwość, biodegradowalność, eutrofizacja i analiza cyklu życia. Jednym z największych wyzwań stojących przed branżą środków powierzchniowo czynnych jest poziom wpływu na środowisko spowodowany stosowaniem różnych produktów, np. detergentów.

Ponieważ zapotrzebowanie na specjalistyczne środki powierzchniowo czynne w różnych zastosowaniach rośnie, przewiduje się, że rynek ten intensywnie rozwinie się, zapewniając możliwości wprowadzania innowacji w produktach do konkretnych zastosowań.

W dobie kryzysu epidemicznego początkowo spadło zainteresowanie grupą produktów do zastosowań przemysłowych (głównie rynek mycia i prania instytucjonalnego - wynik mniejszej aktywności hoteli i gastronomii oraz rynek tekstylny) na rzecz produktów do zastosowań w środkach higieny, w tym do mydeł w płynie, do produkcji których surowcem są przede wszystkim surfaktanty. Od trzeciego kwartału 2020 r. i przez cały rok 2021 popyt na aplikacje do przemysłu rósł.

Zgodnie z wieloletnią strategią, Grupa rozwija sprzedaż także wśród małych i średnich klientów. Dzięki dużej liczbie wyrobów i odbiorców produktów, możliwa jest dywersyfikacja kanałów sprzedaży i jednocześnie obniża się ryzyko znaczącego jej spadku.

### Produkty specjalistyczne

Grupa PCC EXOL konsekwentnie optymalizuje sprzedaż wyrobów specjalistycznych i formułacji przemysłowych, względem produktów masowych. W coraz większym stopniu Grupa skupia się na niszowych, wysokomarżowych produktach. Jest to możliwe dzięki zakończonej w 2021 roku inwestycji w instalację oksyalkilatów. Jej uruchomienie pozwoliło na zwiększenie wolumenu surfaktantów specjalistycznych przeznaczonych min. do takich branż jak: czyszczenie przemysłowe, produkcja papieru czy przetwórstwo spożywcze.

Działania Grupy w zakresie sprzedaży produktów specjalistycznych prowadzi również spółka PCC Chemax. Aktywność PCC Chemax na rynku amerykańskim skupia się między innymi na rozwijaniu wspólnie z PCC EXOL rynku środków do obróbki metalu, czyszczenia przemysłowego oraz dodatków do tworzyw sztucznych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Strategia Spółki zakłada rozwój wysokomarżowych, specjalistycznych produktów, którymi są w większości surfaktanty do zastosowań przemysłowych. Jednocześnie udział produktów masowych w ofercie PCC EXOL jest nadal istotny. Dają one Spółce możliwość posiadania komplementarnego portfolio, a także pozwalają optymalizować koszty produkcji poprzez efektywne wykorzystanie potencjału produkcyjnego. Stąd też Spółka stale dąży do poprawy rentowności tej grupy produktów, w tym głównie poprzez dywersyfikację źródeł surowców, optymalizację procesów zakupowych, a także synergii surowcową w obrębie Grupy PCC. Ten kierunek rozwoju wspierają także realizowane inwestycje. Niemniej jednak należy zaznaczyć, iż w portfolio surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach znajdują się również wysoce zaawansowane technologicznie produkty, które zaliczane są do kategorii produktów specjalistycznych.

### Rynek surfaktantów

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy, ze względu na podział geograficzny, jest teren Polski z 54,8% udziałem w sprzedaży, kraje Europy Zachodniej z udziałem 19,5% oraz Ameryka Północna i Reszta Świata z 12,5% udziałem w 2021 r. Pozostała sprzedaż jest realizowana w obszarze Bliskiego Wschodu i Afryki Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa PCC EXOL przy analizie nowych perspektyw rozwoju uwzględni m.in. dywersyfikację geograficzną, a także produktową i aplikacyjną.

PCC EXOL jest największym producentem surfaktantów w Polsce i zarazem jednym z największych w Europie Środkowo-Wschodniej.

Jednocześnie trzeba mieć na uwadze, że w związku z dynamicznie i nieprzewidywalnie zmieniającą się sytuacją wynikającą z wojny w Ukrainie, bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

Grupa PCC EXOL dostarcza swoje produkty między innymi na rynek charakteryzujący się popytem kształtowanym przez ostatecznych konsumentów detergentów i środków higieny osobistej. Wyroby te stanowią dobra pierwszej potrzeby. Rosnąca liczba ludności powoduje stałe zwiększanie zapotrzebowania, zwłaszcza na produkty do higieny osobistej i artykuły gospodarstwa domowego, które są ważnymi segmentami zastosowań surfaktantów.

Rozwój technologii oraz wdrażanie innowacyjnych produktów w tych branżach sprzyja wzrostowi zapotrzebowania na specjalistyczne środki powierzchniowo czynne, projektowane i wytwarzane dla wymagających specjalizacji przemysłowych.

Jest to niewątpliwie szansa dla takich producentów jak PCC EXOL, których istotną przewagą konkurencyjną jest

elastyczność produkcji i zdolność do projektowania rozwiązań dedykowanych bardzo wąsko sprecyzowanym aplikacjom.

Mówiąc o rynku surfaktantów, należy wskazać, że jednym z najdynamiczniej rozwijających się trendów jest trend związany z zieloną chemią i rozwiązaniami ekologicznymi. Możemy tu śmiało mówić nawet o transformacji rynku chemikaliów w kierunku rozwoju zielonych technologii, a co za tym idzie – zrównoważonych produktów. Prowadzone od dawna przez ONZ działania na rzecz zrównoważonej produkcji i konsumpcji, znalazły poparcie w UE np. w postaci wprowadzanego przez nią Zielonego Ładu (Green Deal) dotyczącego zmian klimatycznych.

W kontekście produkcji surfaktantów, zielony trend oznacza nie tylko ograniczanie emisji gazów cieplarnianych czy odpadów, ale również wprowadzania do oferty nowych, przyjaznych środowisku produktów. Już dziś bogate i zróżnicowane portfolio produktów zakwalifikowanych do oferty GREENLINE™, pozwala Grupie PCC EXOL cieszyć się pozycją lidera także w kategorii zrównoważonej produkcji.

W Polsce, według raportu Market Study: Surfactants, Ceresana 2017, zapotrzebowanie na surfaktanty w latach 2014–2024 miało rosnąć. Wielkość produkcji wynosząca 226 tys. ton w 2016 roku odpowiadała 42,1% całkowitej produkcji w Europie Wschodniej i tym samym Polska zajęła drugie miejsce w zakresie produkcji.

Natomiast obecnie Unia Europejska jest wciąż największym na świecie producentem i konsumentem surfaktantów. Aktualnie sprzedaje się tu ponad 3,2 mln ton surfaktantów rocznie. Rynek Unii Europejskiej jest rozwinięty i bardzo wymagający. Na rynku unijnym PCC EXOL lokuje, z wyłączeniem Polski i Wielkiej Brytanii, około 27% sprzedaży swoich produktów.

Spółka, dzięki rozwojowi zaawansowanych technologicznie produktów, w tym surowców o łagodnym oddziaływaniu na środowisko, współpracuje z międzynarodowymi koncernami produkującymi kosmetyki i detergenty, oczekującymi najwyższych standardów jakościowych.

Warto zauważyć, że globalni producenci będący odbiorcami Spółki, zdecydowali się dotąd na zwiększanie mocy produkcyjnych swoich zakładów zlokalizowanych w Polsce, a także w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Wschodniej. Położenie geograficzne Spółki i dostępność jej produktów w pobliżu zakładów produkcyjnych klientów jest dla nich niewątpliwą zaletą, a dla PCC EXOL stanowi istotną przewagę konkurencyjną.

### Plany inwestycyjne

Mając na względzie wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Realizując przyjętą strategię biznesową, Grupa PCC EXOL dąży do równowagi między

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

rentownością ekonomiczną biznesu a szeroko pojętym interesem społecznym oraz odpowiedzialnym zarządzaniem organizacją.

Jednocześnie trzeba mieć na uwadze, że bardzo trudno obecnie jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób sytuacja związana z wojną w Ukrainie, może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w tym także w zakresie inwestycji.

W 2021 r. Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu dwóch nowych inwestycji.

Pierwsza z nich to budowa drugiej linii technologicznej na Wytwórni ETE-2 w Płocku. Inwestycja ma umożliwić zwiększenie wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfela produktowego Spółki. Planowana przez PCC EXOL produkcja ma obejmować surfaktanty niejonowe (etoksylaty) o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji: kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach: środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej.

Druga inwestycja polega na budowie nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Jest ona realizowana przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC EXOL i PCC Rokita, obie posiadające obecnie po 50% udziałów. Inwestycja ta zwiększy znacząco wolumen możliwych do zaoferowania wyrobów. Nowa instalacja ma służyć wytwarzaniu produktów, które będą mogły mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach i będą stanowić surowiec do dalszych procesów przemysłowych. Będzie na niej wytwarzana szeroka gama etoksylatów, polialkilenoglikoli, polioli polieterowych i innych produktów alkoksylowanych.

### Zrównoważony rozwój w perspektywie 2024 r.

PCC EXOL traktuje kwestie zrównoważonego rozwoju jako element strategii. Wzmacniając konkurencyjną pozycję na rynku surfaktantów, Spółka podjęła zobowiązanie do promowania odpowiedzialnej produkcji i konsumpcji w całym łańcuchu wartości. Idea zbilansowanego rozwoju jest

kluczowym aspektem we wszystkich obszarach zarządzania i w każdym procesie operacyjnym firmy.

Działania te będą realizowane w obszarach: emisje, idea GREENLINE, społeczna odpowiedzialność biznesu.

W ramach obszaru emisje Spółka ma ambicje w najbliższych latach dążyć do podejmowania w poszczególnych obszarach następujących działań:

- OZE: Spółka będzie dążyć, aby 100% energii elektrycznej zużywanej w PCC EXOL pochodziło z odnawialnych źródeł energii lub aby miało pokrycie gwarancjami pochodzenia z odnawialnych źródeł energii,
- coroczne raportowanie korporacyjnego śladu węglowego,
- utrzymanie oceny B w zakresie zmian klimatycznych „Climate Change” (w Carbon Disclosure Project),
- redukcja emisji: PCC EXOL będzie dążyć do osiągnięcia neutralności klimatycznej netto do 2050 r.

Obszar GREENLINE budowanie oferty produktów wpisujących się w trend zielonej chemii. W dobie rosnącej świadomości i odpowiedzialności przemysłu za środowisko i zmiany klimatyczne, Grupa PCC EXOL wprowadziła do oferty grupę proekologicznych produktów pod marką „Greenline”.

W zakresie GREENLINE działania Spółki w najbliższych latach będą obejmowały dążenia do:

- wzrostu sprzedaży produktów GreenLine (np. biobetainy),
- opracowywania nowych proekologicznych (biobased) biodegradowalnych produktów w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych,
- wzrostu świadomości marki Greenline dzięki intensyfikacji działań marketingowych.

W obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu działania Spółki na najbliższe lata skupiają się na utrzymaniu wysokiej pozycji konkurencyjnej w obszarze CSR, co będzie weryfikowane podczas oceny EcoVadis.

### 3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W 2021 R.

Miniony rok był dla Grupy najlepszym w historii, pomimo wielu trudności i zmian, które wystąpiły na rynku. Osiągnięto rekordowe wyniki zarówno pod względem poziomu sprzedaży, jak i wygenerowanego zysku EBITDA oraz zysku netto. Co istotne, wzrost wartości sprzedaży nie był wynikiem jedynie wzrastających na rynku cen, lecz również zwiększonego wolumenu sprzedaży, który w porównaniu do poziomu z 2020 wzrósł o 5,4 tys. ton.

W minionym roku postanowiono na dalszy rozwój Spółki poprzez inwestycje stwarzające potencjał zarówno dla zwiększenia mocy produkcyjnych jak i rozszerzenia portfolio produktowego Grupy PCC EXOL. Spółka planuje rozbudowę instalacji w Płocku. Podjęta została również decyzja o utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Inwestycja będzie realizowana przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC EXOL i PCC Rokita, obie posiadające obecnie po 50% udziałów. Równolegle do rozwoju ekonomicznego Grupa PCC EXOL podejmuje działania ukierunkowane na dbałość o środowisko i o człowieka. Powstające na nowej instalacji w Brzegu Dolnym produkty m.in. dzięki wykorzystaniu nowych technologii produkcji, mają charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym oraz nisko odpadowym procesem produkcji a część produktów będzie charakteryzowała się niższym śladem węglowym.

Grupa wykazała rekordowe wyniki, pomimo utrzymujących się niesprzyjających uwarunkowań zewnętrznych, w dużej mierze spowodowanych przerwami globalnie łańcuchami dostaw, częściowym zamrożeniem gospodarki i problemów występujących w wielu sektorach przemysłu.

Skonsolidowany zysk netto za 2021 r. osiągnął poziom 58,0 mln zł i był wyższy o 17,8 mln zł w stosunku do zysku netto w 2020 roku. Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 90,7 mln zł, wzrastając o 29,6%. Poziom sprzedaży wzrósł o 24,9% wobec roku 2020. Grupa rozwija swoją obecność w krajach Europy Zachodniej, gdzie w 2021 roku sprzedała ponad 19% swoich produktów. Natomiast na rynku polskim zrealizowała prawie 55% swojego obrotu.

Szczególnie udana dla Grupy PCC Exol była druga połowa 2021 roku. Osiągnięte wyniki w samym czwartym kwartale minionego roku ukształtowały się na dużo wyższym poziomie w stosunku do czwartego kwartału 2020 r. Grupa wypracowała zysk netto wyższy o 145,7 % tj. na poziomie 22,8 mln zł. Wyniki czwartego kwartału 2021 roku były również wyższe wobec trzeciego kwartału 2021 roku, wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 31,3%, przy wzroście wartości sprzedaży o 16,3%.

Grupa osiągnęła bardzo dobre wyniki sprzedażowe i finansowe, pomimo trudnej sytuacji na rynku surowcowym.

W porównaniu do roku 2020 sytuacja na globalnym rynku surowców uległa diametralnej zmianie. Można było zaobserwować dwa wyraźne czynniki mające wpływ na cały sektor chemiczny. Pierwszy z nich to silnie wzrastające ceny surowców podstawowych, takich jak ropa naftowa i jej podstawowe pochodne - nafta, etylen i tlenek etylenu oraz cała gama surowców oleochemicznych jak olej z ziaren palmowych, alkohole i kwasy. Z kolei drugim czynnikiem była ograniczona dostępność wielu surowców chemicznych, będąca efektem wprowadzanych ograniczeń na rynku azjatyckim oraz poprzerywanych łańcuchów dostaw, które miały swoje podłoże w pandemii Covid-19. W rezultacie wiele spośród surowców wykorzystywanych przez Spółkę posiadało ograniczoną dostępność, a ich ceny ulegały dużym podwyżkom w trakcie trwania roku.

Skutkiem były podwyżki cen prawie wszystkich grup produktowych. Pomimo tych negatywnych uwarunkowań Spółka utrzymała ciągłość produkcji i dostaw w 2021 r., zwiększając istotnie zarówno wartość jak i wolumen sprzedaży.

Podobnie jak w poprzednich latach, także w 2021 roku Grupa PCC EXOL kontynuowała strategię dywersyfikacji portfela klientów, wyrobów oraz rynków sprzedaży. W efekcie tych działań Grupa realizowała sprzedaż ponad 700 zróżnicowanych produktów do ponad 1000 aktywnych klientów na niemal wszystkich kontynentach.

PCC EXOL zrealizowała w ostatnich latach szereg inwestycji na terenie chemicznego parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. Intensywnie realizowane przedsięwzięcia nie tylko zwiększają zdolności produkcyjne, ale również biorą pod uwagę kwestie środowiskowe. Wdrażane są standardy w zakresie efektywnego planowania procesów produkcyjnych oraz wykorzystywania nowoczesnych technologii.

Podążając za trendem zrównoważonej chemii, Spółka regularnie wprowadza do oferty środki powierzchniowo czynne należące do dynamicznie rozwijającej się grupy GREENLINE™. Bogate i zróżnicowane portfolio produktów z tej serii poprawia pozycję rynkową Spółki właśnie w kategorii zrównoważonej produkcji. Co ważne, zużywana w procesach wytwarzania produktów GREENLINE™ energia elektryczna, dzięki OZE, jest prawie w całości zielona.

Na sytuację rynkową w najbliższym czasie mogą mieć wpływ ewentualne, trudne dziś do przewidzenia, ograniczenia związane z pandemią Covid-19 i pojawianiem się kolejnych mutacji.

#### Wpływ wojny w Ukrainie

Od kilkunastu dni trwa wojna w Ukrainie, która stwarza nową, dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację. W 2021 roku wartość sprzedaży Grupy

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

do Rosji, Białorusi i Ukrainy wyniosła 3,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. Za okres 2 pierwszych miesięcy 2022 roku udział tej sprzedaży wyniósł 2,6%. Aktualnie Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż towarów do tych krajów. Równocześnie istotną kwestią dla działalności Grupy są surowce. Spółka w 2021 roku nie dokonywała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Natomiast według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w minionym roku szacunkowo 1,5% kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

Ponadto w obszarze surowców mogą pojawić się zakłócenia m.in. w łańcuchach dostaw, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych. Kluczowy dla PCC EXOL surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej. Z kolei z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestania dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się ich czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw surowców, co powinno przełożyć się na ograniczanie tego ryzyka.

Stan należności handlowych z klientami z krajów Rosja, Białoruś i Ukraina obecnie nie przekracza kwoty 1,4 mln zł, w tym 0,15 mln zł od spółek z Grupy PCC. Należności od podmiotów spoza Grupy PCC są ubezpieczone w ramach polisy z gwarancjami Skarbu Państwa. Ubezpieczenie to pokrywa 95% należności (udział własny 5%) i obejmuje obok ryzyka rynkowego, także ryzyko polityczne i sił wyższych.

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

Spółka nie posiada inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt.

Ponadto sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminale przeładunkowe.

Dodatkowo w związku z wojną w Ukrainie wzrasta na całym świecie ryzyko cyberataków.

Równoległe wśród personelu spółek Grupy PCC EXOL nie ma osób pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, podobnie jak wszystkim

obserwatorom tej sytuacji, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

## Zastosowania przemysłowe

W zakresie produktów do zastosowań przemysłowych w 2021 roku Grupa zrealizowała wyższą sprzedaż wartościowo o 24,6% w stosunku do 2020 roku, uzyskując przychody w tej grupie produktów na poziomie 316,9 mln zł. Jednocześnie osiągnięto wyższy o 10,9% wolumen sprzedaży w porównaniu do 2020 roku.

Większość zakładów produkcyjnych z rynku aplikacji przemysłowych takich jak branża budowlana, agrochemiczna, czyszczenia przemysłowego czy produkcji lubrykantów, po doświadczeniach funkcjonowania w otoczeniu pandemii, nabytych w 2020 r., w dużej mierze powróciło do swej działalności w 2021 roku. Wzrost zapotrzebowania z tych branż zauważalny na początku 2021 roku był kontynuowany w kolejnych okresach. Jednocześnie z powodu braku ciągłości w łańcuchach dostaw, wielu konkurentów Spółki zlokalizowanych głównie w Europie Zachodniej, miało problemy z utrzymaniem ciągłości dostaw. Sytuacja ta pozytywnie wpłynęła na wzrost zainteresowania klientów ofertą Spółki. Przełożyło się to na znaczny wzrost sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych w porównaniu do roku ubiegłego. W szczególności odnotowana została poprawa nastrojów wśród klientów z Europy Zachodniej, gdzie sytuacja uległa poprawie.

Istotnym, pozytywnym czynnikiem który wpłynął na osiągnięcie w zakresie zastosowań przemysłowych tak dobrych wyników, było oddanie do użytku dwóch istotnych inwestycji.

W drugim kwartale 2021 r. Spółka zakończyła inwestycję w instalację oksyalkilatów, dzięki czemu zwiększyła produkcję niskopiennych i antypiennych surfaktantów zarówno do zastosowań przemysłowych jak i na rynek detergentów do użytku domowego. Nowa instalacja ma bardzo istotny wpływ na dalszy rozwój sprzedaży produktów oksyalkilenowanych, przede wszystkim dla przemysłu papierniczego oraz do przemysłu spożywczego. Spółka ma zamiar w dalszym ciągu usprawniać i rozszerzyć zakres tej instalacji o stację filtracji.

Dzięki inwestycji w nowy ciąg produkcyjny do produkcji surfaktantów anionowych z grupy estrów fosforowych, która jest obecnie w trakcie rozruchu technologicznego, aplikacja cieczy smarnych i pomocniczych w obróbce metali zyskuje możliwość dalszego rozwoju. Obecnie powstają próbne partie produktów. Stąd też w trzecim i czwartym kwartale obserwowany był wzrost ilości sprzedaży tych wyrobów i rosnące zainteresowanie klientów. Jest to niewątpliwie bardzo duży postęp w rozwoju sprzedaży surfaktantów



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

specjalistycznych, sytuacja ta powinna mieć także wpływ na wzrost rentowności. Między innymi dzięki tym czynnikom Spółka osiągnęła najlepsze w historii wyniki sprzedaży do tej branży.

Pomimo wciąż występujących trudności związanych z pandemią, Spółka przez cały 2021 rok intensywnie wspierała rozwój grupy produktowej do zastosowań przemysłowych i wdrożyła kolejne produkty.

W roku 2021 r. w ofercie Spółki pojawiły się nowe produkty między innymi wspierające branżę budowlaną oraz branżę wydobywania ropy naftowej. W pierwszym kwartale 2021 roku wprowadzono do sprzedaży wyroby specjalistyczne z grupy estrów fosforowych dedykowane dla przemysłu lubrykantów, które między innymi stosuje się następnie jako środki pomocnicze do obróbki metali. Dodatkowym atutem tych wyrobów jest ochrona antykorozyjna metali.

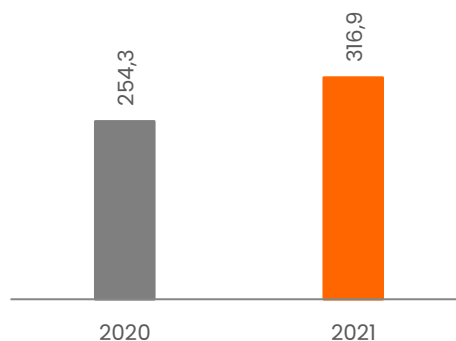
Portfolio Spółki wzbogacono również o nowy pianotwórczy produkt gaśniczy dedykowany dla straży pożarnych. Powstał on z myślą o wysokich standardach rynków zagranicznych. Dzięki uniwersalnemu działaniu oraz bardzo dobrej skuteczności gaśniczej umożliwił dotarcie do najbardziej wymagających klientów, ceniących wysoką jakość.

W pozostałych kwartałach 2021 r. Spółka wdrożyła trzy kolejne specjalistyczne wyroby dedykowane dla branży polimeryzacji emulsyjnej. Produkty dopełniają portfolio tej grupy produktowej oraz pozwalają na większy wybór skutecznego rozwiązania dla konkretnego procesu polimeryzacji.

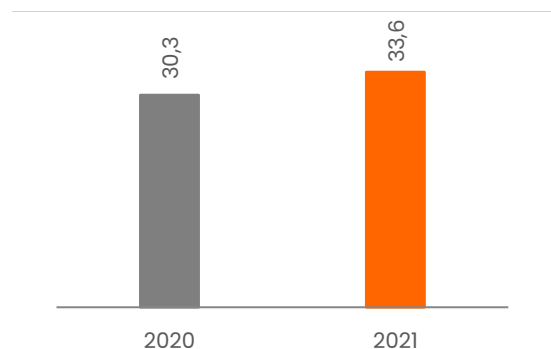
Nowością wprowadzoną na rynek jest specjalny produkt, który wykorzystywany jest jako komponent podczas produkcji dwustronnych taśm samoprzylepnych.

W zakresie detergentów do zastosowań przemysłowych do sprzedaży wprowadzono nowy produkt, charakteryzujący się wysoką odpornością na środowisko alkaliczne oraz bardzo dobrymi zdolnościami detergentyjnymi i czyszczącymi. W grupie etoksylatów pojawił się także nowy produkt oparty na bazie gliceryny. Znajduje on zastosowanie głównie jako półprodukt do dalszej syntezy chemicznej. Spółka wdrożyła także nowy hydrotrop o charakterze kationowym, który ma za zadanie zwiększyć rozpuszczalność niejonowych związków powierzchniowo czynnych w formulacjach zawierających alkalia. Dodatkowo opracowano i wprowadzono do obrotu kolejny środek zapobiegający osadzaniu się kamienia i wzmacniający efekt detergentyjny. Wyrób posiada zdolność dyspergowania osadów, np. węglanu wapnia, przez co zapobiegają ich rozrastaniu się w większe kryształy i osadzaniu na powierzchni. Jest szeroko stosowany w domowych środkach czyszczących, np. w detergentach do prania, detergentach do automatycznego zmywania naczyń i różnych preparatach do czyszczenia twardych powierzchni, a także w procesach czyszczenia instytucjonalnego i przemysłowego.

Wykres 1 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych [w mln zł]



Wykres 2 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych [w tys. ton]



### Zastosowania kosmetyczno-detergencyjne

W obrębie surfaktantów do zastosowań kosmetyczno-detergencyjnych w 2021 roku Grupa odnotowała wzrost wartości sprzedaży o 74,9 mln zł w porównaniu z rokiem poprzednim, osiągając przychody na poziomie 335,7 mln zł. Pod względem wartościowym to historycznie rekordowa sprzedaż. Istotne jest, że Grupa wygenerowała wyższe przychody o 28,7%, przy wzroście wolumenu na poziomie 3,4% w odniesieniu rok do roku.

W samym tylko czwartym kwartale 2021 roku Grupa odnotowała wyższe o ponad 37% przychody ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na wyniki sprzedaży, szczególnie w trzecim i czwartym kwartale, wpływ miała przede wszystkim ograniczona dostępność surfaktantów na rynku europejskim oraz znaczący wzrost cen surowców, przede wszystkim oleochemicznych, mający miejsce w całym 2021 roku. Te dwa czynniki spowodowały duży wzrost cen surfaktantów na rynku globalnym wliczając w to rynek detergentów i kosmetyków. Dodatkowymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięcie tak dobrych wyników sprzedażowych były dalszy znaczący rozwój sprzedaży surfaktantów niskopiennych przeznaczonych do

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

detergentów do zmywarek, a także wzrost sprzedaży łagodnych, anionowych surfaktantów pochodzenia naturalnego przeznaczonych do kosmetyków.

PCC EXOL podążając za trendami rynkowymi stale rozszerza również grupę anionowych związków powierzchniowo czynnych pochodzenia naturalnego o wysokim indeksie pochodzenia naturalnego, a także takich, które wykazują bardzo łagodne oddziaływanie na skórę. Spółka wdrożyła w minionym roku do sprzedaży cztery nowe wyroby z grupy siarczanowanych dedykowane do branży kosmetyków. Pierwszy z nich to skuteczny środek czyszczący i myjący o bardzo dobrych właściwościach pianotwórczych oraz zagęszczających. Co istotne, produkt ten zgodnie z normą ISO 16128 jest w 100% pochodzenia naturalnego, na co szczególną uwagę zwracają dziś producenci kosmetyków i detergentów. Kolejne dwa wyroby anionowe wprowadzone w ubiegłym roku to z kolei surfaktanty anionowe o szczególnie łagodnym oddziaływaniu na skórę przy jednoczesnym zachowaniu bardzo dobrych właściwości aplikacyjnych. Ostatni wdrożony w minionym roku produkt z grupy surfaktantów anionowych to wysokoskoncentrowany, praktycznie bezwodny emulgator i środek czyszczący stosowany jako składnik bezwodnych preparatów do kąpieli i pod prysznic o wysokiej zawartości olejów. Produkt ten może być również stosowany jako składnik płynnych koncentratów detergentowych przeznaczonych do mycia i czyszczenia instytucjonalnego, ale również w gospodarstwie domowym.

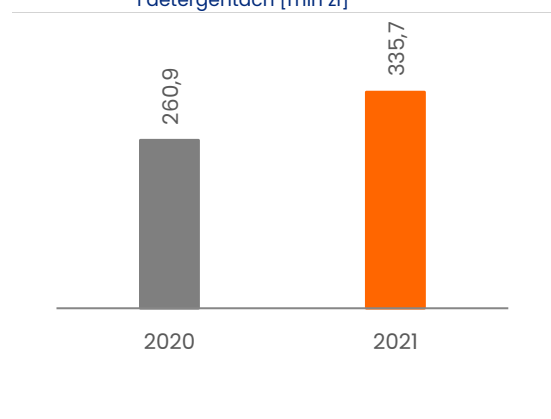
Dodatkowo w 2021 roku Spółka wdrożyła dwa nowe wyroby z grupy surfaktantów niejonowych – niskopienny surfaktant przeznaczony do użytku domowego i profesjonalnego, w szczególności do detergentów i płynów nablyszczających do zmywarek oraz niejonowy związek powierzchniowo czynny stosowany jako składnik środków myjących, piorących i czyszczących proponowany jako lepsza ekonomicznie i aplikacyjnie alternatywa dla szeroko stosowanego w wielu branżach 7-molowego etoksylatu alkoholu laurylowego.

Inny wdrożony w prezentowanym okresie wyrób znajduje zastosowanie w domowych środkach czyszczących, np. w detergentach do prania, detergentach do automatycznego zmywania naczyń i różnych preparatach do czyszczenia twardych powierzchni, a także w procesach czyszczenia instytucjonalnego i przemysłowego. Produkt ten posiada zdolność dyspergowania osadów, przez co zapobiega ich rozrastaniu się w większe kryształy i osadzaniu na powierzchni. Dzięki temu dodatek tego produktu do formulacji wpływa na zwiększenie efektywności działania środków powierzchniowo czynnych w twardej wodzie.

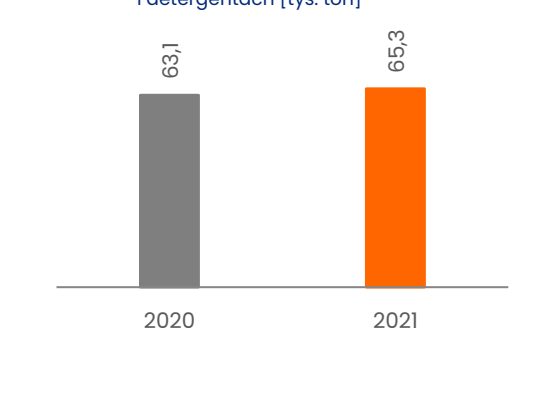
Ponadto, dzięki uruchomionej w drugim kwartale instalacji pilotażowej Spółka rozpoczęła dalszy rozwój gamy specjalistycznych surfaktantów, przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo - kosmetycznych, jak i do szeregu aplikacji przemysłowych.

Rok 2021 to także dalszy rozwój sprzedaży wyrobów do zastosowań farmaceutycznych. W tym zakresie Spółka staje się zauważalnym partnerem na rynku polskim, jak i partnerem do rozmów z koncernami o międzynarodowym zasięgu. Rozwój tej branży znajduje się wciąż na początkowym etapie i w 2021 Spółka niemal potroiła przychody ze sprzedaży z roku 2020. Plany rozwoju tej branży obejmują zarówno dalszy rozwój produktowy jak i wzmocnienie zasobów handlowych przewidzianych dla tego sektora rynku.

Wykres 3 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach [mln zł]



Wykres 4 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach [tys. ton]



## Badania i rozwój

Rok 2021 w dziale badawczo-rozwojowym to przede wszystkim dynamiczny krok w kierunku ekologii i „zielonej” ścieżki rozwoju Spółki. Działania PCC EXOL w tym zakresie były widoczne zarówno w obszarze produkcyjnym jak i ewolucji portfolio produktów. Spółka działała dwutorowo. Z jednej strony skoncentrowano się na doskonaleniu technologii produkcji surfaktantów anionowych, by zmniejszyć emisyjność procesów. Z drugiej strony poszerzono portfolio o nowe, często bardzo wymagające produkty anionowe, które dedykowane są głównie do zmywalnych detergentów czy kosmetyków. Dzięki pracy działu badawczo-rozwojowego w roku 2021 udało się zaprojektować i wdrożyć do produkcji aż 43 nowe wyroby, co jest wynikiem lepszym o 13% w porównaniu do ubiegłego roku i stanowi aż 10% całego portfolio produktowego Spółki.

Od kilku lat widoczny jest trend, w szczególności w obszarze kosmetyków i detergentów, coraz większej proekologicznej świadomości konsumentów oraz nabywania przez nich produktów opatrzonych certyfikatami produkcji ekologicznej. Obecnie nie jest to już kwestia mody, lecz coraz intensywniej rozwijająca się świadomość, zarówno wśród użytkowników jak i producentów środków higieny osobistej. PCC EXOL również podąża w tym kierunku. Efektem tych działań jest wprowadzenie w 2021 roku do oferty dwóch nowych produktów z grupy anionowych środków powierzchniowo czynnych, które zalicza się do grupy mydeł. Są to produkty pochodzenia roślinnego, przyjazne dla środowiska, które z powodzeniem znajdują zastosowanie w kosmetykach zmywalnych do ciała i włosów takich jak: szampony, żele pod prysznic, mydła w płynie, w tym także preparaty przeznaczone dla dzieci. Mogą one z powodzeniem być łączone z pozostałymi surfaktantami produkowanymi przez PCC EXOL, dedykowanymi do branży personal care.

Obecnie ekologia, szczególnie na kontynencie europejskim, stała się siłą która determinuje kierunek zmian, ale także napędza zmiany legislacyjne. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów związanym z certyfikowanymi produktami, PCC EXOL zakończył prace laboratoryjne nad bazowymi formułacjami środków do prania, które są zgodne z wymaganiami m.in. certyfikacji Nordic Ecolabel. Jest to jeden z najbardziej wymagających i restrykcyjnych certyfikatów środowiskowych na świecie.

Działania projektowe w obszarze produktów dla przemysłu lubrykantów w 2021 roku koncentrowały się na poszerzeniu gamy produktów z serii EXOfos tj. estrów fosforowych. Wiązało się to przede wszystkim z inwestycją, jaką Spółka prowadzi w tym zakresie. Specjaliści działu R&D przy ścisłej współpracy z pionem technologicznym dokonali przeniesienia i udoskonalenia syntezy wyrobów dotychczas produkowanych na innych układach reakcyjnych oraz opracowali i wdrożyli zupełnie nowe produkty, dedykowane do stosowania w cieczach obróbczych, szczególnie w płynach syntetycznych i

pólsyntetycznych. Ponadto, kopolimery blokowe z serii ROKAmerów uzyskały pozytywne akceptacje klientów. Produkty te wykazują właściwości przeciwpieniące, przez co są używane w wielu gałęziach przemysłowych, np. w przemyśle papierniczym, spożywczym, czyszczeniu przemysłowym oraz przy produkcji środków antyadhezyjnych.

Rok 2021 to także rozwój portfolio produktowego dedykowanego do branży budowlanej. Nowe produkty pozwoliły rozbudować specjalistyczną serię EXOcon przeznaczoną do wprowadzania unikalnych struktur w płytach gipsowo-kartonowych. Ponadto Spółka zamierza intensywnie rozwijać produkty postaciowane. Po udanej pełnoskalowej próbie suszenia surfaktantu anionowego typu SLS, wysuszono także z powodzeniem pierwsze próbki betain. Co więcej, rozpoczęto zupełnie nowatorskie testy nanoszenia surfaktantów na różne typy nośników stałych, co umożliwi sprzedaż produktów sypkich do aplikacji betonowych oraz tworzyw sztucznych. Prowadzono również badania dotyczące otrzymania wersji proszkowej środka dyspergującego bieli tytanowej i wypełniaczy mineralnych.

W branży polimeryzacji emulsyjnej ubiegły rok obfitował we wdrożenia nowych, specjalistycznych emulgatorów, stosowanych w przemysłowym procesie produkcji dyspersji. Do sprzedaży wdrożono m.in. anionowe surfaktanty z grupy wysokomolowych SLES-ów, niejonowy emulgator, będący wysokoetoksylowaną pochodną alkoholu laurylowego oraz nowy produkt z grupy estrów fosforowych. Intensywny rozwój odnotowała również grupa produktów przeznaczona do farb i lakierów. W tym segmencie wdrożone zostały produkty, pełniące rolę specjalistycznych środków dyspergująco-zwilżających, stosowanych w produkcji koncentratów pigmentów organicznych oraz sadzy. W roku 2021 prowadzono prace badawcze-rozwojowe dotyczące rozszerzenia portfolio o nowe inhibitory korozji. Dotychczasowo przeprowadzone badania zaowocowały pojawieniem się dwóch, nowych produktów serii EXOhib, które obecnie są w fazie testów u klientów.

## Inwestycje

W ciągu 2021 roku Grupa PCC EXOL realizowała zarówno projekty inwestycyjne, jak i modernizacyjne.

W tym okresie zakończono inwestycję dotyczącą budowy nowej instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych. Jest ona najistotniejszą inwestycją prowadzoną na przestrzeni ostatnich lat, obejmującą linię produkcyjną wraz z bazą magazynową dla potrzeb wytwarzania zwiększonych wolumenów nowoczesnych produktów niskopiennych i antypiennych, z przeznaczeniem m.in. do zastosowań przemysłowych takich, jak czyszczenie przemysłowe, produkcja papieru czy przetwórstwo spożywcze.

Kontynuowano również prace projektowe budowy stacji filtracji, która w pełni umożliwi wykorzystanie potencjału

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

instalacji oksyalkilatów. Rozpoczęto montaż etażerki oraz zamontowano główne aparaty.

Do eksploatacji została przekazana kolejna prowadzona inwestycja - instalacja pilotażowa tzw. pilot plant do siarczanowania. Prowadzone są na niej syntezy w oparciu o nowe surowce, pozwalające opracowywać nowe technologie oraz procesy optymalizacji standardowych syntez. Inwestycja ta pozwala Spółce zrealizować ambitne plany związane ze znacznym poszerzeniem portfolio surfaktantów siarczanowanych - rozwojem gamy nowych, innowacyjnych produktów, przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo - kosmetycznych jak i do szeregu aplikacji przemysłowych np. polimeryzacji emulsyjnej czy przemysłu budowlanego.

Kontynuowano również prace w ramach rozbudowy bazy magazynowej wytwórni Etoksylatów II w Płocku.

W minionym roku zakończono prace w zakresie budowy zmodernizowanego układu oczyszczania odgazów na wytwórni Siarczanowane I w Brzegu Dolnym. Nowa część została uruchomiona w grudniu 2021 r. Inwestycja ta pozwala na poszerzenie oferty produktowej przeznaczonej do branży budowlanej.

Spółka rozważała również realizację inwestycji budowy suszarni surfaktantów anionowych. Ze względu na rozpoczęcie nowych projektów inwestycyjnych, to zadanie zostało aktualnie wstrzymane i nie będzie na razie realizowane.

W ramach inwestycji w reaktor do produkcji estrów fosforowych został przeprowadzony rozruch mechaniczny. Obecnie trwa rozruch technologiczny i prowadzone są testowe syntezy. Inwestycja ta pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych do 2 tys. ton w zakresie wytwarzania estrów fosforowych. Na tej instalacji możliwe będzie produkowanie bardzo szerokiej grupy produktowej, stosowanej w branży obróbki metalu, jak również w branży czyszczenia przemysłowego i instytucjonalnego. Zakończenie inwestycji planowane jest na pierwszy kwartał 2022 roku.

Po jej zakończeniu łączne nominalne zdolności produkcyjne Spółki w przeliczeniu na produkt standardowy wzrosną w przybliżeniu do około 139 tys. ton rocznie wobec aktualnych w przybliżeniu około 137 tys. ton rocznie. Należy jednak zaznaczyć, że faktyczne zdolności produkcyjne są uzależnione od wytwarzanego asortymentu. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, jakimi są np. niejonowe surfaktanty o działaniu nisko i antypiennym, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu.

W październiku 2021 r. Spółka podjęła decyzję o rozbudowie Wytwórni ETE-2 w Płocku i budowie drugiej linii technologicznej. Inwestycja ma umożliwić zwiększenie wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfela produktowego Spółki. Planowana przez PCC EXOL produkcja

ma obejmować surfaktanty niejonowe (etoksylaty) o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji: kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach: środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej. Nakłady na tę inwestycję szacowane są na około 94 mln zł. Przewidywany przybliżony czas zakończenia inwestycji to połowa 2024 roku. Po zakończeniu inwestycji zakładane średnie roczne potencjalne zdolności produkcyjne Wytwórni ETE-2 w Płocku mają zostać podwojone i wynieść około 80 tys. ton. W przypadku tej inwestycji Spółka jest obecnie na etapie projektowania.

Ponadto w grudniu 2021 r. została podjęta decyzja o inwestycji polegającej na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Będzie ona realizowana przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC EXOL i PCC Rokita, posiadające obecnie po 50% udziałów. Wartość szacunkowa nakładów na tę inwestycję to około 351 mln zł. Zakończenie inwestycji przewidywane jest na połowę 2026 roku. Wstępnie zakładane średnioroczne nowe potencjalne zdolności produkcyjne przy zakładanym portfolio dzięki inwestycji szacowane są na 50-55 tys. ton.

W ramach tej inwestycji została podpisana umowa z firmą Desmet Ballestra S.p.A. na dostawę rozwiązania technologicznego. Ma ona zapewnić kluczową dokumentację procesową, udzielenie licencji na jej użytkowanie oraz dostawę kluczowych urządzeń.

Inwestycja w nową instalację ma nie tylko zwiększyć wolumen możliwych do zaoferowania wyrobów, ale też poszerzyć portfolio produktowe Grupy PCC EXOL. Nowa instalacja ma służyć wytwarzaniu wielu różnych produktów, które będą mogły mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach, ponieważ będą mogły stanowić surowiec do dalszych procesów przemysłowych. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama etoksylatów, polialkilenoglikoli, polioli polieterowych i innych produktów etoksyloowanych.

Na realizację powyższej inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka powiązana PCC BD podpisała umowę ze Skarbem Państwa o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji.

Jednocześnie trzeba mieć na uwadze, że bardzo trudno obecnie jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób sytuacja związana z wojną w Ukrainie, może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w tym także w zakresie inwestycji.

Łączne nakłady Grupy poniesione w 2021 roku na inwestycje wyniosły 37,3 mln zł.

## 4. ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL

PCC EXOL stawia na działania zmierzające do zrównoważonej produkcji i konsumpcji. Spółka opiera się na takich aspektach jak m.in. zielona energia do produkcji dzięki odnawialnym źródłom energii, projektowanie nowych wyrobów z myślą o ich zdolności do biodegradacji, czy też korzystanie z surowców pochodzenia naturalnego.

Na uwagę zasługuje fakt, że energia zużywana w procesach produkcyjnych jest prawie w całości zielona dzięki OZE (energia słoneczna i wiatrowa).

Ponadto PCC EXOL stworzyła ekologiczną ofertę produktów należących do linii GREENLINE, której produkty powstały zgodnie z zasadami zielonej chemii i stanowią odpowiedź na potrzeby wielu firm operujących w różnych branżach przemysłowych. Na koniec 2021 roku oferta PCC EXOL zawierała ponad 100 pozycji produktowych należących do linii GREENLINE. Sprzedaż zielonej chemii wygenerowana przez Spółkę w tym okresie wyniosła w ujęciu ilościowym 63,2 tys. ton, czyli prawie 67% wolumenu sprzedaży PCC EXOL, natomiast w ujęciu wartościowym ukształtowała się na poziomie 354,2 mln zł, tj. prawie 50% przychodów ze sprzedaży Spółki.

Produkty, które wygenerowały najwyższą sprzedaż, to głównie substancje wytworzone na bazie naturalnych alkoholi tłuszczowych o wysokim stopniu biodegradowalności. W przeważającej części stanowią surowce bazowe i dodatki do kosmetyków, chemii gospodarczej oraz chemii profesjonalnej do zastosowań przemysłowych.

Spółka proponuje produkty o zróżnicowanych, „zielonych” cechach. Do przykładowych cech należą: naturalny skład surowcowy i wysoki indeks pochodzenia naturalnego, wysoki stopień biodegradowalności, niska zawartość lotnych związków organicznych, brak zawartości parabenów, alkilofenoli i rozpuszczalników, niska emisja CO<sub>2</sub> czy brak testów na zwierzętach, brak zawartości alergenów, substancji kancerogennych i wiele innych. Spółka oferuje produkty hypoalergiczne jak i produkty stanowiące alternatywę dla surfaktantów SLES/SLS.

### Zielona chemia na platformie produktowej GRUPY PCC

Zielone produkty z oferty PCC EXOL stanowią aż 70% ilości wyrobów Grupy PCC należących do linii GREENLINE. Szczegółowy opis tych produktów dostępny jest na rozwijanym przez Grupę PCC w sieci internetowej, nowoczesnym i profesjonalnym Portalu Produktowym [www.products.pcc.eu](http://www.products.pcc.eu).

Bardzo szeroki wachlarz ponad 1200 opublikowanych produktów i formułacji przemysłowych spółek Grupy PCC obejmuje surowce, dodatki, specjalistyczne, formułacje przemysłowe i wyroby gotowe wykorzystywane przez

producentów i dystrybutorów reprezentujących 32 różne branże.

Oprócz surowców i dodatków do kosmetyków i detergentów, na platformie produktowej Grupy PCC, zainteresowani branżą chemiczną znajdują substancje wykorzystywane m.in. w przemyśle włókienniczym i tekstylnym, metalurgicznym, energetycznym, budowlanym, meblarskim, samochodowym, spożywczym czy farmaceutycznym. Portal Produktowy odnotowuje miesięcznie prawie 200 000 wejść, a jego wyszukiwarka daje dostęp do produktów i formułacji przeznaczonych dla kilkudziesięciu branż. Grupa PCC obserwuje znaczny wzrost zapytań ofertowych generowanych przez użytkowników Portalu Produktowego. Posiadanie własnej, dobrze funkcjonującej wyszukiwarki produktowej przekłada się na bardzo dobrą dostępność informacji o produktach i ich zastosowaniach. Widoczność Grupy PCC i jej produktów w sieci, jest zdecydowanie lepsza niż u kilku znaczących, zachodnich konkurentów. Portal Produktowy Grupy PCC jest uznawany przez środowiska branżowe za jedną z najlepszych i najbardziej przyjaznych wyszukiwarek produktów chemicznych, a pełna oferta produktowa Grupy PCC prezentowana jest w aż 14 językach.

### Surfaktanty certyfikowane

PCC EXOL jest aktywnym uczestnikiem rynku produktów certyfikowanych, objętych specyficznymi standardami, certyfikatami czy atestami, w zależności od branż i zastosowań do których są dedykowane. Posiadanie rekomendacji w postaci spełniania wymagań standardów dla certyfikatów czy atestów znacząco skraca proces kwalifikacji Spółki PCC EXOL jako dostawcy i sprawia, że firma postrzegana jest jako wiarygodna i rzetelna organizacja, realizująca strategię zrównoważonej produkcji i konsumpcji.

Grupa produktów Spółki dedykowanych branży kosmetycznej posiada europejski znak ekologiczny Ecocert Cosmetics, Ecocert Cosmos oraz Ecocert Detergents. PCC EXOL oferuje również produkty spełniające bardzo rygorystyczne kryteria certyfikacji Ecolabel czy Nordic Swan.

Warto zaznaczyć, że PCC EXOL jest pierwszą i jedyną w Polsce firmą, która wdrożyła i certyfikowała system Dobrych Praktyk Produkcyjnych, zgodny z wytycznymi Europejskiej Federacji ds. Składników Kosmetycznych (GMP EFfCI). Utrzymanie standardów GMP EFfCI nie jest procesem łatwym, ze względu na restrykcyjne wymagania normy opracowanej przez Europejską Federację ds. Składników Kosmetycznych. Każdego roku Spółka podlega zewnętrznemu audytowi nadzoru. Realizuje również szereg audytów wewnętrznych, które pozwalają na doskonalenie w obszarze wdrażania i utrzymania federacyjnych standardów Dobrych Praktyk Produkcyjnych GMP.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Jedną z istotnych norm weryfikacyjnych dla produktów dostarczanych do przemysłu spożywczego jest certyfikat koszerności. Mogą go otrzymać wyłącznie produkty wytwarzane z odpowiednich surowców, w ściśle określonych i kontrolowanych warunkach zgodnie z wymaganiami koszerności. Spółka dysponuje certyfikatami dla niektórych produktów z grupy kopolimerów blokowych. Ich uzyskanie wymaga spełnienia szeregu rygorystycznych wymogów oraz potwierdzenia źródeł pochodzenia surowców i ich przepływu w całym łańcuchu dostaw, włączając wymagania związane z transportem produktów do klienta. Z uwagi na stale rozwijający się rynek produktów stosowanych w przetwórstwie spożywczym Spółka w 2020 roku rozpoczęła proces uzyskiwania certyfikatu koszerności dla kolejnych produktów. Proces ten będzie kontynuowany w 2022 roku.

Kolejnym niezwykle ważnym z punktu widzenia handlowego certyfikowanym systemem, który Spółka wdrożyła do stosowania jest RSPO w modelu MB (Mass balance – bilans masy). Dzięki niemu może sprzedawać surfaktanty, które są produkowane na bazie naturalnych alkoholi tłuszczowych,

gdzie surowcem jest naturalny olej palmowy pochodzący z certyfikowanych upraw palmy olejowej. Odbiorcami tego typu produktów są głównie globalni producenci operujący w branży kosmetycznej i spożywczej. Klienci ci, realizując strategię uwzględniającą śledzenie przepływu surowców w całym łańcuchu dostaw, wymagają od dostawców takich jak PCC EXOL potwierdzenia zrównoważonej produkcji i konsumpcji na bazie surowców stanowiących pochodne oleju palmowego, w oparciu o wytyczne i kryteria organizacji RSPO.

Spółka PCC EXOL z sukcesem rozszerza również swoją ofertę handlową o produkty dedykowane branży farmaceutycznej. Niezależnie od zastosowania, wszystkie te produkty muszą spełniać bardzo wysokie wymagania jakościowe, które określa tzw. farmakopea, urzędowy spis leków dopuszczonych do obrotu w danym kraju lub na danym terenie zawierający obowiązujące normy dotyczące ich składu, dawkowania, przygotowywania i przechowywania oraz sposoby badania ich jakości.

## 5. PRODUKTY I RYNKI

### 5.1 Podstawowe grupy produktów

Spółki z Grupy PCC EXOL produkują i sprzedają surfaktanty, zwane również środkami powierzchniowo czynnymi. Dzięki różnorodności swojej budowy, determinującej szerokie spektrum ich funkcji, są wykorzystywane praktycznie w każdej dziedzinie życia.

Surfaktanty to wyroby chemiczne, które mogą być zarówno składnikami formułacji przemysłowych, detergentowych i kosmetycznych, jak i samodzielnymi substancjami, wykorzystywanymi jako składniki lub reagenty w wielu procesach technologicznych.

Do najważniejszych obszarów wykorzystania surfaktantów należą w szczególności: artykuły chemii gospodarczej i przemysłowej, kosmetyki, farby i lakiery, tworzywa sztuczne, tekstylia i agrochemikalia. Znajdują one szerokie zastosowanie także w produkcji wyrobów spożywczych, farmaceutycznych, skórzanym i metalowym.

Ponadto, w dobie kryzysu epidemicznego, istnieje duże zapotrzebowanie na profesjonalne detergenty i środki myjąco-czyszczące, do produkcji których surowcem są przede wszystkim surfaktanty.

Dzięki surfaktantom możliwe jest również spienianie, odpienianie, emulgowanie, zwilżanie czy też usuwanie zanieczyszczeń np. z tkanin. Surfaktanty pomagają też łączyć i

uzyskiwać stabilne mieszaniny różnych substancji chemicznych, np. mieszanina oleju z wodą.

Produkty oferowane przez Grupę obejmują substancje o zróżnicowanej budowie chemicznej, wśród których wyróżniamy surfaktanty anionowe, niejonowe, kationowe i amfoteryczne. PCC EXOL i jej spółki zależne specjalizują się w produkcji i sprzedaży wszystkich tych grup związków powierzchniowo czynnych. Dzięki doskonałej znajomości specyficznych właściwości surfaktantów, działania Spółki obejmują również projektowanie specjalistycznych mieszanin tych związków, o wielu funkcjach i zastosowaniach. Rezultatem tych działań jest poszerzenie oferty o nowe formułacje skierowane do mniejszych producentów. Stanowią one gotową bazę między innymi do produkcji szamponów, mydeł, żeli pod prysznic czy odżywek do włosów.

Dużą część produkcji Grupy PCC EXOL stanowią surfaktanty o charakterze masowym. Jednakże bardzo intensywnie rozwijana jest produkcja wyrobów specjalistycznych, często wytwarzanych na indywidualne zamówienia klientów. Grupa PCC EXOL prezentuje swoje wyroby w oparciu o zastosowania branżowe i funkcje w poszczególnych aplikacjach. W związku z tym, produkty oferowane przez Grupę dzielą się na dwie główne grupy: surfaktanty dedykowane do kosmetyków i detergentów oraz surfaktanty przeznaczone do zastosowań przemysłowych.

#### 5.1.1 Surfaktanty do zastosowań przemysłowych

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych to składniki formułacji chemicznych oraz substancje uczestniczące w różnych procesach wytwórczych lub obróbczych. Usprawniają wiele procesów technologicznych, ograniczając np. zużycie energii lub poprawiając wydajność maszyn i urządzeń mechanicznych. Są również składnikami różnego rodzaju produktów np. farb i lakierów, płynów funkcyjnych, pestycydów, środków gaśniczych, środków pomocniczych dla tekstyliów, domieszek do betonu i gipsu, polimerów i wielu innych. Kluczowa dla jakości i atrakcyjności produktów specjalistycznych jest technologia wytwarzania. Przede wszystkim jednak liczy się tu innowacyjność, specjalizacja aplikacji oraz indywidualne podejście do potrzeb klientów. Stałą strategią grupy jest ciągłe rozszerzanie możliwości aplikacyjnych produkowanych surfaktantów.

Surfaktanty specjalistyczne, to często produkty „szyte na miarę” (ang. tailor made). Są one projektowane przy ścisłej współpracy z klientami reprezentującymi różne branże przemysłowe. Wdrożenie tego typu produktów poprzedzają często długotrwałe badania, testy i próby w skali półprodukcyjnej.

Taka specyfika przekłada się na mniejsze wolumeny sprzedaży, przy atrakcyjniejszych marżach w porównaniu do produktów masowych. Ceny surfaktantów specjalistycznych, w porównaniu do masowych, w znacznie mniejszym stopniu uzależnione są od cen surowców.

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych są wykorzystywane zarówno jako komponenty do produkcji półwyrobów oraz wyrobów gotowych, jak i reagenty oraz płyny funkcyjne w wielu procesach technologicznych i wytwórczych. Do najważniejszych właściwości grupy wyrobów przeznaczonych do zastosowań przemysłowych należą:

- doskonałe właściwości detergencyjne,
- świetne właściwości odtłuszczające,
- właściwości odpieniające,
- odporność na twardą wodę,
- optymalne zdolności pianotwórcze, zwilżające i emulgujące, w zależności od rodzaju zastosowania,
- właściwości dyspergujące,
- właściwości modyfikujące powierzchnie,
- właściwości smarowe i antykorozyjne,
- właściwości emulgujące.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Najważniejsze zastosowania tej grupy produktów to:

- składniki płynnych i proszkowych formułacji piorących, myjących i czyszczących w wyrobach chemii profesjonalnej,
- środków pomocniczych w przemyśle włókienniczym,
- komponenty cieczy obróbczych – środki zwilżające, smarujące, odtłuszczające, zmniejszające pienienie, emulgatory, dyspergatory, regulatory pH,
- dodatki do polimeryzacji, dyspergatory, emulgatory i inne dodatki do produkcji farb, lakierów i klejów,
- dodatki do przemysłu celulozowo-papierniczego, jako środki zwilżające, reduktory piany, środki, dyspergujące i zmiękczone,
- składniki agrochemikaliów – pestycydów i adjuwantów jako emulgatory, środki zwilżające, dyspergujące i obniżające pianę,
- środki spieniające do płyt kartonowo-gipsowych,
- emulgatory w produkcji polimerów,
- składniki domieszek do betonu,
- składniki środków gaśniczych.

Wyjątkowe możliwości surfaktantów sprawiają, że stanowią one wartość dla różnorodnych zastosowań aplikacyjnych wykraczających poza wspomniane powyżej.

Przez ostatnie kilka lat PCC EXOL intensyfikuje działania w obrębie rozbudowy portfolio produktowego skierowanego do zastosowań przemysłowych, co jest zgodne ze strategią

ukierunkowaną na rozwój produktów specjalistycznych. Dzięki współpracy z odbiorcami na poziomie technicznym, a także rozbudowie działu badawczo-rozwojowego możliwe jest stałe wprowadzanie nowych, zaawansowanych technicznie i technologicznie wyrobów.

Nasilona konkurencja w branżach, w których stosowane są surfaktanty specjalistyczne wymaga od producentów opracowywania coraz bardziej innowacyjnych, wydajnych i specjalistycznych rozwiązań chemicznych. Producenci zaangażowani w wytwarzanie tej kategorii surfaktantów muszą inwestować w działalność badawczo-rozwojową, nowe technologie oraz innowacyjne rozwiązania procesowe, by nadążyć za dynamicznym rozwojem przemysłu i jego potrzebami w zakresie specjalistycznych i zrównoważonych surowców chemicznych.

Spółka w swoich działaniach wdrożeniowych i sprzedażowych skupia się na produktach specjalistycznych dla takich branż jak czyszczenie przemysłowe, przemysł budowlany, dodatki do farb i lakierów, środki smarowe i płyny funkcyjne, przemysł papierniczy i spożywczy oraz farmaceutyczny i tekstylny. Są to główne kierunki rozwoju w obrębie zastosowań przemysłowych, które Spółka nadal będzie konsekwentnie rozwijać. W 2021 roku Spółka zakończyła inwestycję w instalację oksyalkilatów. Dodatkowo zakończona została również inwestycja w instalację pilotażową surfaktantów anionowych, dzięki której możliwy będzie dużo szybszy rozwój nowych, innowacyjnych produktów.



### 5.1.2 Surfaktanty do zastosowań w kosmetykach i detergentach

Surfaktanty do zastosowań w kosmetykach i detergentach to podstawowe składniki aktywne tej gamy wyrobów. Stosowane są one na szeroką skalę i generują większą część przychodów Grupy. Proces produkcyjny tej grupy wyrobów charakteryzuje się powtarzalnością, według ściśle określonego schematu technologicznego i wymagań jakościowych. W sprzedaży tych produktów kluczową rolę odgrywa cena i powtarzalna jakość oraz terminowość i szybkość dostaw. Większość tych wyrobów należy do grupy produktów o niższej marżowości. Ich cena uzależniona jest w dużej mierze od cen surowców. Odbiorcami produktów masowych są głównie producenci chemii gospodarczej, środków higieny osobistej oraz preparatów do czyszczenia przemysłowego. Rynek ten jest zdominowany przez duże międzynarodowe koncerny, posiadające zasoby i kompetencje do wyznaczania trendów i kształtowania świadomości konsumentów. Do globalnych koncernów obecnych na polskim rynku można zaliczyć: Unilever, RB Polska, Henkel, Procter & Gamble, McBride, L'Oreal, Avon, Cetes Cosmetics (Oriflame), Colgate - Palmolive oraz PZ Cussons. Kluczowymi producentami lokalnymi są m.in. Gold Drop, Inco Veritas, Ziaja, Oceanic, Joanna czy Dr Irena Eris. Najważniejsze właściwości surfaktantów stosowanych w kosmetykach i detergentach to:

- funkcja detergencyjna (usuwanie zabrudzeń),
- doskonała pianotwórczość i zwilżalność,
- zdolność budowania lepkości formułacji,
- zdolność solubilizacji (zwiększanie rozpuszczalności substancji),
- właściwości emulgujące (np. łączenie oleju z wodą),
- współdziałanie z innymi rodzajami surfaktantów,
- wysoka biodegradowalność (rozkład surfaktantów w środowisku),
- właściwości dyspergujące (rozpraszanie cząstek stałych w cieczy i ich stabilizowanie),
- właściwości antyelektrostatyczne (zmiękczające, usuwanie ładunku z tkanin),
- właściwości kondycjonujące (pozostawiające warstwę ochronną na skórze, głównie w płynach do naczyń i produktach higieny osobistej),
- właściwości higroskopijne (wiążące wodę, nawadniające).

Najważniejsze zastosowania surfaktantów jako składników kosmetykach i detergentów to:

- składniki płynnych i proszkowych formułacji piorących, myjących i czyszczących w wyrobach chemii gospodarczej,
- składniki środków higieny osobistej – szampony, żele pod prysznic, płyny do kąpieli, preparaty do higieny jamy ustnej itp.,
- składniki wspomagające w kosmetykach białych i kolorowych (jako emulgatory),
- główne składniki płynów zmiękczających do płukania tkanin,
- składniki aktywne preparatów kondycjonujących do pielęgnacji włosów,
- preparaty do czyszczenia twardych powierzchni oraz o działaniu bakteriostatycznym.

Wpływ regulacji i zwiększające się oczekiwania klientów wymagają od producentów podnoszenia jakości produkowanych wyrobów. Stąd też działania Spółki w zakresie rozszerzania portfolio surfaktantów do produkcji kosmetyków i detergentów o specjalistyczne i wysokomarżowe produkty, delikatne dla skóry, które pozycjonują Spółkę jako nowoczesnego i innowacyjnego dostawcę rozwiązań w zakresie chemii kosmetycznej. Do takich produktów należą głównie łagodne surfaktanty na bazie surowców naturalnych m.in. sole amonowe, sole magnezowe i cynkowe, betainy czy sarkozyniany.

Innowacyjność tej klasy związków polega głównie na zastosowaniu naturalnych komponentów w procesie produkcji, co warunkuje ich delikatność, wysoką biodegradowalność i niski profil toksykologiczny. Wszystkie te aspekty przekładają się na łagodne działanie, przy jednoczesnym zachowaniu najlepszych parametrów użytkowych produktów finalnych.

Zarówno sole amonowe, betainy, jak i sarkozyniany wpisują się w coraz popularniejszy na świecie trend rozwijania i produkowania kosmetyków naturalnych i ekologicznych.

## 5.2 Otoczenie rynkowe

### 5.2.1 Kluczowe czynniki makroekonomiczne

Na działalność Grupy PCC EXOL, w tym także w kolejnych okresach, poza czynnikami opisanymi wcześniej wpływać będą między innymi poniższe aspekty, jak również dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa, działania konkurencji czy regulacje prawne.

Od kilkunastu dni trwa wojna w Ukrainie, która stwarza nową, dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację. Oddziałuje ona na całą światową gospodarkę, choć w różnym stopniu w poszczególnych jej obszarach.

W obszarze surowców mogą pojawić się zakłócenia m.in. w łańcuchach dostaw, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych, których braki mogą powstać na skutek ewentualnego zaprzestania dostaw ropy naftowej z Rosji. Kluczowy dla Spółki surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej.

Ponadto z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestania dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się jego czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności surowców z nim powiązanych. Potencjalne wzrosty cen gazu ziemnego oraz węgla kamiennego mogą mieć wpływ na wzrost kosztów produkcji mediów energetycznych oraz koszty zakupu energii elektrycznej.

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

Sytuacja w Ukrainie może mieć także wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminale przeładunkowe.

Dodatkowo w związku z wojną w Ukrainie wzrasta na całym świecie ryzyko cyberataków.

Z dniem rozpoczęcia wojny w Ukrainie polski złoty jako waluta kraju znajdującego się w pobliżu obszaru działań wojennych zaczęła tracić na wartości. Polski złoty nie jest wyjątkiem wśród innych walut regionu. W ostatnich dniach forint węgierski był najszabszy w historii wobec euro, a mocne spadki dotknęły także koronę czeską, która postrzegana jest za najbezpieczniejszą walutę Europy Środkowej. Spadek polskiego złotego był porównywalny do spadków waluty węgierskiej i czeskiej. Wojna w Ukrainie przekłada się negatywnie na notowania walut poprzez reakcję rynku, który to podwyższa premię za ryzyko trzymania walut krajów w sąsiedztwie konfliktu zbrojnego. Ryzyko i wahania kursu złotego w ostatnich dniach są mitygowane przez jasne

przekazy ze strony NBP o możliwych interwencjach na rynku walutowym, w celu utrzymania wartości waluty. Spółka nie ma wpływu na ryzyka kursowe. Trzeba mieć na uwadze, że bez zakończenia wojny na wschodzie, wahania kursów walut w nadchodzącym czasie mogą być nieprzewidywalne, a zarazem bardzo duże.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

Grupa znajduje się w sytuacji dużej niewiadomej co do otoczenia rynkowego w najbliższej przyszłości. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

Nadal Spółka jest narażona na zagrożenia związane z pandemią, która pojawiła się w pierwszym kwartale 2020 roku. Sytuacja spowodowana pandemią wpłynęła na wiele obszarów rynkowych takich jak kursy walut, ceny ropy naftowej, notowania giełdowe, wysokości stóp procentowych oraz popyt i podaż niektórych produktów. W związku ze wzrostem zachorowań w Polsce i innych krajach Europy, Spółka potencjalnie była i jest narażona na negatywne skutki pandemii.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na swoją działalność w przyszłości.

#### **Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami**

Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają: stopa wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

Według opracowania GUS „Produkt krajowy brutto w 2021r. – szacunek wstępny” opublikowanego na koniec stycznia 2022 roku, w 2021 roku „Produkt Krajowy Brutto w Polsce był realnie wyższy o 5,7% w porównaniu z 2020 r., wobec spadku o 2,5% w 2020 r. (w cenach stałych roku poprzedniego).” Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego uwzględniają efekt wystąpienia pandemii COVID-19 i wprowadzenie rządowych środków celem przeciwdziałania skutkom pandemii. Szacunki GUS pokazują, że wzrost PKB w 2021 roku nastąpił w wyniku realnego wzrostu popytu krajowego o 8,2% w porównaniu z 2020 r., w którym zanotowano spadek o 3,4%. Zgodnie z opracowaniem GUS w 2021 roku spożycie w sektorze

gospodarstw domowych wzrosło o 6,2% rok do roku, a nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 8,0%.

Zgodnie z ostatnią ogólnie dostępną publikacją Narodowego Banku Polskiego z 8 listopada 2021 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2021 roku wyniesie 5,3%. Względem ostatniej publikacji z lipca, prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2021 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 5,0%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2022 oraz w 2023 roku na poziomie 4,9% rok do roku. Pozytywnie na podwyższenie prognozy dla roku 2021 zgodnie z publikacją zadziała „trwałe ożywienie gospodarcze dzięki założonemu skutecznemu rozwiązaniu kryzysu zdrowotnego oraz odbudowie aktywności ekonomicznej za granicą. Głównym źródłem szybkiego wzrostu PKB będzie spożycie gospodarstw domowych ale istotną jego składową będą też inwestycje prywatne. W latach 2022-2023 aktywności gospodarczej sprzyjać będzie dodatkowo uruchomienie nowego programu Polski Ład oraz napływ funduszy unijnych związanych z realizacją Krajowego Planu Odbudowy. Na stosunkowo szybkie tempo wzrostu ma też wpływ założenie o niezmiennych w horyzoncie projekcji nominalnych stopach procentowych NBP (w tym stopie referencyjnej równej 0,5%) kształtujących się na bardzo niskim historycznie poziomie. Wzrost PKB będzie natomiast ograniczany przez negatywny szok podażyowy na który składają się gwałtowny wzrost cen surowców energetycznych na rynkach światowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz zaburzenia w łańcuchach dostaw w gospodarce światowej.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index – indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, powinna kształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 8 listopada 2021 roku, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2021 r. 4,9%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2022 r. ma wynieść 5,8%, w 2023 r. 3,6%.

W najbliższych latach na wzrost inflacji będzie miał wpływ m.in. wzrost cen energii elektrycznej, w związku ze wzrostem cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz wzrost cen hurtowych na towarowej giełdzie energetycznej a także wzrost notowań ropy naftowej na rynkach światowych.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną wojną w Ukrainie oraz nadal trwającą pandemią COVID-19, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnim komunikatem Rady Polityki Pieniężnej z dnia 8 marca 2022 r.:

„Po silnym wzroście gospodarki światowej w 2021 r., na przełomie roku nastąpiło pewne spowolnienie dynamiki aktywności w niektórych krajach. Jednocześnie wraz z poprawą sytuacji pandemicznej w Stanach Zjednoczonych i strefie euro w ostatnim okresie poprawiały się wskaźniki koniunktury w tych gospodarkach.

Po rozpoczęciu agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie wyraźnie wzrosła niepewność dotycząca dalszego kształtowania się sytuacji makroekonomicznej na świecie, w tym w Europie. Znalazło to odzwierciedlenie w istotnym pogorszeniu nastrojów na rynkach finansowych oraz deprecjacji części walut. Ponownie wzrosły ceny gazu ziemnego, ropy naftowej i węgla, oraz części surowców rolnych. Jednocześnie przedłużają się zaburzenia w globalnych łańcuchach podaży, a ceny transportu międzynarodowego są nadal podwyższone. Przyczyni się to najprawdopodobniej do dalszego wzrostu inflacji na świecie, która w wielu krajach osiągnęła wysokie poziomy jeszcze przed rosyjską agresją zbrojną na Ukrainę.

W warunkach wyraźnego wzrostu inflacji wiele banków centralnych wycofuje akomodację monetarną. Banki centralne w Europie Środkowo-Wschodniej podnoszą stopy procentowe. EBC utrzymuje ujemne stopy procentowe, jednak zmniejsza skalę skupu aktywów. Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych sygnalizuje zakończenie skupu aktywów w marcu i rozpoczęcie podwyższania stóp procentowych.

Dostępne dane wskazują, że w Polsce utrzymuje się korzystna koniunktura gospodarcza. Wzrost PKB w IV kw. 2021 r. wyniósł według wstępnego szacunku GUS 7,3%. Dane o sprzedaży detalicznej oraz produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej w styczniu świadczą o utrzymaniu się korzystnej koniunktury także na początku 2022 r. Jednocześnie nadal rośnie zatrudnienie, czemu towarzyszy wyraźny wzrost wynagrodzeń. Agresja zbrojna Rosji przeciw Ukrainie i związane z nią sankcje gospodarcze stanowią istotny czynnik niepewności dla kształtowania się przyszłej aktywności gospodarczej na świecie i w Polsce. Niemniej jednak, m.in. ze względu na niewielki udział eksportu do Rosji i Ukrainy w polskiej sprzedaży zagranicznej, można oczekiwać utrzymywania się korzystnej krajowej koniunktury w kolejnych kwartałach.

Inflacja w Polsce – według wstępnych danych GUS – wzrosła w styczniu 2022 r. do 9,2%. W kierunku istotnie podwyższonej inflacji oddziałuje przede wszystkim znaczący wzrost cen surowców energetycznych i rolnych oraz regulowanych taryf na energię elektryczną, gaz ziemny i energię ciepłą. Jednocześnie dodatkowo na ceny wpływa także trwające ożywienie gospodarcze, w tym wzrost popytu stymulowany wzrostem dochodów gospodarstw domowych. Inflację ogranicza natomiast obniżenie części stawek podatkowych w

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

ramach tzw. Tarczy Antyinflacyjnej. W 2022 r. inflacja pozostanie jednak istotnie podwyższona, do czego – oprócz czynników dotychczas podwyższających dynamikę cen – przyczynią się ekonomiczne skutki rosyjskiej inwazji na Ukrainę. W kolejnych latach, wraz z wygasaniem wpływu szoków obecnie podbijających ceny, inflacja będzie się obniżała. Obniżaniu inflacji powinno sprzyjać umocnienie złotego, gdyż w ocenie Rady obserwowana w ostatnim okresie rynkowa presja na osłabienie złotego nie ma uzasadnienia w fundamentach gospodarczych Polski.

Rada zapoznała się z wynikami marcowej projekcji inflacji i PKB z modelu NECMOD. Zgodnie z projekcją – przygotowaną przy założeniu niezmiennych stóp procentowych NBP oraz uwzględniającą dane dostępne do 7 marca 2022 r. – roczna dynamika cen znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 9,3-12,2% w 2022 r. (wobec 5,1-6,5% w projekcji z listopada 2021 r.), 7,0-11,0% w 2023 r. (wobec 2,7-4,6%) oraz 2,8-5,7% w 2024 r. Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,4-5,3% w 2022 r. (wobec 3,8-5,9% w projekcji z listopada 2021 r.), 1,9-4,1% w 2023 r. (wobec 3,8-6,1%) oraz 1,4-4,0% w 2024 r.

Rada oceniła, że utrzymuje się ryzyko kształtowania się inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej. Aby ograniczyć to ryzyko, a więc dążąc do obniżenia inflacji do celu NBP w średnim okresie, Rada postanowiła ponownie podwyższyć stopy procentowe NBP. Podwyższenie stóp procentowych NBP będzie także oddziaływać w kierunku ograniczenia oczekiwań inflacyjnych. Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej, w tym od wpływu agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie na polską gospodarkę. NBP będzie podejmował wszelkie niezbędne działania w celu zapewnienia stabilności makroekonomicznej i finansowej, w tym przede wszystkim w celu ograniczenia ryzyka utrwalenia się podwyższonej inflacji. NBP może stosować interwencje na rynku walutowym, w szczególności w celu ograniczenia niezgodnych z kierunkiem prowadzonej polityki pieniężnej wahań kursu złotego.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniu 8 marca 2022 podjęła decyzję o podwyższeniu stopy referencyjnej NBP do poziomu 3,50%, tj. o 0,75 pkt proc. Jednocześnie Rada ustaliła następujący poziom pozostałych stóp procentowych NBP:

- stopa lombardowa 4,00%;
- stopa depozytowa 3,00%;
- stopa redyskontowa weksli 3,55%;
- stopa dyskontowa weksli 3,60%.

Podwyższenie stóp procentowych negatywnie wpływa na wyniki finansowe Grupy poprzez zmniejszenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów i pożyczek opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji, bazujących na stałym oprocentowaniu. Dzięki zróżnicowanym formom finansowania oraz dążeniu do wydłużania okresów zapadalności, Grupa stara się równoważyć strukturę finansowania oraz zapewnić maksymalne bezpieczeństwo finansowania kapitałem dłużnym. Jednocześnie Spółka nie wyklucza wykupów obligacji we wcześniejszych terminach niż te przewidziane w warunkach emisji.

Struktura sprzedaży Grupy charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe GK PCC EXOL w istotnej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej, nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych.

Wyniki sprzedaży są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupu podstawowych surowców produkcyjnych. Grupa posiada część wpływów w walucie obcej, a także część wypływów w związku z nabywanymi materiałami i usługami następującymi w walucie obcej, przez co część przepływów jest naturalnie zabezpieczona przed ryzykiem kursu walutowego, poprzez kompensację.

Kształtowanie się cen głównych surowców ma wpływ na koszty wytworzenia produktów, a w związku z tym i osiągane wyniki finansowe. Grupa PCC EXOL, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców, w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców. W pewnym stopniu Grupa jest także w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążyły za wzrostem cen głównych surowców.

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma trwająca wojna w Ukrainie oraz pandemia. Rozwój zagrożeń, a także podejmowane działania mające na celu eliminację ich skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

### Czynniki wewnętrzne

Wśród czynników wewnętrznych mających istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Spółka definiuje m.in. kontynuację realizacji planowanych celów strategicznych Grupy, terminową realizację planów inwestycyjnych czy rozbudowę działu badawczo-rozwojowego.

Grupa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju wysokomarżowych produktów specjalistycznych, przede wszystkim poprzez wsparcie grupy produktowej do zastosowań przemysłowych. Kładzie też nacisk na zwiększanie rentowności produktów masowych. Poprzez takie działania umacnia swoją pozycję na obsługiwanych rynkach a także rozwija sprzedaż na nowych rynkach zagranicznych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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

### 5.2.2 Rynek środków powierzchniowo czynnych

Produkcja surfaktantów to jeden z bardziej zaawansowanych technologicznie obszarów przemysłu chemicznego. W dalszym ciągu pozostaje on domeną firm z najbardziej rozwiniętych gospodarczo regionów świata. Od lat przewagę w tej dziedzinie ma Europa Zachodnia, choć trend ten stopniowo zmienia się w kierunku Azji. O pozycji branży surfaktantów decyduje fakt, iż jest to działalność technologicznie dość skomplikowana. Wymaga posiadania specyficznego know-how oraz dużych nakładów na inwestycje w nowoczesne technologie, pozwalające na wdrażanie innowacji. Odbiorcy branży surfaktantów to z reguły przedstawiciele różnych sektorów przemysłowych, zarówno tych dojrzałych, stabilnych jak i charakteryzujących się potencjałem rozwoju. Rynek surfaktantów tworzy dziś kilkudziesięciu czołowych producentów, a o sukcesie w branży decydują przede wszystkim integracja surowcowa, silne zaplecze R&D, korzystanie z nowych i wydajnych technologii produkcji, multifunkcjonalność produktów oraz dostosowywanie oferty do indywidualnych potrzeb klientów.

Branża środków powierzchniowo czynnych jest stosunkowo odporna na zmieniające się cykle koniunkturalne, co rzutuje na jej względną stabilność na tle wielu innych gałęzi przemysłu czy nawet obszarów sektora chemicznego. Obecnie, w dobie kryzysu epidemicznego, istnieje bardzo duże zapotrzebowanie na środki higieny, do produkcji których wykorzystywane są przede wszystkim surfaktanty, które dzięki swojej naturze chemicznej wspomagają substancje aktywne, dezaktywujące wirusa. Jednocześnie trzeba mieć na uwadze, że w związku z dynamicznie i nieprzewidywalnie zmieniającą się sytuacją wynikającą z wojny w Ukrainie, bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

Jednym z głównych motorów rozwoju rynku surfaktantów jest rosnący popyt na kosmetyki i detergenty wytwarzane na bazie surfaktantów ekologicznych.

Działalność badawczo- rozwojowa oraz produkcja PCC EXOL wpisuje się w najbardziej aktualne trendy rynkowe. Zrównoważona produkcja i konsumpcja w przemyśle chemicznym to jednak nie tylko wytwarzanie produktów na bazie surowców organicznych, tak popularnych w przemyśle kosmetycznym. Odpowiedzialna chemia to również ograniczanie eksploatacji zasobów naturalnych Ziemi. Tutaj kluczową rolę odegrają podatne na procesy biodegradacji, innowacyjne surfaktanty syntetyczne, służące zarówno jako surowce do wytwarzania produktów gotowych, reagenty

Rozwój bazy badawczo-rozwojowej ma na celu zwiększenie potencjału Spółki w zakresie możliwości i tempa opracowywania oraz wdrażania nowych produktów.

stosowane w wielu procesach chemicznych oraz cieczy i płyny funkcyjne wykorzystywane w różnych gałęziach przemysłu.

Badania rynkowe dotąd podawały, że globalny rynek surfaktantów ma przed sobą dobre perspektywy rozwoju.

Według analiz rynkowych, wzrost przychodów ze sprzedaży będzie rezultatem coraz większej konsumpcji surfaktantów. Należy jednak pamiętać, że aktualnie wszystkie szacunki obarczone są pewnym ryzykiem odchyłeń w przewidywaniach, biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną pandemią COVID-19.

#### Rynek surfaktantów w Europie

Produkcja surfaktantów stanowi od lat domenę producentów zachodnioeuropejskich, w szczególności niemieckich. Dzięki temu produkcja surfaktantów w Unii Europejskiej stanowi istotną część światowego wolumenu. Jednocześnie należy podkreślić, iż europejska produkcja jest najbardziej zaawansowaną technologicznie. Jednym z głównych motorów rozwoju unijnego rynku był dotąd rosnący popyt na surfaktanty ekologiczne na bazie certyfikowanych surowców ze źródeł odnawialnych o wysokim indeksie naturalności.

Z danych zamieszczonych w opracowaniu Market Study: Surfactants, Ceresana 2017 wynikało, iż rynek europejski jest mocno zróżnicowany zarówno pod kątem zapotrzebowania, jak i produkcji surfaktantów. Zaznacza się wyraźna różnica między Europą Zachodnią oraz Wschodnią.

Na rynku Europy Środkowo-Wschodniej można było zaobserwować istotny wzrost wskaźnika zużycia środków czystości na jednego mieszkańca oraz wzrost nakładów na inwestycje zwiększające zdolności produkcyjne globalnych firm z branży chemii gospodarstwa domowego oraz środków higieny osobistej i kosmetyków (m.in. Avon, Reckitt Benckiser, L'Oréal oraz Unilever). Bardzo dynamicznie rozwijały się firmy produkujące detergenty i kosmetyki na rynku rosyjskim, przy czym w Europie Wschodniej widoczny był wzrost liczby lokalnych producentów wytwarzających produkty pod markami własnymi sieci handlowych (tzw. producenci private labels).

Trzeba zauważyć, iż obecnie w dobie kryzysu epidemicznego, środki higieny są podstawowym orężem w walce m.in. z wirusami, więc istnieje wzmożone zapotrzebowanie na składowe niezbędne do ich produkcji.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Europejska produkcja środków powierzchniowo czynnych jest silnie skoncentrowana pod względem geograficznym. Zdecydowanym liderem są Niemcy. Kolejne udziały w produkcji surfaktantów w Europie przypadają Niderlandom, a następnie Włochom, Francji i Hiszpanii.

### Rynek surfaktantów w Polsce

Zgodnie z raportem rynkowym Market Study: Surfactants, Ceresana 2017 przewidywano, że w Polsce popyt na surfaktanty w kolejnych latach będzie rosnąć

Podstawowym obszarem zastosowania surfaktantów w Polsce jest branża chemii gospodarczej oraz kosmetyków (w tym środków higieny osobistej). Obecnie, podobnie jak w Europie i na całym świecie, w dobie pandemii występuje duże zapotrzebowanie na profesjonalne detergenty i środki czyszczące – myjące, których składowymi na surfaktanty.

Pozostałe branże wykorzystujące najwięcej środków powierzchniowo czynnych to: czyszczenie przemysłowe, przemysł tekstylny, przemysł farbiarski, przemysł tworzyw sztucznych oraz agrochemikalia, przemysł budowlany i metalurgiczny. Strukturę rynku chemii gospodarczej w Polsce tworzą zarówno międzynarodowe koncerny, jak i wiele małych i średnich przedsiębiorstw. Do globalnych koncernów obecnych na polskim rynku można zaliczyć: Unilever, RB Polska, Henkel, Procter & Gamble, McBride, L'Oreal, Avon, Cetes Cosmetics (Oriflame), Colgate - Palmolive oraz PZ Cussons. Kluczowymi producentami lokalnymi są m.in. Gold Drop, Inco Veritas, Ziaja, Oceanic, Joanna czy Dr Irena Eris.

Istnieje wiele czynników wpływających na atrakcyjność Polski jako regionu do prowadzenia działalności w obszarze chemii gospodarczej i kosmetyków. Jest to przede wszystkim wzrost popytu na rynku lokalnym, niskie koszty produkcji, centralne położenie wobec rynków Europy Zachodniej i Wschodniej oraz korzystne warunki biznesowe. Polska jest także atrakcyjna ze względu na system podatkowy dla nowych inwestorów, a także przywileje dla przedsiębiorstw działających w specjalnych strefach ekonomicznych.

W przemyśle kosmetycznym pracuje 43 tys. osób. Krajami, do których trafia najwięcej polskich kosmetyków są: Niemcy, Stany Zjednoczone, Rosja, Włochy i Francja, a także rynek skandynawski.

### Konkurencja

Na przestrzeni ostatnich dwóch dekad obraz sytuacji konkurencyjnej w światowej branży surfaktantów uległ dość poważnym zmianom. Jeszcze pod koniec ubiegłego stulecia branża miała regionalny charakter, a poszczególne rynki zdominowane były przez lokalnych dostawców. Dziś wiodącą rolę odgrywają firmy globalne, jednakże wciąż istotną funkcję pełnią producenci lokalni.

W Europie wytwarzaniem środków powierzchniowo czynnych zajmuje się ok. 50 producentów. Do czołowych graczy zaliczają

się duże, międzynarodowe i zintegrowane pionowo koncerny, dla których produkcja surfaktantów stanowi wprawdzie źródło niewielkiej części przychodów, ale też często wkomponowana jest w dłuższe łańcuchy produkcyjne, jako jedno z ich kluczowych ogniw.

Obecność w branży surfaktantów wymaga posiadania dość specyficznego know-how, co znajduje odzwierciedlenie w fakcie, iż w gronie najważniejszych przedstawicieli tego sektora na Starym Kontynencie dominują koncerny zachodnie, w tym m.in. niemiecki BASF, Clariant, Evonik, Sasol Olefins&Surfactants, KLK Kolb, Croda, Stepan, Wilmar a także belgijski potentat sodowy Solvay, którego spółką zależną jest francuska Rhodia. Silną pozycją rynkową w Europie cieszą się także producenci amerykańscy, m.in. Dow Chemical oraz Stepan Corporation. Ponadto produkcją środków powierzchniowo czynnych zajmują się firmy znane bardziej z branży rafineryjnej czy petrochemicznej, jak np. holendersko-brytyjski Shell czy hiszpańska Cepsa. Niektóre z wymienionych koncernów specjalizują się w wytwarzaniu surowców wykorzystywanych do produkcji surfaktantów np. tlenku etylenu czy alkoholi tłuszczowych.

W zakresie ogólnoświatowych trendów zauważalna staje się tendencja do przeprowadzania fuzji i akwizycji producentów (Nouryon/Akzo Nobel, BASF/Cognis, KLK/Dr KOLB/Tensachem/Elementis, Solvay/Rhodia/Erca Química's Sepciality Chemicals, Innospec/Huntsman, Wilmar/Huntsman). Są to przede wszystkim procesy konsolidacji producentów surfaktantów bądź surowców wykorzystywanych do ich wytwarzania. W mniejszym stopniu do konsolidacji dochodzi pomiędzy producentami surfaktantów a producentami wyrobów finalnych (np. środków czystości). Obserwuje się także zaostrenie i poszerzenie zakresu regulacji w zakresie produkcji chemikaliów w kontekście ochrony zdrowia i środowiska naturalnego (prawodawstwo UE). Istotnym aspektem jest również wprowadzanie restrykcji handlowych w niektórych regionach świata, co istotnie wpływa na konkurencyjność spółek europejskich.

Obok globalnych koncernów funkcjonuje również grupa mniejszych producentów, których działalność ma charakter bardziej regionalny. Jednym z nich jest właśnie PCC EXOL, który jest największym producentem tych wyrobów w Polsce, a także jednym z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. Ponadto trzeba mieć na uwadze, że inną, istotną także w obecnej sytuacji przewagą konkurencyjną Spółki jest elastyczność produkcji, dzięki zróżnicowaniu wielkości reaktorów i tym samym możliwości wytwarzania wysoce specjalistycznych surfaktantów w małych partiach produkcyjnych. Co więcej, Spółka może płynnie zmieniać nie tylko wielkości partii produkcyjnych, ale i rodzaj produkowanych wyrobów, co stanowi istotną przewagę wobec globalnych producentów surfaktantów. Kolejnym

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

atutem Spółki jest stale powiększająca się oferta produktowa, która zawiera już ponad 400 produktów, dzięki czemu możliwa jest kompleksowa obsługa klientów z różnych dziedzin.

Perspektywa rozwoju Spółki może być uzależniona od wpływu działań konkurencyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji. Najmniej korzystne dla Spółki są inwestycje w zdolności wytwórcze produktów konkurencyjnych, które zlokalizowane są lub będą w bezpośrednim sąsiedztwie Spółki. Do takich należą m.in. nowe inwestycje konkurencji takie jak rozbudowa instalacji produkcyjnej tlenku etylenu oraz jego pochodnych w Anwerpii prowadzona przez firmę BASF oraz inwestycja węgierskiego koncernu MOL w rozwój produkcji polioli polieterowych. Z drugiej strony wpływ mają także obecnie istniejące zrealizowane niedawno inwestycje takie jak instalacje położone w Genthin w Niemczech, instalacja dedykowana do produkcji surfaktantów specjalistycznych firmy Solvay Novacare, instalacja sulfonacji firmy CEPESA oraz instalacja do produkcji alkoholi tłuszczowych należąca do JV firmy CEPESA z Golden Agri-Resources Ltd. Mniej istotne dla działalności PCC EXOL będą natomiast inwestycje zlokalizowane powyżej 800 km od zakładów PCC EXOL.

### 5.2.3 Rynki surowców

Do strategicznych surowców kupowanych przez PCC EXOL należą petrochemikalia (tlenek etylenu) oraz oleochemikalia (alkohole tłuszczowe i oleje).

W najbliższych okresach bieżącego roku, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może być wciąż utrudniona i możliwe są dalsze wzrosty cen, ograniczenia dostępności lub okresowe braki wybranych grup surowcowych.

W szczególności może to dotyczyć surowców petrochemicznych. Kluczowy dla spółki surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej.

Ponadto z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestanie dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się ich czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie ich dostępności.

Spółka w 2021 roku nie dokonywała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Natomiast według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w minionym roku szacunkowo 1,5% kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

Działalność i wyniki Spółki oraz Grupy PCC EXOL zdeterminowane są również inwestycjami globalnych koncernów chemicznych, które istotnie wpływają na ograniczenie eksportu niejonowych surfaktantów z Europy do Azji czy Afryki. Przykładem jest zakończona inwestycja firmy Sabic w zintegrowaną w alkohol tłuszczowy instalację etoksylacji w Arabii Saudyjskiej. Produkcja z tej instalacji przeznaczona jest na eksport do Europy, krajów Afryki oraz Turcji, a jej zdolności produkcyjne szacowane są na 50 tys. ton. Kolejną jest duża, zakończona inwestycja firmy Shell Chemicals w produkcję etoksylatów w Singapurze, o szacowanej zdolności produkcyjnej 400 tys. ton. Inwestycją oddziałującą na rynki regionalne i mogącą przyczynić się do ograniczenia eksportu z Europy jest instalacja etoksylacji wybudowana przez firmę Reliance w Indiach o zdolności 50 tys. ton. Wpływ na działalność PCC EXOL może mieć również zakończona inwestycja firmy Kolb, należącej do malezyjskiej firmy KLK, zwiększająca zdolność produkcyjną istniejącej instalacji etoksylacji w Moerdijk (Holandia). Istotną jest także nowo otwarta instalacja etoksylacji w Terneuzen (Holandia) zintegrowanego producenta Musim Mas pod nazwą ICOF o zdolności produkcyjnej szacowanej na 60 tys. ton.

Sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminale przeładunkowe.

#### Tlenek etylenu

Strategia zakupowa PCC EXOL S.A. w zakresie zaopatrzenia w strategiczny surowiec, jakim jest tlenek etylenu, bazuje na długoterminowym kontrakcie zakupowym z głównym dostawcą PKN ORLEN S.A. z dnia 10.09.2014 r. oraz na umowach krótkoterminowych z innymi kontrahentami. Wartość szacunkowa umowy z PKN ORLEN S.A. przekracza 10% rocznych przychodów Grupy, przy czym wartość tej umowy skalkulowana jest zgodnie z przyjętą przez Spółkę praktyką w zakresie szacowania umów wieloletnich, tj. w okresie najbliższych 5 lat.

PKN ORLEN S.A. jest wiodącym dostawcą tlenku etylenu dla PCC EXOL, mającym większość udziału w dostawach tego surowca do Spółki. W przypadku krótkotrwałych postojów u głównego dostawcy Spółki, zachowanie ciągłości dostaw zapewnia dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia. Część zakupów tlenku etylenu jest realizowana na potrzeby innej spółki z Grupy PCC - PCC Rokita, na podstawie zawartej pomiędzy Spółką a PCC Rokita wieloletniej umowy o współpracy. Spółki PCC EXOL i PCC Rokita prowadzą *de facto* wspólne zakupy tego surowca, przy czym formalnie nabywcą od głównego dostawcy, PKN Orlen, jest PCC EXOL. W dniu 11 października 2021 r. Spółka zawarła z PCC Rokita nową umowę o współpracy w zakresie dostaw tlenku etylenu. Dostawy na podstawie tej umowy będą realizowane od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

2048 roku. Umowa przewiduje zwiększanie dostaw tlenu etylenu wobec ilości dotychczas nabywanych przez PCC Rokita. W pierwszym roku dostaw wolumen wyniesie 24 000 ton, docelowo 46 000 ton rocznie i zostanie osiągnięty najwcześniej w 2028 roku. Ponadto z uwagi m.in. na wieloletni charakter umowy o współpracy zawartej pomiędzy PCC EXOL i PCC Rokita oraz umowy zawartej pomiędzy PCC EXOL i PKN Orlen, w celu odzwierciedlenia aktualnych potrzeb Spółki oraz PCC Rokita, umowa o współpracy dopuszcza możliwość modyfikacji ww. ilości pomiędzy tymi spółkami.

Ceny tlenu etylenu są uzależnione od cen kontraktowych etylenu, przy czym istotny wpływ na poziom cen etylenu ma sytuacja na rynku ropy naftowej. Stąd też głównym elementem uzgodnionej formuły cenowej tlenu etylenu są notowania ICIS etylenu. Taka metoda kalkulacji zapewnia utrzymanie poziomu cen surowca zgodnie z trendem rynkowym.

Ceny etylenu w 2021 roku w każdym miesiącu odnotowywały wzrosty. Na przestrzeni całego roku wzrost osiągnął o prawie 50%. Mimo prognozowanych przez analityków spadków, od drugiego kwartału 2021 roku cena wciąż rosła, by w listopadzie odnotować rekordowo wysoki poziom na przestrzeni ostatnich 8 lat.

### Alkohole tłuszczowe

Zakupy alkoholi tłuszczowych w 2021 roku realizowane były na bazie kontraktów krótkoterminowych. Dostawcami tego surowca na potrzeby Spółki są głównie producenci z Europy Zachodniej, ale również z Azji Południowo-Wschodniej. Pozwala to na zachowanie bezpieczeństwa zakupowego poprzez dywersyfikację źródeł dostaw oraz optymalizację kosztów surowców.

Znaczna część surfaktantów wytwarzanych przez PCC EXOL jest produkowana na bazie naturalnych alkoholi tłuszczowych, które są pochodnymi oleju z ziaren palmowych, oleju palmowego lub oleju kokosowego. Oleje te są surowcami naturalnymi, mniej lub bardziej przetworzonymi w całym łańcuchu dostaw, począwszy od plantacji, a skończywszy na licznych wyrobach gotowych, trafiających do końcowych użytkowników.

## 5.2.4 Rynki sprzedaży

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski z 54,8% udziałem w sprzedaży, kraje Europy Zachodniej z udziałem 19,5% oraz Ameryka Północna i Reszta Świata z 12,5% udziałem. Pozostała sprzedaż jest realizowana w obszarze Bliskiego Wschodu i Afryki oraz Europy Środkowo-Wschodniej.

Największą część sprzedaży zagranicznej, tj. 70,8%, wygenerowały w 2021 roku regiony Europy Zachodniej oraz Ameryki Północnej i Reszty Świata.

Ceny wszystkich rodzajów alkoholi naturalnych bazują na głównej mierze na notowaniach CPKO (Crude Palm Kernel Oil / surowy olej z ziaren palmowych), publikowanych przez m.in. Malaysian Palm Oil Board.

Olej z ziaren palmowych, stanowiący surowiec do produkcji alkoholu laurylowego, będącego surowcem wykorzystywanym przez Spółkę, przez pierwsze 3 kwartały 2021 notowany był na dość wysokim ale w miarę stabilnym poziomie, natomiast w czwartym kwartale 2021 sytuacja drastycznie się zmieniła, a ceny ponownie zaczęły gwałtownie wzrastać i w ciągu 3 miesięcy zwiększyły swoją wartość o kolejne 50%. Podobnie jak tlenek etylenu, notowania CPKO w listopadzie 2021 osiągnęło rekordowo wysoki poziom na przestrzeni ostatnich 10 lat.

### Oleje naturalne

W produkcji środków powierzchniowo czynnych na szeroką skalę wykorzystuje się oleje naturalne i ich pochodne. Dostawy olejów naturalnych i ich pochodnych w 2021 roku realizowane były na bazie kontraktów krótkoterminowych, podobnie jak dostawy alkoholi tłuszczowych naturalnych, przy czym Spółka zużywa kilkanaście razy więcej alkoholi niż olejów.

Dostawcami olejów i ich pochodnych na potrzeby Spółki były przede wszystkim firmy z Europy Zachodniej. W celu zachowania bezpieczeństwa zakupowego oraz uzyskania konkurencyjnych cen, PCC EXOL realizuje politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia.

Ceny olejów naturalnych bazują odpowiednio na notowaniach: CNO (Coconut Oil / olej kokosowy), PO (Palm Oil / olej palmowy) oraz PKO (Palm Kernel Oil / olej z ziaren palmowych).

### Łańcuch dostaw w zakresie przepływu surowców na przykładzie olejów palmowych

Od 2013 roku PCC EXOL realizuje wytyczne organizacji RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil). Oznacza to, że wykorzystywane do produkcji surowce na bazie palmy olejowej pochodzą z certyfikowanych źródeł dostaw.

Największym odbiorcą jest rynek Europy Zachodniej, który stanowi 19,5% wartości przychodów i odpowiada za 43% wartości sprzedaży zagranicznej. Grupa PCC EXOL dostarcza swoje produkty głównie do Niemiec, Włoch, Francji oraz Wielkiej Brytanii.

Regiony Bliskiego Wschodu i Afryki oraz Europy Środkowo-Wschodniej generują łącznie 29,2% wartości sprzedaży zagranicznej w tym okresie.

W 2021 roku wartość sprzedaży Grupy do Rosji, Białorusi i Ukrainy wyniosła 3,3% całkowitych skonsolidowanych



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

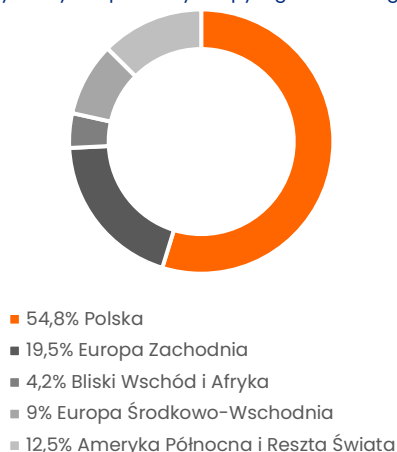
Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

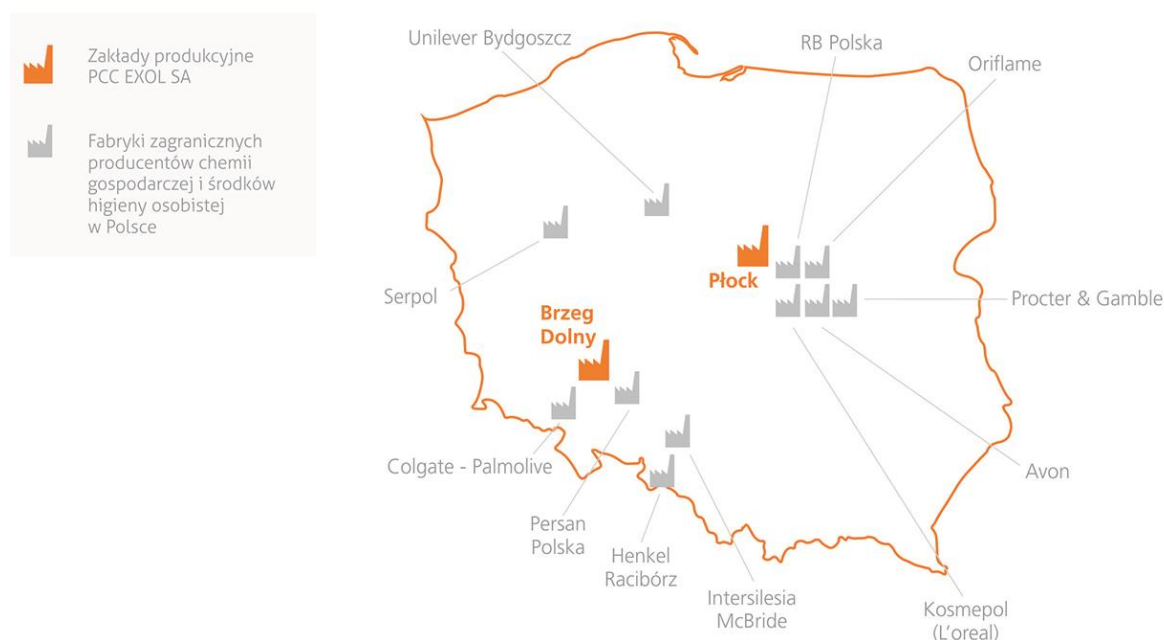
przychodów ze sprzedaży. Za okres 2 pierwszych miesięcy 2022 roku udział tej sprzedaży wyniósł 2,6%. Natomiast ilość sprzedaży do tych krajów w minionym roku to 4,8% całego

wolumenu sprzedaży Grupy. Aktualnie Grupa PCC EXOL wstrzymała wysyłkę towarów do tych krajów.

Wykres 5 Przychody ze sprzedaży Grupy wg obszarów geograficznych w 2021 roku



Rysunek 2 Lokalizacja oddziałów międzynarodowych koncernów prowadzących swoją działalność produkcyjną na terenie Polski



Znaczną część sprzedaży Grupy PCC EXOL stanowią surfaktanty produkowane w większości na skalę masową. Ich odbiorcami są głównie producenci marek własnych oraz koncerny o profilu produkcji private label, działające w branży kosmetyków i detergentów. Co zostało odnotowane, podczas kryzysu epidemicznego występuje bardzo duże zapotrzebowanie na środki chemii gospodarczej i środki higieny osobistej, do produkcji których wykorzystuje się przede wszystkim surfaktanty.

Równolegle oferta produktowa PCC EXOL jak i PCC Chemax jest systematycznie rozbudowywana o nowe wyroby specjalistyczne, wykorzystywane w różnych aplikacjach przemysłowych. Ich odbiorcami są firmy zlokalizowane na całym świecie. Produkty specjalistyczne charakteryzują się mniejszą dostępnością na rynku. Wytwarza je niewielu producentów, często ukierunkowanych na produkcję małych partii w wąskich specjalizacjach przemysłowych. Pojawienie pandemii może powodować szereg wyzwań dla tych branż,

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

których Grupa nie jest w stanie dzisiaj jeszcze miarodajnie oszacować.

Należy podkreślić, iż elastyczność produkcji specjalistycznych środków powierzchniowo czynnych oraz możliwość dostosowania ich parametrów do indywidualnych potrzeb klientów, stanowi jedną z głównych, rynkowych przewag konkurencyjnych PCC EXOL. Spółka projektuje i wdraża do swojej oferty od kilku do kilkunastu nowych produktów rocznie. Są to często produkty tzw. tailor made, czyli szyte na miarę potrzeb odbiorców.

PCC EXOL orientując się na indywidualne potrzeby klientów, poszukujących uniwersalnych i ekonomicznych składników formułacji, stale rozbudowuje swoje portfolio produktowe, również o gotowe mieszaniny produktów bazowych. Szczegółowo wyselekcjonowany i opracowany skład mieszanin zapewnia końcowemu produktowi wyjątkowe właściwości poszukiwane przez klientów na całym świecie. PCC EXOL buduje swoją pozycję, już nie tylko jako producent pojedynczych substancji chemicznych, ale też jako partner handlowy posiadający w ofercie gotowe formułacje przemysłowe.

Oprócz branży kosmetyków i detergentów, produkty z oferty Grupy PCC EXOL znajdują odbiorców wśród firm działających w branży energetycznej, przemyśle wydobywczym, obróbce i czyszczeniu metali, przemyśle agrochemicznym, budownictwie, czyszczeniu przemysłowym, pożarnictwie, branży farb i lakierów, branży polimeryzacji emulsyjnej, myciu i czyszczeniu przemysłowym, w przemyśle celulozowo-

papierniczym, w procesach uzdatniania wody czy też włókiennictwie i garbarstwie.

Istotną branżą, w której PCC EXOL rozwija swoje portfolio produktowe jest farmacja. Spółka już pozyskała nowych klientów, z którymi współpracuje w zakresie dostaw dodatków do formułacji farmaceutycznych. Z kolejnymi kontrahentami prowadzone są obecnie nowe projekty rozwojowe i wdrożeniowe.

Dla Grupy odbiorcą, z którym został przekroczony próg 10% rocznych przychodów ze sprzedaży ogółem, jest PCC Rokita SA. Spółki łączy umowa o współpracy, określająca warunki odsprzedaży przez PCC EXOL oraz zarządzanie transportem tlenu etylenu do magazynów PCC Rokita, kupowanego przez Spółkę od PKN ORLEN S.A.

W dniu 11 października 2021 r. Spółka zawarła z PCC Rokita nową umowę o współpracy w zakresie dostaw tlenu etylenu. Dostawy na podstawie tej umowy będą realizowane od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2048 roku. Umowa przewiduje zwiększanie dostaw tlenu etylenu wobec ilości dotychczas nabywanych przez PCC Rokita. W pierwszym roku dostaw wolumen wyniesie 24.000 ton, docelowo 46.000 ton rocznie i zostanie osiągnięty najwcześniej w 2028 roku. Ponadto z uwagi m.in. na wieloletni charakter umowy o współpracy zawartej pomiędzy PCC EXOL i PCC Rokita oraz umowy zawartej pomiędzy PCC EXOL i PKN Orlen, w celu odzwierciedlenia aktualnych potrzeb Spółki oraz PCC Rokita, umowa o współpracy dopuszcza możliwość modyfikacji ww. ilości pomiędzy tymi spółkami.

## 6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

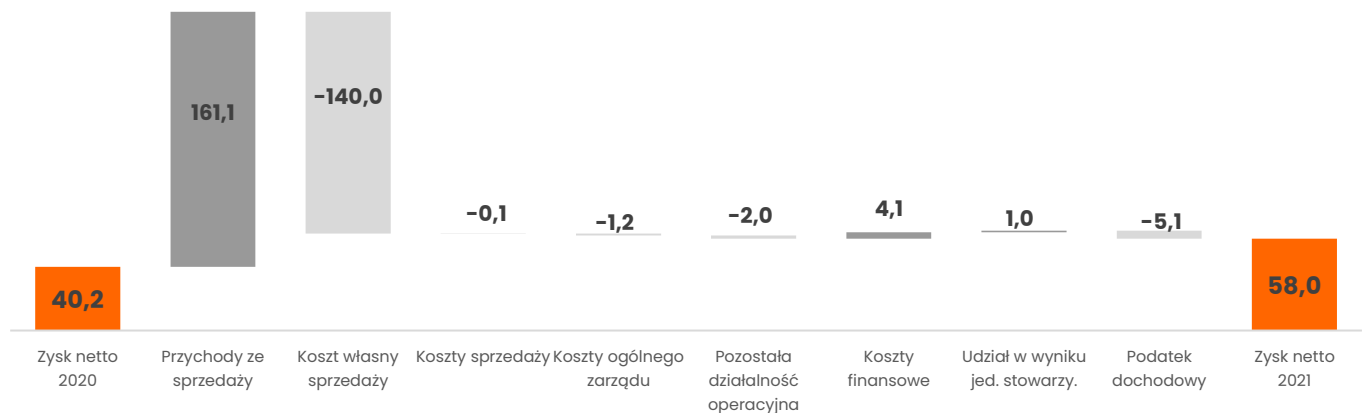
### 6.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL w 2021 roku, w odniesieniu do roku 2020, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 161 mln zł (tj. o 24,9% r/r) do poziomu 807,1 mln zł, w wyniku:
  - zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów o 137,5 mln zł (tj. o 26,7% r/r), wynikającego zarówno ze wzrostu przychodów w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 74,9 mln zł (tj. o 28,7% r/r), jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 62,7 mln zł (tj. o 24,6% r/r),
  - wyższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 20,9 mln zł (tj. o 18,4% r/r), które są głównie efektem wyższej sprzedaży tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC,
- wzrost poziomu kosztów własnych sprzedaży o 140,0 mln zł (tj. o 27,1% r/r), związany przede wszystkim z wyższym wolumenem sprzedaży oraz wzrostem cen głównych surowców tj. tlenku etylenu i alkoholi tłuszczowych,
- wzrost kosztów sprzedaży o 0,1 mln zł (tj. o 0,2% r/r),
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 1,2 mln zł (tj. o 3,2% r/r) wynikający z wyższych kosztów usług obcych oraz wyższych kosztów świadczeń pracowniczych,
- spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 2,0 mln zł, związane głównie z rozpoznaniem w 2021 roku straty z tytułu różnic kursowych na poziomie 0,6 mln zł, gdzie w porównywalnym okresie 2020 roku wykazano zysk z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej na poziomie 1,7 mln zł,
- niższe o 4,1 mln zł (tj. 42,3% r/r) koszty finansowe w następstwie zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych,
- wyższy o 1 mln zł (tj. 159,7% r/r) udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, Elpis oraz PCC BD,
- wyższy o 5,1 mln zł podatek dochodowy, w wyniku wzrostu bieżącego podatku dochodowego w związku z wyższym zyskiem brutto oraz brakiem korzystania z ulgi podatkowej, jak miało to miejsce w pierwszych 4 miesiącach 2020 roku.

Na wyniki finansowe Grupy nie miały istotnego wpływu zdarzenia jednorazowe.

Wykres 6 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL w 2021 roku [mln zł]



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 3 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

[w tys. zł]	2021	2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	807 072	645 929	24,9%
Koszt własny sprzedaży	(656 558)	(516 536)	27,1%
Koszty sprzedaży	(34 375)	(34 292)	0,2%
Koszty ogólnego zarządu	(39 616)	(38 376)	3,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(221)	1 775	-112,5%
<b>EBITDA</b>	<b>90 669</b>	<b>69 962</b>	29,6%
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>76 302</b>	<b>58 500</b>	30,4%
Koszty finansowe	(5 617)	(9 737)	-42,3%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	1 631	628	159,7%
Zysk brutto	72 316	49 391	46,4%
<b>Zysk netto</b>	<b>58 046</b>	<b>40 216</b>	44,3%

Tabela 4 Rachunek wyników Spółki PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

[w tys. zł]	2021	2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	714 815	566 253	26,2%
Koszt własny sprzedaży	(590 648)	(457 970)	29,0%
Koszty sprzedaży	(30 220)	(30 139)	0,3%
Koszty ogólnego zarządu	(26 179)	(26 012)	0,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 693	3 067	20,4%
<b>EBITDA</b>	<b>84 750</b>	<b>65 544</b>	29,3%
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>71 461</b>	<b>55 199</b>	29,5%
Koszty finansowe	(5 468)	(9 567)	-42,8%
Zysk brutto	65 993	45 632	44,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>53 628</b>	<b>37 608</b>	42,6%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 5 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym 4 kwartał 2021 r. vs 4 kwartał 2020 r.

[w tys. zł]	4Q 2021	4Q 2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	232 235	167 990	38,2%
Koszt własny sprzedaży	(184 799)	(136 629)	35,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	47 436	31 361	51,3%
Koszty sprzedaży	(9 110)	(9 014)	1,1%
Koszty ogólnego zarządu	(11 588)	(9 672)	19,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	384	512	-25,0%
<b>EBITDA</b>	<b>31 156</b>	<b>16 332</b>	90,8%
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>27 122</b>	<b>13 186</b>	105,7%
Koszty finansowe	(755)	(1 853)	-59,3%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	544	306	77,8%
<b>Zysk brutto</b>	<b>26 911</b>	<b>11 639</b>	131,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>22 803</b>	<b>9 282</b>	145,7%

Tabela 6 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym 4 kwartał 2021 r. vs 3 kwartał 2021 r.

[w tys. zł]	4Q 2021	3Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	232 235	199 770	16,3%
Koszt własny sprzedaży	(184 799)	(163 629)	12,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	47 436	36 141	31,3%
Koszty sprzedaży	(9 110)	(8 554)	6,5%
Koszty ogólnego zarządu	(11 588)	(9 208)	25,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	384	475	-19,2%
<b>EBITDA</b>	<b>31 156</b>	<b>23 052</b>	35,2%
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>27 122</b>	<b>18 853</b>	43,9%
Koszty finansowe	(755)	(1 753)	-56,9%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	544	289	88,2%
<b>Zysk brutto</b>	<b>26 911</b>	<b>17 389</b>	54,8%
<b>Zysk netto</b>	<b>22 803</b>	<b>13 632</b>	67,3%

## 6.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

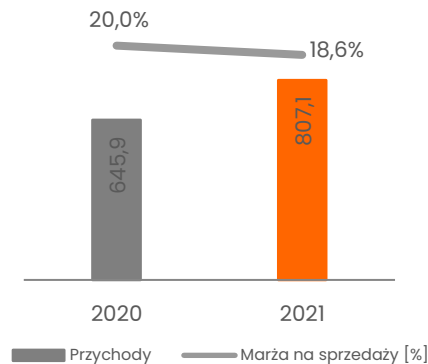
### 6.2.1 Przychody ze sprzedaży

W 2021 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 807,1 mln zł, tj. wyższe o 24,9% w stosunku do roku poprzedniego. Przychody te obejmują także sprzedaż tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC, stanowiącą około 15,7% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 714,8 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 137,5 mln zł, tj. o 26,7% w porównaniu do roku poprzedniego i osiągnęły wartość 652,7 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 20,9 mln zł, do poziomu 134,2 mln zł. Wynikało to głównie z wyższej sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC.

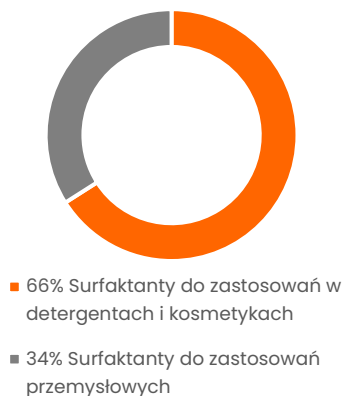
Wykres 7 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 2021 roku



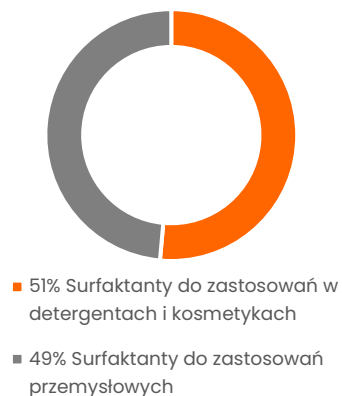
W minionym roku odnotowano większe zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach, będące surowcami do profesjonalnych detergentów i środków myjąco-czyszczących stosowanych do mycia i odkażania obiektów użyteczności publicznej, co sprawiło, że nastąpił wzrost sprzedaży w tej grupie surfaktantów. Przychody ze sprzedaży w ujęciu wartościowym

wzrosły o 74,9 mln zł do poziomu 335,7 mln zł (tj. o 28,7%). W ujęciu ilościowym sprzedaż wzrosła o 3,4%, osiągając 65,3 tys. ton. Tym samym udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów wzrósł o 0,8% i wyniósł w ujęciu wartościowym 51,4%. W ujęciu ilościowym udział ten spadł o 1,6% do poziomu 66,0%.

Wykres 8 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów w 2021 r. - ujęcie ilościowe [%]



Wykres 9 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów w 2021 r. - ujęcie wartościowe [%]



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

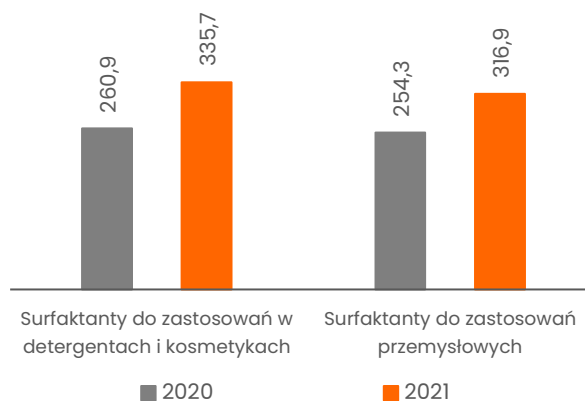
Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

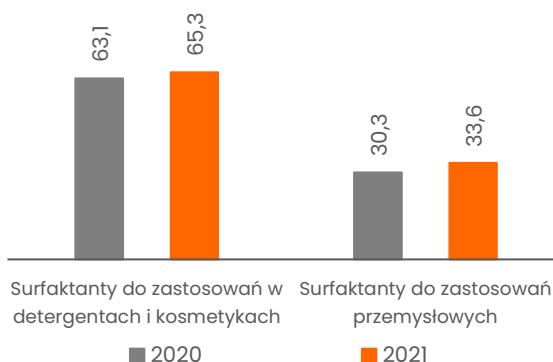
W 2021 odnotowano zwiększone zapotrzebowanie na surfaktanty do zastosowań przemysłowych w takich branżach, jak budowlana, agrochemiczna, czyszczenia przemysłowego czy produkcji lubrykantów. W konsekwencji przychody ze sprzedaży surfaktantów do zastosowań przemysłowych wzrosły o 62,7 mln zł (tj. o 24,6%) do poziomu 316,9 mln zł, w porównaniu do roku poprzedniego. Natomiast w ujęciu ilościowym sprzedaż wzrosła o 10,9% do poziomu 33,6 tys. ton. Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł 71%.

Spółka PCC Chemax zamknęła 2021 r. sprzedaż produktów o 14,2 mln zł wyższą niż w 2020 r. tj. w wysokości 99,7 mln zł. Spółka odnotowała zwiększone zapotrzebowanie na produkty dedykowane przede wszystkim do branży obróbki metalu i środków smarnych.

Wykres 10 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w 2021 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



Wykres 11 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w 2021 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]



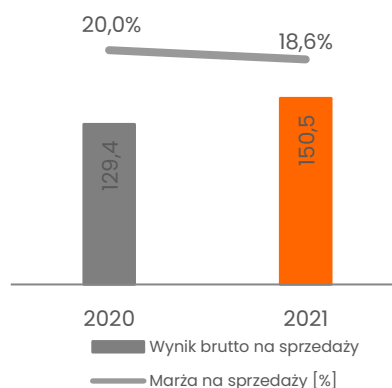
### 6.2.2 Koszty działalności

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w 2021 roku ukształtowały się na poziomie 730,5 mln zł i były wyższe o 24% w odniesieniu do roku ubiegłego. Do kosztów tych Grupa zalicza koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Spółka PCC EXOL poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 647,0 mln zł, wyższe o 25,9% niż w 2020 roku.

Koszt własny sprzedaży Grupy w 2021 roku wyniósł 656,6 mln zł i był wyższy o 140,0 mln zł (tj. o 27,1% r/r). Zmiana ta wynikała z wyższego kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 114,8 mln zł (tj. o 28,1% r/r), w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży, wyższych cen surowców a także wyższego o 25,2 mln zł (tj. o 23,2% r/r) kosztu zakupu towarów i materiałów.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 150,5 mln zł i był wyższy o 21,1 mln zł w porównaniu do 2020 roku.

Wykres 12 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 2021 roku



Grupa PCC EXOL osiągnęła rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 18,6%, odnotowując tym samym spadek o 1,4 p.p. względem zeszłorocznej marży. Spadek rentowności to przede wszystkim efekt wzrostu cen surowców na rynku. Ceny etylenu w 2021 roku w każdym miesiącu odnotowywały wzrosty. Na przestrzeni całego roku wzrost osiągnął prawie 50%. Jednocześnie notowania oleju z ziaren palmowych, stanowiący surowiec do produkcji alkoholu laurylowego, przez pierwsze 3 kwartały 2021 utrzymywały się na dość wysokim ale w miarę stabilnym poziomie, natomiast w czwartym kwartale ceny ponownie zaczęły wzrastać. Mimo to, Grupie udało się utrzymać rentowność na wysokim i stabilnym poziomie, a nawet zanotować wzrost rentowności w czwartym kwartale 2021 roku, kiedy to osiągnięto marżę brutto na poziomie 20,4%. Był to jeden z najbardziej rentownych kwartałów w historii Grupy.

W analizowanym okresie Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 34,4 mln zł, tj. o 0,1 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 7 Podstawowe rodzaje kosztów w 2021 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	2021	2020	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(483 942)	(354 386)	36,6%
Usługi obce	(63 262)	(54 277)	16,6%
Koszty świadczeń pracowniczych	(49 610)	(46 528)	6,6%
Amortyzacja	(13 948)	(11 053)	26,2%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(20)	(409)	-95,1%
Pozostałe koszty	(11 494)	(10 679)	7,6%

Tabela 8 Podstawowe rodzaje kosztów w 2021 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	2021	2020	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(413 029)	(301 878)	36,8%
Usługi obce	(59 231)	(50 594)	17,1%
Koszty świadczeń pracowniczych	(34 501)	(32 396)	6,5%
Amortyzacja	(12 870)	(9 936)	29,5%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(20)	(409)	-95,1%
Pozostałe koszty	(9 272)	(8 583)	8,0%

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 39,6 mln zł, wobec 38,4 mln zł w roku ubiegłym. Wzrost kosztów o 1,2 mln zł (tj. o 3,2% r/r) związany jest głównie z wyższymi kosztami usług obcych oraz ze zwiększeniem kosztów świadczeń pracowniczych.

W przekroju rodzajowym, sytuacja w zakresie kosztów w 2021 roku przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 483,9 mln zł i były wyższe o 129,6 mln zł (tj. o 36,6% r/r), co wynika przede wszystkim z wyższych cen kluczowych surowców,
- koszty usług obcych wyniosły 63,3 mln zł i wzrosły o 9,0 mln zł (tj. o 16,6% r/r), co jest efektem wyższych kosztów usług związanych z bieżącą działalnością, w tym usług dotyczących remontów oraz transportu,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 49,6 mln zł, wobec 46,5 mln zł w 2020 roku (wzrost o 6,6% r/r), wzrost wynika z wyższych niż w roku poprzednim wynagrodzeń.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

### 6.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w 2021 roku był o 2,0 mln zł niższy niż w 2020 roku. Związane jest to głównie z odnotowaniem w analizowanym okresie straty na poziomie 0,6 mln zł z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej, względem zysku 1,7 mln zł w roku 2020.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 76,3 mln zł i był wyższy o 17,8 mln zł od wyniku uzyskanego w 2020 roku, co jest następstwem przede wszystkim wyższego o 21,1 mln zł wyniku brutto na sprzedaży. Główny wpływ na wynik EBIT miała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła wynik na poziomie 71,5 mln zł. Natomiast Spółka PCC Chemax wypracowała EBIT w wysokości 8,9 mln zł, który był wyższy o 4,3 mln zł od rezultatu roku poprzedniego.

Wpływ na wynik brutto Grupy miał też udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych PCC BD, Elpis oraz PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi w wysokości 1,6 mln zł, tj. wyższy o 1,0 mln zł w stosunku do roku ubiegłego.

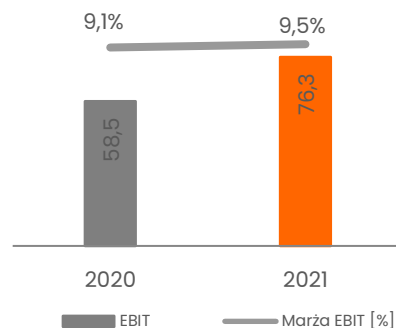
### 6.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 21,5 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych,
- wyższy o 39,0 mln zł poziom zapasów wynikający z rosnących cen surowców,
- wyższy o 56,7 mln zł poziom należności od odbiorców oraz pozostałych należności, głównie w wyniku wyższej sprzedaży, w tym do klientów z dłuższymi terminami płatności,
- niższy o 41,6 mln zł poziom środków pieniężnych.

Zysk brutto Grupy w analizowanym okresie wyniósł 72,3 mln zł i wobec 2020 roku wzrósł o 22,9 mln zł.

Wykres 13 EBIT [mln zł] i marża EBIT [%] w 2021 roku



#### Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 32,1 mln zł kapitał własny,
- wyższy o 11,4 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia, w związku z pozyskaniem kredytu nieodnawialnego,
- wyższy o 36,9 mln poziom zobowiązań wobec dostawców, w związku wysokimi cenami na rynku surowców,
- wyższe o 0,8 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały należności warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 11.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021 oraz w nocie 9.6 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2021.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 9 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2021 r. - Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	2021	2020	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	251 092	229 566	9,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 043	55 605	-74,7%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	138 700	81 961	69,2%
Zapasy	92 131	53 115	73,5%
Wartości niematerialne	204 105	201 310	1,4%
Pozostałe aktywa	21 158	20 063	5,5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>721 229</b>	<b>641 620</b>	12,4%
Kapitał własny	330 476	298 391	10,8%
Długoterminowe kredyty i obligacje	121 748	171 372	-29,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	24 922	24 209	2,9%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	120 058	84 667	41,8%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	102 004	41 009	148,7%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	22 021	21 972	0,2%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>721 229</b>	<b>641 620</b>	12,4%

Tabela 10 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2021 r. - Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	2021	2020	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	236 914	216 380	9,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 627	51 325	-79,3%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	126 290	70 449	79,3%
Zapasy	70 730	43 389	63,0%
Wartości niematerialne	182 839	181 605	0,7%
Pozostałe aktywa	58 074	57 548	0,9%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>685 474</b>	<b>620 696</b>	10,4%
Kapitał własny	309 899	285 902	8,4%
Długoterminowe kredyty i obligacje	119 271	168 716	-29,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	24 850	24 123	3,0%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	109 516	80 430	36,2%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	101 352	40 486	150,3%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	20 586	21 039	-2,2%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>685 474</b>	<b>620 696</b>	10,4%

### 6.2.5 Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 14,0 mln zł i zmniejszył się o 41,6 mln zł w stosunku do końca roku 2020. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 20,0 mln zł.

Istotne znaczenie miały zmiany w kapitale obrotowym na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zwiększeniu uległ zarówno poziom zapasów, jak i należności od odbiorców oraz saldo zobowiązań wobec dostawców. Wynikało to głównie z wyższych cen na rynku surowców jak i produktów oraz wolumenu sprzedaży.

W 2021 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 36,6 mln zł wobec 35,3 mln zł w 2020 roku. Saldo dotyczyło głównie poniesionych wydatków inwestycyjnych.

Grupa PCC EXOL wykazała w analizowanym okresie ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 26,1 mln zł. W okresie objętym raportem 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.

Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje, że w kolejnych okresach Grupa PCC EXOL będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne Grupy oraz koszty obsługi długu.

## 6.3 Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki, zostały zastosowane alternatywne pomiary wyników. Dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności oraz przepływów gotówkowych.

Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze co Grupa PCC EXOL. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy PCC EXOL. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi.

PCC EXOL prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór Alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych

i efektywności finansowej Grupy PCC EXOL i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych.

Spółka ponadto zaznacza, że wskazanym alternatywnym pomiarem wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż pomiarom bezpośrednim, wynikającym ze sprawozdania finansowego.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport w 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL

Tabela 11 Alternatywne pomiary wyników i ich definicje – Grupa PCC EXOL

<b>[w tys. zł]</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Zmiana</b>
EBIT	76 302	58 500	30,4%
EBITDA	90 669	69 962	29,6%
marża brutto ze sprzedaży	18,6%	20,0%	-1,4 p.p.
marża EBITDA	11,2%	10,8%	0,4 p.p.
marża EBIT	9,5%	9,1%	0,4 p.p.
marża netto	7,2%	6,2%	1 p.p.
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Zmiana</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,2%	53,5%	0,7 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	31,0%	33,1%	-2,1 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,3	2,2	0,1

Tabela 12 Alternatywne pomiary wyników i ich definicje – Spółka PCC EXOL

<b>[w tys. zł]</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Zmiana</b>
EBIT	71 461	55 199	29,5%
EBITDA	84 750	65 544	29,3%
marża brutto ze sprzedaży	17,4%	19,1%	-1,8 p.p.
marża EBITDA	11,9%	11,6%	0,3 p.p.
marża EBIT	10,0%	9,7%	0,2 p.p.
marża netto	7,5%	6,6%	0,9 p.p.
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Zmiana</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,8%	53,9%	0,9 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	32,2%	33,7%	-1,5 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,5	2,4	0,1

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport w 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL

Kierując się wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” – 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl, poniżej przedstawiono ich definicję oraz sposób obliczania Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja
EBIT	zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem [mln zł]
EBITDA	zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (amortyzacja oraz jednorazowy odpis aktualizujący / amortyzacja nieplanowa) [mln zł]
marża brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży
marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży
marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży
marża netto	zysk netto/przychody ze sprzedaży
wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem/pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	(kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji)/pasywa ogółem
wskaźnik dług netto/EBITDA	(kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji - środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy)

Tabela 13 Uzgodnienie długu netto – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	2021	2020
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 043	55 605
<b>B. Płynność</b>	<b>14 043</b>	<b>55 605</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	76 737	40 707
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	25 267	302
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>102 004</b>	<b>41 009</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>87 961</b>	<b>(14 596)</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	77 228	102 106
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 520	69 266
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>121 748</b>	<b>171 372</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>209 709</b>	<b>156 776</b>

Tabela 14 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	2021	2020
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 627	51 325
<b>B. Płynność</b>	<b>10 627</b>	<b>51 325</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	76 085	40 184
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	25 267	302
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>101 352</b>	<b>40 486</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>90 725</b>	<b>(10 839)</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	74 751	99 450
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 520	69 266
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>119 271</b>	<b>168 716</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>209 996</b>	<b>157 877</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport w 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL

Tabela 15 Uzgodnienie EBITDA za 12 miesięcy – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
<b>Zysk netto</b>	<b>58 046</b>	<b>40 216</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	14 270	9 175
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	13 948	11 053
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	419	409
[+] Koszty finansowe	5 617	9 737
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 631)	(628)
<b>[=] EBITDA</b>	<b>90 669</b>	<b>69 962</b>

Tabela 16 Uzgodnienie EBITDA za 12 miesięcy – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
<b>Zysk netto</b>	<b>53 628</b>	<b>37 608</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	12 365	8 024
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	12 870	9 936
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	419	409
[+] Koszty finansowe	5 468	9 567
<b>[=] EBITDA</b>	<b>84 750</b>	<b>65 544</b>

**Rentowność**

W 2021 roku wskaźniki będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto ukształtował się na nieznacznie niższym poziomie niż w 2020 natomiast wskaźnik rentowności netto osiągnął wyższy poziom niż w roku poprzednim. Wskaźniki rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły również wyższy poziom niż za analogiczny okres roku poprzedniego. Wskaźniki ROA i ROE wyliczane są w oparciu o wynik finansowy netto osiągnięty z ostatnich 12 miesięcy odpowiednio przed 31.12.2021, jak i 31.12.2020.

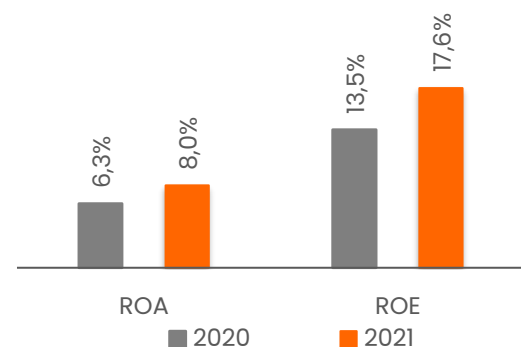
**Płynność i zadłużenie**

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej, osiągnęły na koniec 2021 roku niższe poziomy w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego.

Grupa na koniec 2021 roku nie zidentyfikowała istotnego ryzyka płynności.

Stan należności handlowych z klientami z krajów Rosja, Białoruś i Ukraina obecnie nie przekracza kwoty 1,4 mln zł, w tym 0,15 mln zł od spółek z Grupy PCC. Należności od podmiotów spoza Grupy PCC są ubezpieczone w ramach

Wykres 14 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów w 2021 roku – Grupa PCC EXOL



polisy z gwarancjami Skarbu Państwa. Ubezpieczenie to pokrywa 95% należności (udział własny 5%) i obejmuje obok ryzyka rynkowego, także ryzyko polityczne i sił wyższych.

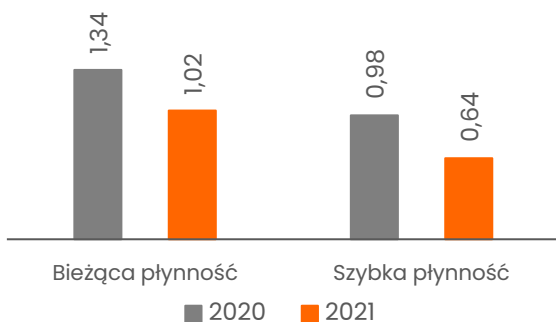
Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno przewidzieć, w jaki sposób może mieć ona przełożenie na działalność Grupy w przyszłości.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport w 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL

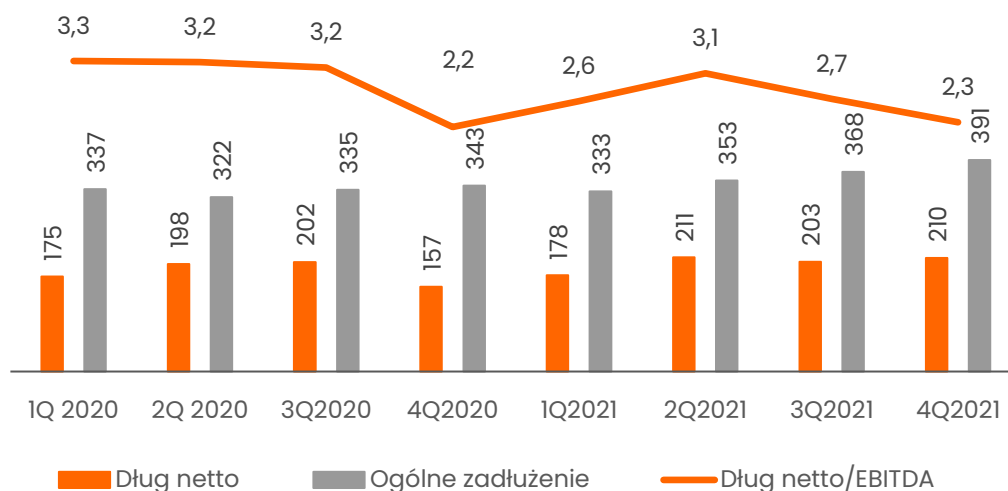
Wykres 15 Wskaźniki płynności w 2021 roku – Grupa PCC EXOL



Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec grudnia 2021 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 209,7 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA wyniosła 2,3.

Wszystkie serie obligacji charakteryzują się stałą stopą procentową w wysokości 5,5 proc. w stosunku rocznym. Termin zapadalności trzech serii obligacji pozostałych do wykupu przypada kolejno na 2022, 2024 i 2025 rok.

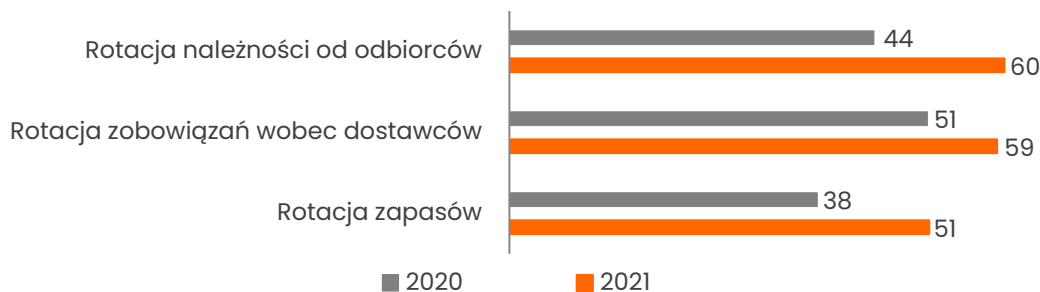
Wykres 16 Ogólne zadłużenie, dług netto oraz wskaźnik dług netto/EBITDA w 2021 roku – Grupa PCC EXOL



## Sprawność działania

Dane w zakresie przychodów i kosztów, wykorzystywane w kalkulacji wskaźników, liczone są narastająco za ostatnie 12 miesięcy odpowiednio przed 31.12.2021, jak i przed 31.12.2020. Na koniec 2021 roku cykl rotacji należności od odbiorców wyniósł 60 dni i wzrósł o 16 dni. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 59 dni i wzrosła o 8 dni. Wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na poziomie 51 dni, co stanowiło wzrost o 13 dni. Wzrost wskaźników to efekt przede wszystkim wyższych cen surowców oraz cen sprzedaży, zwłaszcza na koniec 2021 roku, co bezpośrednio wpłynęło na stan należności, zobowiązań oraz zapasów na 31.12.2021. W przypadku rotacji należności dodatkowym czynnikiem było również zwiększone zapotrzebowanie u odbiorców z dłuższym terminem płatności, szczególnie pod koniec 2021 roku.

Wykres 17 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) w 2021 roku – Grupa PCC EXOL



## 6.4 Finansowanie działalności

Do głównych źródeł finansowania, z których korzysta Grupa, należą: kredyty bankowe, obligacje, faktoring, środki pieniężne Grupy. Ich celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy, w tym na inwestycje. Uzupełniającym źródłem finansowania części projektów badawczych w PCC EXOL w 2021 roku były bezzwrotne dotacje w ramach funduszy strukturalnych UE.

Grupa dopuszcza możliwość zawierania transakcji z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontraktów na zamianę stóp procentowych (swap procentowy) oraz walutowych kontraktów terminowych typu forward. Mają one na celu zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym, które powstają w toku działalności Grupy oraz wynikają ze stosowanych przez nią źródeł finansowania.

Z uwagi na ryzyko wzrostu stóp procentowych i wolumenu kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, Spółka zastosowała w poprzednich okresach strategię zabezpieczającą w formie transakcji IRS. Niezależnie od tego faktu, Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz analizuje prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia dalszych działań zabezpieczających w przyszłości. Poza obligacjami opartymi na stałej stopie procentowej i kredytami, dla których zostały zawarte transakcje zabezpieczające stopę procentową, Grupa posiada również zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym narażona jest na wzrost kosztów finansowania w przypadku wzrostu stóp procentowych.

Głównym założeniem polityki Grupy PCC EXOL w zakresie zarządzania jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej poszczególnym spółkom jak i całej Grupie Kapitałowej stabilny rozwój, przy zapewnieniu dbałości o interesy beneficjentów wewnętrznych i zewnętrznych.

### Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W dniu 29 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska Umowę Kredytu Inwestycyjnego do kwoty 55 000 000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych Spółki. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. Dzień ostatecznej spłaty kredytu to 31.12.2031 r.

### Udzielone pożyczki

W dniu 25 marca 2021 r. PCC EXOL SA zawarł z PCC SE umowę pożyczki na kwotę 4,3 mln EUR, stanowiącą równowartość 19,93 mln zł, według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 25.03.2021 r. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 2,87% w stosunku rocznym. Została ona spłacona w dniu 31 maja 2021 r. Do umowy pożyczki zawarto umowę zastawu rejestrowego i zastawów cywilnych o wartości 8,6 mln EUR, stanowiącej równowartość 39,87 mln zł wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 25.03.2021 r.

### Gwarancje i poręczenia

W 2021 roku Spółka PCC EXOL S.A. otrzymała poręczenia spłaty zobowiązań wobec PKN ORLEN S.A. w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 000 000 zł, udzielone przez PCC Rokita, obowiązujące w poniższym okresie:

- od 31 grudnia 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz
- od 01 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

W 2021 roku nie miały miejsca transakcje w zakresie udzielenia przez PCC EXOL lub przez jednostkę od niej zależną:

- poręczeń kredytu lub pożyczki,
- udzielenia gwarancji,

łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

### Emisja obligacji

W 2021 roku oraz aktualnie Spółka nie ma czynnego prospektu emisyjnego, na podstawie którego mogłaby emitować obligacje.

Należy podkreślić, iż Spółka utrzymuje pozytywne relacje z podmiotami i instytucjami udostępniającymi kapitał, decydując o wyborze konkretnego źródła finansowania w zależności od aktualnej sytuacji na rynku.

### Struktura głównych lokat

Grupa PCC EXOL nie posiadała w 2021 roku znaczących lokat.



## 7. INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE

### 7.1 Znaczące umowy i zdarzenia

#### Oświadczenie o objęciu akcji w zamian za warranty subskrypcyjne

W dniu 4 lutego oraz 30 czerwca 2021 r. Członek Rady Nadzorczej Spółki, Pan Mirosław Siwirski, pełniący do 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki, złożył Spółce oświadczenie o objęciu odpowiednio 165 227 oraz 660 907 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda.

Akcje oferowane są przez Spółkę uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii A na warunkach określonych w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu oraz w Uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru warrantów, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru akcji i zmiany statutu Spółki.

Pan Mirosław Siwirski objął uprzednio Warranty w liczbie:

1. 165 227 w dniu 14 czerwca 2017 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 18/2017 z dn. 14 czerwca 2017 r.) w zamian za które objęte zostały akcje, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2019 z dnia 19.04.2019,
2. 165 227 w dniu 22 maja 2019 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 17/2019 z dn. 22 maja 2019 r.) w zamian za które objęte zostały akcje, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 02/2021 z dnia 04.02.2021,
3. 660 907 w dniu 26 maja 2020 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 31/2020 z dn. 26 maja 2020 r.) w zamian za które objęte zostały akcje, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 23/2021 z dnia 30.06.2021,
4. 660 908 w dniu 17 maja 2021 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 18/2021 z dn. 17 maja 2021 r.).

Oświadczenia zostały złożone w wykonaniu Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego.

#### Zastawy na akcjach

W dniu 25 marca 2021 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 28 352 615 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita S.A., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 26 marca 2021 r.

W dniu 28 września 2021 r. zostały ustanowione zastawy rejestrowe i zastawy cywilne na 34 785 704 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita SA., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 28 września 2021 r.

#### Rejestracja, wprowadzenie do obrotu i wydanie akcji serii F

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2021 r. doszło do wydania 165 227 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, uprawniających łącznie do 165 227 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Akcje”), w związku z rejestracją z dniem 1 kwietnia 2021 r. Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego.

Po wydaniu Akcji wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosił 172 814 828 złotych i dzielił się na 172 814 828 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Z kolei w dniu 11 sierpnia 2021 r. doszło do wydania 660 907 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, uprawniających łącznie do 660 907 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w związku z rejestracją z dniem 11 sierpnia 2021 r. Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego.

Po wydaniu Akcji wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 173 475 735 złotych i dzieli się na 173 475 735 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda.

#### Dywidenda

W dniu 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2020 rok.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 37 607 688,95 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 29 378 520,76 zł (0,17 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 8 229 168,19 zł.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) została określona na dzień 6

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

maja 2021 roku. Natomiast dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 14 maja 2021 roku.

### **Złożenie Prezesowi Zarządu oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego i objęcie warrantów**

W dniu 29 kwietnia 2021 r., w ramach V Roku Obrotowego Realizacji Programu, tj. roku 2020, Spółka zaoferowała Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Mirosławowi Siwirskiemu, pełniącemu do dnia 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki objęcie 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 listopada 2015 r. uprawniających do objęcia 660 908 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda, przy czym 1 Warrant uprawnia do objęcia 1 Akcji. Na dzień publikacji raportu okresowego Pan Mirosław Siwirski nie podjął decyzji o objęciu warrantów.

W dniu 17 maja 2021 r. Pan Mirosław Siwirski przyjął ofertę i objął wszystkie zaoferowane Warranty w liczbie 660 908 sztuk.

### **Umowa kredytu z BOŚ S.A.**

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego do kwoty 55 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych. Umowa kredytowa została zawarta na okres od 29.04.2021 r. do 31.12.2031 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 31.01.2022 r. Wszystkie zabezpieczenia, przewidziane w umowie, zostały ustanowione.

### **Opóźniona informacja poufna**

W dniu 30 sierpnia 2021 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację poufną, która została opóźniona dnia 25 maja 2021 r. na podstawie art. 17 ust. 4 MAR. Zgodnie z upublicznią informacją Zarząd PCC EXOL poinformował, że w dniu 25 maja 2021 r., po analizie różnych opcji zabezpieczenia stałych dostaw tlenu etylenu po roku 2023, doszedł do wniosku, że potencjalna możliwość zawarcia z PKN Orlen S.A. długoterminowej umowy dostawy tlenu etylenu wydaje się opcją wartą rozpatrzenia pod warunkiem spełnienia szeregu krytycznych warunków.

Ponadto Spółka poinformował, że ewentualna decyzja o podpisaniu z PKN Orlen S.A. umowy dostawy tlenu etylenu będzie uzależniona od odpowiednich zgód korporacyjnych.

Pełna treść raportu została opublikowana pod nr 30/2021 w dniu 30 sierpnia 2021 r.

### **Opóźniona informacja poufna**

W dniu 30 sierpnia 2021 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację poufną, która została opóźniona dnia

22 lipca 2021 r. na podstawie art. 17 ust. 4 MAR. Zgodnie z upublicznią informacją

Zarząd PCC EXOL poinformował, że powziął informację o Decyzji o wsparciu nr 16/LSSE wydanej w dniu 19 lipca 2021 r. przez Legnicką Specjalną Strefę Ekonomiczną na prowadzenie działalności gospodarczej przez spółkę zależną PCC BD Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, w której obecnie po 50% udziałów ma Spółka oraz PCC Rokita SA. Decyzja obejmuje rozważane nowe przedsięwzięcie inwestycyjne potencjalnej budowy instalacji chemicznej służącej do produkcji wyrobów wytwarzanych z użyciem tlenu etylenu, którego zwiększone dostawy po roku 2023 będą realizowane na podstawie potencjalnej negocjowanej umowy dostaw.

### **Zawarcie umowy o współpracy dotyczącej tlenu etylenu**

W dniu 11 października 2021 r. Spółka zawarła umowę o współpracy z PCC Rokita S.A. dotyczącą odsprzedaży oraz zarządzania transportem tlenu etylenu do magazynów PCC Rokita S.A., pod warunkiem zawarcia i wejścia w życie umowy dostawy tlenu etylenu pomiędzy PCC EXOL i Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku („PKN Orlen”).

W przypadku wejścia w życie umowy o współpracy, będzie ona obowiązywała od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2048 roku, a obecnie wiążąca Spółkę i PCC Rokita S.A. umowa wygaśnie. Umowa ta przewiduje zwiększanie dostaw tlenu etylenu wobec ilości dotychczas dostarczanych do PCC Rokita S.A. W pierwszym roku dostaw wolumen wyniesie 24.000 ton, docelowo 46.000 ton rocznie i zostanie osiągnięty najwcześniej w 2028 roku. Ponadto z uwagi m.in. na wieloletni charakter umowy o współpracy i umowy dostawy, w celu odzwierciedlenia aktualnych potrzeb Spółki oraz PCC Rokita S.A., umowa o współpracy dopuszcza możliwość modyfikacji ww. ilości pomiędzy tymi spółkami.

### **Zawarcie umowy na dostawę surowca**

W dniu 11 października 2021 r. została zawarta umowa dostawy i odbioru tlenu etylenu z firmą PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku.

Dostawy tlenu etylenu na podstawie nowo zawartej umowy mają rozpocząć się od 1 stycznia 2024 r., to jest bezpośrednio po wygaśnięciu obecnie wiążącej Spółkę i PKN ORLEN umowy. Okres dostaw będzie wynosił 25 lat (2024-2048).

Umowa przewiduje zwiększanie dostaw tlenu etylenu wobec ilości dotychczas kupowanych od PKN ORLEN. W pierwszym roku dostaw wolumen wyniesie 37.000 ton, docelowo 120.000 ton rocznie i zostanie osiągnięty najwcześniej w 2028 roku. Umowa przewiduje określone mechanizmy umożliwiające stronom modyfikacje (zwiększenia bądź zmniejszenia) faktycznie dostarczanej w danym roku ilości tlenu etylenu. Ponadto część wolumenu będzie odsprzedawana jak dotychczas do PCC Rokita S.A.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Warunkiem wejścia w życie umowy było wyrażenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgód na realizację określonych inwestycji.

### Decyzja o realizacji inwestycji w Płocku

W dniu 13 października 2021 r. Spółka, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, podjęła decyzję o realizacji inwestycji Rozbudowy Wytwórni ETE-2 PCC EXOL S.A. w Płocku.

Inwestycja ma umożliwić zwiększenie wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfolio produktowego Spółki. Planowana przez PCC EXOL produkcja ma obejmować surfaktanty niejonowe (etoksylaty), o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji: kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach: środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej.

Wartość szacunkowa nakładów na tę Inwestycję ma wynieść około 94 mln zł. Przewidywany przybliżony czas zakończenia Inwestycji to połowa 2024 roku.

Po zakończeniu Inwestycji zakładane średnie roczne potencjalne zdolności produkcyjne Wytwórni ETE-2 PCC EXOL S.A. w Płocku mają zostać podwojone i mają wynieść około 80 tys. ton.

### Decyzja o realizacji inwestycji w Brzegu Dolnym

w dniu 2 grudnia 2021 r. zostały wyrażone przez Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki zgody na inwestycję polegającą na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

Inwestycja będzie realizowana przez PCC BD, której współnikami są PCC EXOL S.A. i PCC Rokita S.A., obie posiadające po 50% udziałów.

W dniu 2 grudnia 2021 r. zgody na inwestycję zostały wyrażone również przez Radę Nadzorczą i Zarząd PCC Rokita S.A. oraz Zgromadzenie Wspólników PCC BD i Zarząd PCC BD.

Zgoda Rady Nadzorczej PCC EXOL powoduje wejście w życie umowy dostawy i odbioru tlenu etylenu z PKN Orlen S.A., opisanej powyżej oraz umowy o współpracy z PCC Rokita S.A. opisanej powyżej.

Instalacja wybudowana w ramach Inwestycji będzie służyła do produkcji wyrobów wytwarzanych z użyciem tlenu etylenu, którego dostawy od 2024 roku będą realizowane na podstawie umowy dostawy.

Wartość szacunkowa nakładów na tę inwestycję to około 351 mln zł. Zakończenie Inwestycji przewidywane jest na połowę 2026 roku.

Wstępnie zakładane średnioroczne nowe potencjalne zdolności produkcyjne przy zakładanym portfolio dzięki Inwestycji wyniosą szacunkowo 50–55 tys. ton.

Inwestycja w nową instalację ma nie tylko zwiększyć wolumen możliwych do zaoferowania wyrobów, ale też poszerzyć portfolio produktowe Grupy PCC EXOL. Nowa instalacja ma służyć wytwarzaniu wielu różnych produktów, które będą mogły mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach, ponieważ będą mogły stanowić surowiec do dalszych procesów przemysłowych. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama etoksylatów, polialkilenoglikoli, polioli polieterowych i innych produktów etoksyloanych.

### Zawarcie umowy

W dniu 6 grudnia 2021 roku spółka powiązana PCC BD podpisała umowę z firmą Desmet Ballestra S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) na dostawę rozwiązania technologicznego, w związku z zatwierdzoną do realizacji inwestycją w budowę zintegrowanego zakładu do produkcji etoksylatów, polialkilenoglikoli i polioli polieterowych oraz innych produktów etoksyloanych pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych”, o której PCC Rokita informowała raportem nr 27/2012 dnia 2 grudnia 2021 r.

Umowa ma zapewnić kluczową dokumentację procesową, udzielenie licencji na jej użytkowanie oraz dostawę kluczowych urządzeń.

Łączna wartość umowy wynosi 10,65 mln euro, stanowiącego równowartość 48,9 mln PLN wg średniego kursu NBP z dnia 6 grudnia 2021 r.

### Zawarcie umowy

W dniu 27 grudnia 2021 r. spółka powiązana PCC BD podpisała umowę ze Skarbem Państwa o udzielenie jej pomocy publicznej w formie dotacji celowej na realizację inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych”.

Spółka uprzednio informowała o przyjęciu oferty na dotację raportem nr 24/2021 z dnia 4 października 2021 r. oraz o decyzji o inwestycji raportem nr 27/2021 z dnia 2 grudnia 2021 r.

Dotacja zostanie udzielona spółce PCC BD w latach 2023 – 2026 w maksymalnej kwocie 42,12 mln zł w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011–2030.

## 7.3 Inne zdarzenia po dniu bilansowym

### Transakcje na akcjach

W dniach 26 i 31 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Wiesława Klimkowskiego powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 02/2022 i 06/2022. Stan posiadania akcji Spółki przez Członka Rady Nadzorczej został ujawniony w dalszej części raportu.

### Transakcje na akcjach

W dniach 26 i 31 stycznia 2022 r. oraz 3 lutego 2022 r. Spółka otrzymała od Wiceprezesa Zarządu powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 03/2022, 07/2022 oraz 08/2022. Stan posiadania akcji Spółki przez Wiceprezesa Zarządu został ujawniony w dalszej części raportu.

### Zastawy na akcjach

W dniu 27 stycznia 2022 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 13 408 977 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita S.A., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 28 stycznia 2022 r.

### Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Grupę PCC EXOL

Od kilkunastu dni trwa wojna w Ukrainie, która stwarza nową, dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację. W 2021 roku wartość sprzedaży Grupy do Rosji, Białorusi i Ukrainy wyniosła 3,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. Za okres 2 pierwszych miesięcy 2022 roku udział tej sprzedaży wyniósł 2,6%. Aktualnie Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż towarów do tych krajów. Równocześnie istotną kwestią dla działalności Grupy są surowce. Spółka w 2021 roku nie dokonywała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Natomiast według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w minionym roku szacunkowo 1,5% kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

## 7.4 Pozostałe informacje

### Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W 2021 roku nie miały miejsca transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC EXOL lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego

Ponadto w obszarze surowców mogą pojawić się zakłócenia m.in. w łańcuchach dostaw, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych. Kluczowy dla PCC EXOL surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej. Z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestania dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się ich czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw surowców, co powinno przełożyć się na ograniczanie tego ryzyka.

Stan należności handlowych z klientami z krajów Rosja, Białoruś i Ukraina obecnie nie przekracza kwoty 1,4 mln zł, w tym 0,15 mln zł od spółek z Grupy PCC. Należności od podmiotów spoza Grupy PCC są ubezpieczone w ramach polisy z gwarancjami Skarbu Państwa. Ubezpieczenie to pokrywa 95% należności (udział własny 5%) i obejmuje obok ryzyka rynkowego, także ryzyko polityczne i sił wyższych.

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

Spółka nie posiada inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt.

Ponadto sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminale przeładunkowe.

Dodatkowo w związku z wojną w Ukrainie wzrasta na całym świecie ryzyko cyberataków.

Równolegle wśród personelu spółek Grupy PCC EXOL nie ma osób pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom tej sytuacji, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

### Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zarząd PCC EXOL ocenia, że wszystkie transakcje, jakie są zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi, były i są

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązаныmi są pod tym kątem analizowane wewnątrz Spółki, a w niektórych przypadkach dodatkowo weryfikowane przez firmy zewnętrzne.

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi ujęte są w nocie 11.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021.

**Postępowania sądowe**

Spółka PCC EXOL S.A. ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, istotnego postępowania, dotyczącego zobowiązań oraz wiarygodności PCC EXOL lub jego jednostki zależnej.

**Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Grupa ani Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2021 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie za 2021 r. a wcześniej publikowanymi prognozami.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań. Oczekuje się, że w kolejnych latach zarówno Spółka jak i Grupa PCC EXOL nadal będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w połączeniu z przychodami uzyskiwanymi z aktywów finansowych, pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne oraz koszty obsługi długu.

Zarząd PCC EXOL na dzień publikacji niniejszego raportu przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

Należy jednak wskazać, że czynnikami zewnętrznymi mogącymi wpływać na zarządzanie zasobami finansowymi, w tym na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz na możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, jest duża turbulentność rynku oraz znaczna ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących liczne kowenanty, możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy zmiany ich warunków.

W grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących osiągnięty został w 2021 r. najwyższy w historii wolumen sprzedaży i przychód.

W zakresie sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych sytuacja ulega stopniowej poprawie. Grupa obserwuje w tym obszarze wzrost aktywności klientów i wzrastającą liczbę zamówień. Dzięki rozpoczęciu produkcji na nowej linii produkcyjnej oksyalkilatów, sprzedaż produktów do zastosowań przemysłowych rozszerzyła się.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

Trzeba mieć równocześnie na uwadze, że sytuacja związana z COVID-19 jest od Grupy niezależna. Obecnie wciąż ma ograniczoną produkcję część zakładów, głównie będących odbiorcami produktów PCC EXOL do zastosowań przemysłowych. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

## 8. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

### 8.1 Obecność na GPW

Spółka PCC EXOL zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 3 sierpnia 2012 roku. Przedmiotem publicznego obrotu są akcje serii C2, D i F.

Na koniec 2021 roku wartość rynkowa Spółki PCC EXOL wynosiła 428,5 mln zł. Natomiast relacja Ceny do Wartości Księgowej (C/WK) ukształtowała się na poziomie 1,38.

W lipcu 2016 roku PCC EXOL zadebiutował na rynku Catalyst. Obecnie na parkiecie notowane są 3 serie obligacji Spółki: B1, C1 oraz C2.

Tabela 17 Podstawowe dane dotyczące akcji PCC EXOL S.A.

Ticker GPW	PCX
Kod ISIN	PLPCCEX00010
Rynek notowań	Podstawowy
Przynależność do sektora branżowego	WIG-Chemia
IPO	3 sierpnia 2012 r.
Animator	Dom Maklerski BDM SA; Dom Maklerski PKO BP SA

Tabela 18 Obligacje wyemitowane przez PCC EXOL

seria obligacji	stała stopa procentowa	wartość nominalna 1 obligacji w zł	wykup obligacji	łącznie wartość nominalna emisji	ISIN	nazwa na Catalyst
A1*	5,50%	100,00	24.06.2020	20 mln zł	PLPCCEX00036	PCX0620
A2*	5,50%	100,00	15.09.2020	25 mln zł	PLPCCEX00044	PCX0920
B1	5,50%	100,00	15.05.2022	25 mln zł	PLPCCEX00051	PCX0522
C1	5,50%	100,00	27.11.2024	20 mln zł	PLPCCEX00069	PCX1124
C2	5,50%	100,00	24.09.2025	25 mln zł	PLPCCEX00077	PCX0925
				<b>obligacje wykupione*</b>	45 mln zł	
				<b>obligacje w obrocie</b>	70 mln zł	

### 8.2 Polityka dywidendowa

Spółka w zakresie wypłaty dywidendy od pierwszego roku obecności na giełdzie realizuje wypłaty stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, uwzględnia bieżącą dynamikę rozwoju Spółki oraz przewidywany poziom płynności finansowej, a także kieruje się koniecznością zapewnienia możliwości realizacji bieżących i przyszłych inwestycji, osiągnięcia odpowiedniego poziomu wskaźników finansowych czy standingu finansowego Spółki.

W dniu 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2020 rok.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 37 607 688,95 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 29 378 520,76 zł (0,17 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 8 229 168,19 zł.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) została określona na dzień 6

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

maja 2021 roku. Natomiast dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 14 maja 2021 roku.

Wypłatą dywidendy objęte zostały wszystkie akcje Spółki w liczbie 172 814 828 obejmujące 124 066 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu oraz 48 748 828 akcji zwykłych.

Tabela 19 Dywidenda wypłacona z zysku PCC EXOL za lata 2016-2020

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Zysk netto PCC EXOL w zł	37 607 689	26 198 600	21 119 398	18 103 502	24 621 093
Wypłacona dywidenda w zł	29 378 521	8 632 480	15 538 934	15 523 594	22 422 968
% zysku wypłacony w formie dywidendy	78,12	32,95	73,57	85,75	91,07
Dywidenda na 1 akcję w zł	0,17	0,05	0,09	0,09	0,13

### 8.3 Relacje inwestorskie

PCC EXOL, jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na bieżąco informuje inwestorów o swojej działalności oraz o ważnych wydarzeniach w Grupie. Regularnie sporządzane są raporty, zarówno bieżące jak i okresowe, które obejmują wszelkie aspekty działalności Spółki. Obszar relacji inwestorskich to jednak nie tylko działania o charakterze obligatoryjnym, które wynikają wprost z przepisów prawa. Jest to również szereg różnorodnych działań, za pomocą których Spółka stara się sprostać wysokim oczekiwaniom ze strony wszystkich uczestników rynku.

Szczególną wagę Spółka przykłada do relacji z inwestorami indywidualnymi.

Spółka utrzymuje stały dialog z inwestorami, organizując cykliczne spotkania, np. Dzień Inwestora, czy też czat inwestorski.

Spółka pozostaje także w stałym kontakcie z mediami, zarówno ogólnopolskimi, jak i branżowymi. O istotnych zdarzeniach Spółka informuje akcjonariuszy, inwestorów, analityków i dziennikarzy za pomocą raportów bieżących, komunikatów prasowych czy newsletterów. Spółka ceni sobie również bezpośredni kontakt z akcjonariuszami, inwestorami, analitykami i dziennikarzami.

Osobą odpowiedzialną za relacje inwestorskie i kontakt z mediami w PCC EXOL SA jest Marlena Matusiak (e-mail: [marlena.matusiak@pcc.eu](mailto:marlena.matusiak@pcc.eu); [ir.exol@pcc.eu](mailto:ir.exol@pcc.eu), tel. 71 794 2915).

Zespół Relacji Inwestorskich na bieżąco udziela informacji na zapytania składane drogą telefoniczną i mailową.

## 9. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe, jak również ryzyka związane z otoczeniem organizacji. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Opis ryzyk obejmuje wszystkie przyszłe wydarzenia oraz możliwe wewnętrzne i zewnętrzne następstwa, które mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięcie oczekiwanych rezultatów przedsięwzięcia lub powodując odchylenia od oczekiwanych stanów. Zgodnie z metodologią stosowaną przez Spółkę, klasyfikuje się wpływ ryzyka na przedsiębiorstwo w podziale na niskie, średnie oraz wysokie w oparciu o ocenę prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia oraz jego skutków dla organizacji.

Z uwagi na m.in. niezmiernie szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa PCC EXOL, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także częste zmiany prawne, w tym podatkowe i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa

międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego sprawozdanie nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym, jak i dorozumianym.

W związku z narażeniem działalności spółek Grupy PCC EXOL na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki, w tym procesów produkcyjnych na wystąpienie różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia, poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie mogą wystąpić w jej działalności. Należy zaznaczyć, że umowy ubezpieczeniowe zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

Polisy ubezpieczeniowe Grupy obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Tabela 20 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
<b>Rodzaj ubezpieczenia</b>	Ubezpieczenie mienia (w tym inwestycji) od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem ubezpieczenia awarii maszyn i sprzętu elektronicznego. Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty mienia z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego. Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy (podstawowe i nadwyżkowe)  Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych  Ubezpieczenie ryzyk cybernetycznych
<b>Okres ubezpieczenia</b>	Umowy ubezpieczenia zawierane są na okres 12 miesięcy			

Spółka PCC EXOL posiada trzy, najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności, rodzaje ubezpieczeń:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku; limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 500 000 000 EUR; ubezpieczeniem objęte są

szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym), z zastrzeżeniem wyłączeń określonych w umowie ubezpieczenia;



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadany mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i nadwyżkową – z łączną sumą gwarancyjną na poziomie 250 000 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w rocznym okresie ubezpieczenia,
- ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O), w ramach którego ubezpieczona jest odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 170 000 000 zł.

Spółka zawarła wyżej wymienione polisy w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

Posiadane polisy nie pokrywają wszystkich ryzyk związanych z działalnością. Do takich ryzyk można zaliczyć między innymi normalne zużycie mienia czy powolne działanie czynników

## 9.1 Ryzyka prawne

Grupa PCC EXOL, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega w wielu obszarach regulacjom prawnym, które ulegają ciągłym zmianom. Ustawodawca, zarówno na poziomie krajowym, w tym polskim, jak również europejskim, wprowadza w dynamicznym tempie kolejne nowe regulacje, które mogą również dotyczyć Grupy PCC EXOL. Nowe regulacje są wprowadzane w dotychczas uregulowanych obszarach (nowelizujące i rozszerzające zakres regulacji), jak również w obszarach dotychczas niepodlegających szczegółowym unormowaniom prawnym. Dodatkowo powszechnie obowiązujące przepisy podlegają interpretacji zarówno przez krajowe, w tym polskie, jak i unijne sądy i organy, co może prowadzić (i niejednokrotnie prowadzi) do ich niejednołitej wykładni i rozbieżnych stanowisk funkcjonujących w praktyce. Grupa PCC EXOL podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych (w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian). Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC EXOL i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy (np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów).

chemicznych, termicznych czy biologicznych. Ponadto w Spółce istnieją obszary ryzyk, dla których nie wykupiono polis, np. ryzyko sprzeniewierzenia środków pieniężnych czy materialnych. W każdej z umów ubezpieczenia występują franszyzy redukcyjne określające wartość szkody, która nie jest pokryta ubezpieczeniem.

Wśród wyłączeń w ramach warunków ubezpieczeniowych istnieją również wyłączenia dotyczące działań wojennych. Zdarzenia związane z wszelkimi działaniami militarnymi są wyłączone. Co jest bardzo ważne i należy to podkreślić, na rynku jest to standardowe wyłączenie i nie jest oferowane przez ubezpieczycieli.

Pozostałe spółki z Grupy również zawarły umowy ubezpieczenia, głównie w segmencie ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

### **Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych, w szczególności podatkowych oraz w zakresie pomocy publicznej**

Częste zmiany przepisów oraz ich niejednolite interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować brak terminowego dostosowania się Spółki do tych wymagań albo realizację tych przepisów w sposób odmienny od oczekiwań ustawodawcy. Ponadto, zmiany w przepisach niejednokrotnie wpływają na poniesienie przez Spółkę znacznych nakładów finansowych

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP, nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywę rozwoju Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL do nowych lub zmienionych regulacji prawnych. Także polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędów w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC EXOL, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL, ich sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych. Dynamicznie zmieniają się także przepisy na gruncie podatku VAT, podatku akcyzowego, czy też w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia kontroli podatkowych/skarbowych.

Wprowadzane przez ustawodawcę klauzule generalne, w tym w szczególności tzw. duże i małe klauzule antyabuzyjne (przeciwko unikaniu opodatkowania), chroniąc system podatkowy, przerzucają na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawno-podatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie wykluczyć odmiennej kwalifikacji prawno-podatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę ze strony organu podatkowego w razie ew. kontroli.

Wobec wielu zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, jak i m.in. ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych, istnieje również ryzyko zakwestionowania wykorzystanej przez Spółkę pomocy publicznej. Powyższe zmiany legislacyjne mogą też mieć wpływ na podejmowane przez Grupę działania inwestycyjne w przyszłości. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i Polski podejmowanych jest szereg inicjatyw nowelizujących czy doprecyzowujących brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich rozumienia. Niejednokrotnie tego rodzaju odmienne od dotąd stosowanych wykładni przepisów wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej stanowiących tzw. „soft-law” czy niesformalizowanych praktyk organów państwowych. Spółka na bieżąco śledzi i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniami, czy to w ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/ udzielające pomocy publicznej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych oraz na poziomie średnim w zakresie nieprawidłowości w naliczaniu podatków. Grupa PCC EXOL podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia

pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Spółki Grupy podnoszą kwalifikacje pracowników, tworzą i aktualizują procedury wewnętrzne, występują o indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego, wnoszą o zawarcie porozumień cenowych czy o wydanie opinii o stosowaniu zwolnienia z podatku dochodowego u źródła. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie i w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian. Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC EXOL i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów.

### **Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych dotyczących korzystania ze środowiska**

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest działalnością mogącą zawsze znacząco oddziaływać na środowisko. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym wymagań Dyrektywy IPPC i Dyrektywy IED, Dyrektywy SEVESO III oraz konkluzji BAT) dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC EXOL musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Jednak w związku z ciągłym zaostrzaniem przepisów środowiskowych, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych, które w konsekwencji mogą prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

Aktualnie PCC EXOL dysponuje wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive) i Dyrektywy SEVESO III, obowiązującymi bezterminowo oraz 2 pozwoleniami wodnoprawnymi na szczególne korzystanie z wód, obejmującym wprowadzanie do urządzeń kanalizacyjnych innego podmiotu ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego, które obowiązują do 2023 i 2025 r. oraz jedno pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do środowiska obowiązujące do 2032 r.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostreży wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego,
- na spółki Grupy 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 unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) – zwanej Dyrektywą IED, w czasie okresowych (wykonywanych co około 10 lat) rewizji Dokumentów Referencyjnych BAT tzw. BREFów, będą wydawane tzw. konkluzje BAT – dokumenty określające standardy emisyjne dla poszczególnych procesów, które staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania, pozostawiając ten czas na dostosowanie parametrów pracy instalacji do wymogów konkluzji pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego.

W przypadku instalacji PCC EXOL zastosowanie mają dwa z dotychczas opublikowanych dokumentów (konkluzji BAT): konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym (CWW) – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2016/902 z dnia 30 maja 2016 r. oraz konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do produkcji wielkotonazowych organicznych substancji chemicznych (LVOC) – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/2117 z dnia 21 listopada 2017 r. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych Spółki wykazała spełnienie wymogów Konkluzji CWW bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych. Również konkluzje LVOC, mające zastosowanie do jednej instalacji Spółki są spełnione. Dodatkowym obowiązkiem jest jednak zwiększenie częstotliwości wykonywania niektórych pomiarów emisji do powietrza z pomiarów półrocznych na miesięczne – nie generuje to jednak znaczących kosztów dla Spółki. Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie ulegnie zmianie, to ewentualnej aktualizacji tych dokumentów można oczekiwać ok. 2030 roku, natomiast terminem spełnienia warunków konkluzji byłby termin ok. roku 2035. Jednocześnie możliwe jest ukazanie się nowych Konkluzji BAT, które będą dotyczyć instalacji Spółki, w związku z czym Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze angażując określone zasoby ludzkie oraz kapitał.

Spółka nie wprowadza ścieków bezpośrednio do środowiska. Instalacja w Płocku odprowadza ścieki do kanalizacji PKN Orlen na podstawie umowy na odbiór ścieków. Natomiast ścieki z

instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym Spółka odprowadza do oczyszczalni spółki siostry PCC Rokita SA, która posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie ścieków do Odry ważne do 30 grudnia 2024 r. Dlatego w opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Rzeka Odra jest zarówno głównym źródłem zaopatrzenia Spółki w wodę przemysłową, jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych z instalacji w Brzegu Dolnym poprzez oczyszczalnię spółki PCC Rokita SA, z której PCC EXOL korzysta. Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych planach gospodarowania wodami (Plany Gospodarowania Wodami uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane co 6 lat, Ramowa Dyrektywa Wodna), a także w krajowych przepisach (ustawa Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi). Celem tych regulacji jest ochrona czystości wody. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW z roku 2016, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której Spółka PCC Rokita odprowadza oczyszczone ścieki, ustalono derogację na osiągnięcie celów środowiskowych do roku 2027. Następną aktualizacja zostanie przeprowadzona w terminie do dnia 22 grudnia 2022 roku a projekt tej aktualizacji planu zakłada utrzymanie derogacji do 2027 r. Spółka PCC Rokita na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska. Zmiany w przepisach prawnych zwiększające poziom tej ochrony mogą skutkować koniecznością poniesienia kosztów działań dostosowawczych dla PCC Rokita SA, a tym samym dla PCC EXOL jako jednej ze spółek korzystających z oczyszczalni ścieków. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

PCC EXOL podlega przepisom Ustawy o odpadach, która w znowelizowanym kształcie obowiązuje od września 2018 roku. Zgodnie z nowymi przepisami wprowadzone zostały liczne obowiązki dotyczące m.in. skrócenia czasu magazynowania odpadów niebezpiecznych, ograniczenia masy wszystkich magazynowanych rodzajów odpadów. Od września 2021 r. ustawodawca powrócił do poprzednio obowiązujących ogólnych zasad dotyczących terminów magazynowania odpadów, co w ocenie Spółki jest odzwierciedleniem problemów z jakimi borykał się rynek aby przy ograniczonej ilości instalacji przerabiających odpady sprostać wdrożonym we wrześniu 2018 r. restrykcyjnym zmianom przepisów. Ewentualne zmiany przepisów Ustawy o odpadach w kierunku ich dalszego zaostreżenia generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na nowe koszty i negatywnie może wpłynąć na wyniki finansowe.

Regulacje związane z gospodarką odpadami są skomplikowane i pośrednio mogą wywołać narażenie Spółki na ryzyko związane z zakłóceniem ciągłości produkcji, co wynika z ograniczonej ilości firm zajmujących się odbiorem odpadów czy też ograniczonymi możliwościami tych firm w

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

zakresie wolumenu odpadów, jakie mogą zostać odebrane od Spółki.

Stopecz ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska. W celu ograniczenia ryzyka zaostżenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Dokonane zostały przeglądy obecnej technologii i wykorzystywanych środków pomocniczych mogących powodować powstawanie odpadów. W wyniku przeglądu dokonano szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych. Z kolei w zakresie zarządzania odpadami stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Grupa Kapitałowa, w ramach działań ograniczających to ryzyko, na bieżąco monitoruje ilość powstających odpadów oraz podejmuje działania zgodne z hierarchią postępowania z odpadami (zapobieganie, ograniczanie, recykling, przygotowanie do procesów odzysku lub unieszkodliwienia). Monitorowane są również miejsca magazynowania odpadów, które spełniają wymagania Ministra Klimatu z dnia 11 września 2020 w sprawie szczegółowych wymogów dla magazynowania odpadów. Dodatkowo Spółka prowadzi bieżącą analizę rynku zagospodarowania odpadów a wybór wykonawcy usługi zagospodarowania odpadów poprzedzony jest wnikliwą kontrolą zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurami minimalizującymi ryzyko oddania odpadów podmiotowi o wątpliwej reputacji.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostżenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. Należy mieć na uwadze, że władze krajowe mogą w szczególnych przypadkach zaostżyć normy emisyjne ustalone w Konkluzjach a takie zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Grupy do nowo wprowadzonych wymogów, a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych spółkom Grupy. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

Stopecz ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia ryzyka zaostżenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa PCC EXOL sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy

technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

### **Ryzyko związane z możliwością dokonania przez organy podatkowe odmiennej oceny transakcji Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL z podmiotami powiązanymi**

Spółka oraz spółki z Grupy PCC EXOL zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy administracji skarbowej. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Na Spółce spoczywa nie tylko obowiązek przygotowania dokumentacji cen transferowych, ale także przeprowadzenia analizy danych porównawczych, jak również złożenia odrębnych szczegółowych informacji podatkowych dla celów sprawozdawczości w obszarze cen transferowych. Na Spółce spoczywają zatem szerokie obowiązki w obszarze cen transferowych, które ulegają wciąż rozszerzeniu, a podejście i praktyka organów podatkowych nie jest w tym obszarze jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, że transakcje, jakie Spółka oraz Spółki z Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązanymi, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowych obciążeń podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałoby wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Częściowo na Spółkę nałożone zostały zatem także nowe obowiązki regulacyjne, a podejście i praktyka organów podatkowych nie jest na tym etapie jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, że wszystkie transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty podatku z tytułu domiaru w podatku CIT wraz z odsetkami za zwłokę, jak również sankcyjnego dodatkowego zobowiązania w podatku CIT, co w efekcie miałoby wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Wysoki stopień ryzyka. Grupa PCC EXOL, w celu zminimalizowania ryzyka podatkowego w tym zakresie, przeprowadza przy współudziale zewnętrznych doradców analizy rynkowości transakcji. Ponadto, Spółka skorzystała z możliwości zawarcia tzw. uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do transakcji kontrolowanych i

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

wystąpiła w grudniu 2020 r. do Krajowej Administracji Skarbowej z wnioskiem o zawarcie uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do wybranej transakcji towarowej realizowanej pomiędzy spółkami w Grupie PCC. Złożony wniosek dotyczy uzyskania ochrony na transakcje realizowane w okresie 5 lat, licząc od roku 2020.

### Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, spółki z Grupy PCC EXOL są narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych, administracyjnych, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami i podmiotami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami przed- i sądowymi. Ponadto niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowań może generować dodatkowe obciążenie finansowe dla spółek z Grupy PCC EXOL (poprzez konieczność zaspokojenia w szczególności roszczeń pieniężnych oraz kosztów sądowych), co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka korzysta z usług doświadczonego zespołu radców prawnych wewnętrznych i zewnętrznych, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności. Również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej i zatrudnianie wykwalifikowanej kadry minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

Przykładem postępowania sądowego związanego z prowadzoną przez PCC EXOL działalnością jest postępowanie dotyczący roszczenia wobec Spółki zgłoszonego przez firmę HH Technology Corp., 500 Cummings Center STE 3470 Beverly, MA 01915, Stany Zjednoczone Ameryki (dalej: „HH Technology”).

W dniu 5 września 2019 r. PCC EXOL otrzymał od pełnomocnika Spółki informację, iż do Sądu Okręgowego we Wrocławiu został złożony pozew przez HH Technology Corp. (dalej: „Pozew”), w którym HH Technology wnosi o:

- nakazanie PCC EXOL zaniechania naruszenia zastrzeżeń patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksylatów i urządzenie do realizacji tego sposobu” (dalej: „Patent”), w tym w szczególności zakazanie PCC EXOL oferowania i wprowadzania do obrotu alkoksylatów opartych na alkoholach tłuszczowych (dalej: „Alkoksylaty”) oraz nakazanie PCC EXOL wycofania z obrotu Alkoksylatów lub produktów powstałych przy wykorzystaniu tych Alkoksylatów,
- nakazanie PCC EXOL wydania do rąk HH Technology znajdujących się w jej posiadaniu Alkoksylatów,

- zasądzenie od PCC EXOL na rzecz HH Technology zapłaty kwoty odpowiadającej wysokości poniesionej przez HH Technology szkody w wyniku bezprawnego korzystania z Patentu ustalonej w toku postępowania wraz z odsetkami,

- nakazanie PCC EXOL podania do publicznej wiadomości sentencji wyroku uznającego w całości bądź w części powództwo, poprzez publikację w dzienniku Rzeczpospolita lub upublicznienie wyroku na koszt PCC EXOL, jeżeli Spółka by tego nie zrobiła.

W Pozwie HH Technology nie wskazuje wartości przedmiotu sporu uzasadniając takie działanie argumentem, iż w sprawach z zakresu naruszenia praw własności intelektualnej ustalenie wartości przedmiotu sporu może nastręczać istotne trudności. HH Technology swoje stanowisko w kwestii braku wskazania wartości przedmiotu sporu uzasadnia praktyką sądów oraz głosami doktryny.

PCC EXOL informuje jednak, że będzie całkowicie kwestionować ww. roszczenia.

Jednocześnie PCC EXOL wskazuje, iż miało już miejsce postępowanie sądowe w związku ze złożonym przez HH Technology wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń HH Technology o zaniechanie naruszenia przez Spółkę Patentu (dalej: „Wniosek”), o czym PCC EXOL informował w kolejnych raportach bieżących nr 1/2019, 2/2019, 4/2019 i 7/2019. Prowadzone postępowanie sądowe zakończyło się ostatecznie oddaleniem w całości Wniosku. Finalnie, w orzeczeniu z dnia 26 marca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (dalej: „Sąd Apelacyjny”) wskazał, że PCC EXOL przedstawił rzetelne i wiarygodne dowody potwierdzające, iż korzysta on ze spornej technologii na podstawie licencji udzielonej PCC EXOL przez uprawniony podmiot. Sąd Apelacyjny podkreślił również, iż HH Technology nie uprawdopodobnił naruszenia Patentu wskazując na niewielką wiarygodność środków dowodowych przedłożonych przez HH Technology. Ponadto zdaniem Sądu Apelacyjnego, HH Technology nie uprawdopodobnił także istnienia interesu prawnego w uzyskaniu zabezpieczenia, a obie przesłanki tj. uprawdopodobnienie roszczenia oraz interesu prawnego muszą wystąpić kumulatywnie, aby zabezpieczenie mogło być udzielone.

PCC EXOL niezależnie od wykazania bezzasadności roszczeń HH Technology w toku postępowania sądowego dotyczącego Wniosku, wystąpił także o unieważnienie Patentu do Urzędu Patentowego RP. Postępowanie o unieważnienie Patentu jest w toku.

PCC EXOL nie wyklucza dochodzenia od HH Technology w przyszłości roszczeń dotyczących szkody wyrządzonej Spółce przez bezpodstawne działania HH Technology.

## 9.2 Ryzyka operacyjne

### Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej, brak ciągłości produkcji

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej PCC EXOL polega na wytwarzaniu i przerobie substancji chemicznych. Część surowców wykorzystywanych w produkcji ma właściwości palne, wybuchowe lub toksyczne, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o Ochronie Środowiska, PCC EXOL został zaliczony do zakładów stwarzających duże ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska bądź powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w tym problemów z dostawami mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki, ataki terrorystyczne czy pandemii.

Substancjami niebezpiecznymi w zakładzie PCC EXOL są m.in.: tlenek etylenu, tlenek propylenu, tlenki siarki, kwas monochlorooctowy czy siarczan dimetylu. W przypadku Spółki awaria przemysłowa może mieć postać pożaru, wybuchu oraz wycieku mediów procesowych.

Konsekwencjami wystąpienia poważnej awarii przemysłowej w PCC EXOL dla człowieka mogą być takie zagrożenia jak promieniowanie cieplne, fala nadciśnienia, stężenia toksyczne w postaci chmury gazów i pary cieczy. Narażenie na wymienione czynniki może prowadzić do poważnego uszczerbku na zdrowiu, a w najgorszym przypadku nawet do śmierci. Konsekwencje wystąpienia poważnej awarii przemysłowej w PCC EXOL dla środowiska to możliwość znacznego zniszczenia środowiska lub pogorszenia jego stanu poprzez skażenie powietrza, wody i gleby. Zagrożenia powstałe w wypadku awarii przemysłowej mogą również spowodować straty materialne w postaci zniszczenia mienia i infrastruktury.

Powyższe konsekwencje wystąpienia poważnej awarii przemysłowej skutkować mogą koniecznością wstrzymania produkcji przez dłuższy okres czasu, co wpłynie negatywnie na wielkość realizowanych w tym czasie przychodów, a także może doprowadzić do zakończenia współpracy przez niektórych kontrahentów (zarówno dostawców jak i odbiorców). Negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki będą miały także koszty odtworzenia i przywrócenia zdolności operacyjnych instalacji, odszkodowania i kary nałożone na Spółkę w związku z wyrządzonymi szkodami osobowymi

i majątkowymi oraz koniecznością przywrócenia stanu pierwotnego.

Warto również zwrócić uwagę na ryzyko występujące ze strony przedsiębiorstw, które sąsiadują z parkiem przemysłowym PCC Rokita, na którym umiejscowione są instalacje PCC EXOL, takimi, jak Air Products oraz VITA Polymers Poland od strony zachodniej. W obu firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje palne. Z kolei od strony południowej parku zlokalizowana jest wytwórnia STEPAN Polska Sp. z o.o., w której wytwarzane są komponenty do produkcji pian poliuretanowych i innych tworzyw sztucznych.

Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa działające na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. Sygnały pochodzące z urządzeń AKPIA trafiają do komputerowego systemu wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), który steruje procesem poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. System DCS odpowiedzialny jest również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wystawienie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Czynniki ograniczającymi ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m.in.: codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesny system zraszaczy uruchamianych automatycznie oraz fakt, iż instalacja Spółki są połączone z centrum dysponowania straży pożarnej działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Ponadto, PCC EXOL jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa posiada certyfikat na zgodność z normą ISO 45001, która stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnosi standardy pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników Spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

Dla zachowania ciągłości produkcji konieczne jest utrzymywanie odpowiedniej ilości części zamiennych dla urządzeń, które w związku ze specyfiką wymagań technicznych produkowane są na specjalne zamówienie, a czas dostawy wynosi kilka miesięcy. Dlatego też Spółka posiada w swoim magazynie zapas strategicznych części

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

zamiennych do urządzeń, których awaria wstrzymałaby całą pracę instalacji. W wielu przypadkach są to urządzenia gotowe do zamontowania natychmiast, przez co ewentualny przestój skraca się do kilku dni. Jednocześnie dzięki posiadaniu największego na rynku magazynu wyrobów gotowych PCC EXOL może w tym czasie realizować sprzedaż swoich produktów.

**Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców**

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez PCC EXOL i PCC Chemax, istnieje ograniczona dostępność spowodowana niewielką liczbą dostawców na rynku.

Tlenek etylenu jest głównym surowcem wykorzystywanym w większości procesów produkcyjnych Spółki i stanowi około 50% udziału ilościowego w zakupach surowców. Spółka jest w znacznym stopniu uzależniona surowcowo od PKN ORLEN S.A., który jest kluczowym dostawcą tego materiału. Sytuacja ta może skutkować zakłóceniami w dostawach kluczowego dla Grupy surowca, a co za tym idzie, w zapewnieniu płynności produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów.

W przypadku pozostałych surowców między innymi takich jak alkohole naturalne i syntetyczne czy oleje naturalne spółki z Grupy PCC EXOL nie są kluczowymi ani strategicznymi odbiorcami u żadnego z dostawców.

Spółka odpowiadając na potrzeby rynku oferuje część produktów z certyfikatem RSPO lub nie będzie miał dostępnych kredytów MB, dlatego Spółka wykorzystuje w produkcji certyfikowane surowce, które stanowią około 10% ilościowego wsadu surowców. Istnieje ryzyko, iż któryś z wiodących dostawców PCC EXOL w zakresie alkoholi tłuszczowych utraci Certyfikat RSPO, a w konsekwencji nie będzie mógł oferować certyfikowanego alkoholu. Może to spowodować ograniczenie dostępności certyfikowanego materiału, co z kolei może przełożyć się na zakłócenia w ciągłości dostaw i/lub produkcji. Taka sytuacja może negatywnie wpływać na sprzedaż surfaktantów z certyfikatem RSPO do strategicznych klientów Spółki, a w szczególności na ograniczenie sprzedaży produktów z certyfikatem RSPO, zmniejszenie ilości zamówień innych produktów z oferty Spółki, obniżenie oceny w systemie kwalifikacji dostawców u strategicznych klientów Spółki, a w najgorszym wariancie nawet utratę klienta. Powyżej opisane zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy. Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych produktów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy wszystkich surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły, oraz że dostawy od producentów będą realizowane terminowo.

Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek z Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, wstrzymanie produkcji, wzrost kosztów produkcji lub zmniejszenie produkcji i wielkości dostaw produktów do klientów przez Spółkę oraz spółki z Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki finansowe Spółki oraz Grupy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa nieustannie poszukuje alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki jest także znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu pandemii COVID-19.

W najbliższych okresach bieżącego roku, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może być wciąż utrudniona i możliwe są dalsze wzrosty cen, ograniczenia dostępności lub okresowe braki wybranych grup surowcowych.

W szczególności może to dotyczyć surowców petrochemicznych. Kluczowy dla spółki surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej.

Ponadto z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestanie dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się ich czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie ich dostępności.

Spółka w 2021 roku nie dokonywała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Natomiast według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w minionym roku szacunkowo 1,5% kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

**Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy**

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupy PCC EXOL, obejmujące wyroby masowe oraz specjalistyczne, Spółka posiada liczną grupę odbiorców działających zarówno w obszarze produkcji detergentów i kosmetyków, jak i w wielu specjalistycznych branżach przemysłowych. Wśród nich istnieje kilkunastu kluczowych klientów, których utrata w krótkim okresie mogłaby istotnie wpłynąć na obniżenie przychodów ze sprzedaży produktów, a tym samym na wynik finansowy Grupy PCC EXOL.

W 2021 roku wartość przychodów generowanych przez sześciu najważniejszych odbiorców spoza Grupy (bez sprzedaży do spółki powiązanej) wyniosła łącznie prawie 30% przychodów

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

jednostkowych PCC EXOL w tym okresie. Udział każdego z pozostałych klientów Spółki w przychodach jednostkowych był mniejszy niż 1,2%. Dziesięciu największych klientów wygenerowało w 2021 roku 54% przychodów jednostkowych Spółki.

Jednym z głównych klientów PCC EXOL S.A. jest spółka z Grupy PCC, do której PCC EXOL odsprzedaje tlenek etylenu kupowany od PKN Orlen oraz innych kontrahentów. Wartość sprzedaży do tej spółki w 2021 roku osiągnęła łącznie poziom prawie 18% jednostkowych przychodów ze sprzedaży Spółki. PCC EXOL cały czas dąży do takiego ukształtowania struktury sprzedaży, która zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i zminimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego, znaczącego odbiorcy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Szczególną uwagę Spółka poświęca małym i średnim firmom, wymagającym większego wsparcia technicznego w odróżnieniu do dużych odbiorców o zasięgu globalnym. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów Spółka stabilizuje grono odbiorców, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe, co w rezultacie ma minimalizować wpływ utraty klienta na wynik finansowy Grupy Kapitałowej PCC EXOL. Spółka dąży do oferowania lepszego niż rynkowy serwisu obsługi klienta, logistyki, wsparcia technicznego niż oferuje konkurencja.

### **Ryzyko zaangażowania w nieopłacalne lub zbyt ryzykowne inwestycje, ryzyko niewykorzystania możliwości rozwoju**

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje w nowe technologie, procesy optymalizacyjne i rozwojowe. Podejmowane działania inwestycyjne uwzględniają korzyści dla środowiska naturalnego poprzez, m.in. redukcję energochłonności, emisji dwutlenku węgla czy powtórne wykorzystanie (recykling) wody i surowców procesowych.

Działania inwestycyjno – rozwojowe obarczone są ryzykiem, że Spółka zaangażuje się w nieopłacalne biznesowo lub zbyt ryzykowne inwestycje albo nie wykorzysta możliwości rozwoju ze względu na niewłaściwą wycenę inwestycji i jej analizę finansową (due diligence) wraz z oceną ryzyk prawnych, podatkowych, finansowych, operacyjnych czy technicznych w fazie poprzedzającej inwestycję. Spółka może też nie wykorzystać możliwości rozwoju ze względu na nieodpowiednie ukierunkowanie strategii na identyfikację potencjalnych celów inwestycyjnych i ich wybór.

Aby zapobiegać materializacji tego ryzyka Grupa wdrożyła odpowiednie procedury projektowania, które przed przystąpieniem do działań uwzględniają oczekiwania klientów, obecny oraz przyszłościowy popyt na innowacje produktowe /procesowe, weryfikują wymagania prawne, regulacje środowiskowe, koszty surowców, materiałów, energii i wody.

Spółka koncentruje się przede wszystkim na projektach skutkujących wytworzeniem produktów dedykowanych do szerokiego wachlarza aplikacji oraz do klientów różnych branż; zwiększających moce produkcyjne; optymalizujących obecne procesy równocześnie mając na uwadze trendy rynkowe oraz działania konkurencji.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim. Zatrudnienie wysoko wyspecjalizowanej kadry z dużym doświadczeniem w prowadzeniu projektów badawczo-rozwojowych, biznesowych i marketingowych oraz współpraca z ekspertami zewnętrznymi pozwala na znaczącą redukcję ryzyka niepowodzeń technicznych i technologicznych działań inwestycyjno – rozwojowych.

Decyzja o rozpoczęciu projektu poprzedzona jest szczegółową analizą prawną, w tym analizą ryzyk i wrażliwości w perspektywie średnio i długoterminowej.

### **Ryzyko związane z magazynowaniem towarów**

Grupa oferuje bardzo szeroką gamę produktów i dąży do ciągłego zapewnienia ich dostępności dla klientów. Duża część (około 30%) produkowanych przez Spółkę wyrobów sprzedawana jest w opakowaniach jednostkowych, wymagających magazynowania. Z procesem magazynowania może wiązać się ryzyko niewłaściwych warunków przechowywania – zbyt niska lub zbyt wysoka temperatura przechowywania. Dodatkowym ryzykiem jest zbyt mała ilość powierzchni magazynowych, która może negatywnie wpływać na jakość opakowań. Efektem tego mogą być reklamacje produktu ze strony odbiorcy, co spowoduje konieczność poniesienia przez Grupę kosztów z tego tytułu.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółka Grupy PCC EXOL zabezpieczając się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zwiększanie powierzchni wynajmowanych magazynów oraz optymalizację ich wykorzystania i dostosowania warunków, w taki sposób, aby nie wpływały one negatywnie na jakość wyrobów oraz opakowań. Spółka analizuje obecnie potrzebę budowy własnego magazynu na opakowania. Wprowadzona została również kontrola jakości opakowań przy wydawaniu produktów z magazynu wyrobów gotowych, celem ograniczenia ryzyka otrzymania przez klienta towaru o nieakceptowalnej jakości. W pierwszej połowie tego roku nie została zgłoszona żadna reklamacja klienta dotycząca stanu opakowań.

### **Ryzyko związane z wadliwym produktem**

Grupa dąży do osiągnięcia jakości swoich wyrobów, spełniających oczekiwania klientów m.in. poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, kilkietapową kontrolę jakości (od surowca po wyrób końcowy) dbałość o kompetencje personalne, jak również należyty stan techniczny instalacji i aparatury kontrolno-pomiarowej. Pomimo funkcjonującego systemu zapewnienia



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

jakości, nie można jednak wykluczyć powstania wadliwej partii produktu z przyczyn wynikających, np. z błędu ludzkiego, wady surowca, awarii urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji czy kontroli jakości, jak również uszkodzenia produktu w trakcie transportu. Konsekwencją powyższego może być złożenie reklamacji przez klienta, co może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę kosztów związanych z wymianą wadliwego towaru na pełnowartościowy, skutkując kosztami dodatkowej produkcji, zmniejszeniem marży czy też utratą zaufania klienta.

Średni stopień ryzyka. W celu zmniejszenia oddziaływania tego ryzyka, Spółka stale monitoruje proces produkcji oraz wdrożyła i doskonaliła certyfikowany system zarządzania jakością ISO 90001 i system GMP Dobrych Praktyk Produkcyjnych zgodny z wytycznymi Europejskiej Federacji ds. Surowców Kosmetycznych wraz ze zdefiniowanymi zasadami postępowania w procedurach i instrukcjach.

### **Ryzyko związane z incydentami w obszarze logistyki, nieefektywnym procesem logistycznym oraz związane ze szkodami powstałymi podczas transportu surowców i towarów**

Większość surowców wykorzystywanych w produkcji (ponad 80%) oraz część produktów finalnych (ponad 5%) to towary niebezpieczne o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. W przypadku około 30-40% kupowanych przez Spółkę surowców, organizacja transportu leży po jej stronie. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń na terenie jak i poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich może oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji. W sytuacji, kiedy dla powyżej opisanych przypadków w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy, po stronie Grupy PCC EXOL istnieje będzie konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Ponadto materializacja ryzyka nieefektywnego procesu transportowego może skutkować nieoptymalnymi zdolnościami transportowymi, załadunkowymi i

rozładunkowymi, błędami lub opóźnieniami w dostawie towarów czy surowców, ograniczonym dostępem do infrastruktury transportowej oraz kolejowej. Istotnymi czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na to ryzyko są m.in. sytuacja geopolityczna oraz zmiany w przepisach prawnych, natomiast do czynników wewnętrznych należy zarządzanie procesem.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji tylko zaufanym i solidnym kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim.

W miarę możliwości i specyfiki dla części surowców czy produktów możliwe jest wykorzystanie logistyki opartej na różnych rodzajach transportu (kolejowy, drogowy, intermodalny).

Sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminale przeładunkowe.

### **Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych**

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa Grupa Kapitałowa PCC EXOL, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki rakotwórcze, szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W Grupie PCC EXOL nie odnotowano dotąd wypadku śmiertelnego przy pracy, chorób zawodowych oraz nie odnotowano również wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwałą niezdolność do pracy.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, spółki z Grupy PCC EXOL mogłyby być zobowiązane do poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez ciągłe doskonalenie w następujących obszarach:

- utrzymanie w ciągłej walidacji systemów detekcji substancji niebezpiecznych,
- wykonywanie zgodnie z ustalonym harmonogramem pomiarów środowiska pracy,
- stosowanie metodologii oceny bezpieczeństwa instalacji i jej kluczowych elementów za pomocą metody HAZOP,
- oceny ryzyka zawodowego,

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

- przeglądów i kontroli bhp,
- oceny nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,
- badań profilaktycznych pracowników,
- dodatkowych szkoleń z zakresu bezpiecznych metod pracy.

### **Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) i systemów informatycznych oraz cyberatak**

Działalność spółek z Grupy PCC EXOL wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką oraz spółkami z Grupy. Spółki Grupy PCC EXOL ponadto wykorzystują zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji. Obszar teleinformatyki dla części spółek jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną od PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla części spółek z Grupy PCC EXOL.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych i systemów OT wykorzystywanych w spółkach z Grupy PCC EXOL mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami na systemy służące do nadzorowania procesów produkcji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. pożaru lub wybuchu) lub też emisję substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanej z nią zysku.

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem PCC EXOL wykorzystuje zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie wprawdzie istnieje w niewielkim zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie awarii systemów OT oraz cyberataków oraz na średni poziomie dla awarii systemów informatycznych. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka. Dodatkowo Spółka posiada ubezpieczenie szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi, które w istotnej części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

W związku z wojną w Ukrainie na całym świecie wzrasta ryzyko cyberataków.

### **Ryzyko związane z większościami akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC**

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC EXOL jest PCC Chemicals GmbH. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC EXOL SA, PCC Chemicals GmbH 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 Chemicals GmbH posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals GmbH posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

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

Grupa PCC EXOL jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Spółki do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz PCC EXOL dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL usług koniecznych dla wykonywania przez nie bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji ewentualnego wyjścia PCC EXOL z Grupy Kapitałowej PCC SE, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług i surowców świadczonych/dostarczanych aktualnie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Średni stopień ryzyka.

### **Ryzyko utraty zarówno kluczowych jak i produkcyjnych pracowników**

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL jest zdolność do utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarówno zarządzającej jak i pracowników produkcyjnych. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa PCC EXOL SA oraz Grupy są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL, ale również wynikiem rzetelnej pracy pracowników produkcyjnych wykonujących zadania bezpośrednio na instalacjach chemicznych. Utrata

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych posiadających odpowiednie kompetencje oraz uprawnienia do wykonywania danego rodzaju prac na instalacjach może się wiązać z ryzykiem pogorszenia jakości zarządzania oraz wystąpieniem czasowych opóźnień w realizacji zamówień, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania PCC EXOL lub spółek z Grupy PCC EXOL i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji planów rozwojowych.

PCC EXOL jest spółką działającą w ramach Grupy PCC, która podejmuje skoordynowane dla całej grupy działania związane z systemem edukacji i dostosowaniem kwalifikacji absolwentów do potrzeb rynku pracy. Grupa PCC prowadzi programy na każdym poziomie edukacji rozpoczynając od współpracy ze szkołami podstawowymi a kończąc na uczelniach wyższych.

W ostatnich latach system szkolnictwa branżowego odnotowuje znaczny spadek zainteresowania zawodami związanymi z pracą na produkcji, m.in. w zawodzie operator urządzeń przemysłu chemicznego, co w konsekwencji przekłada się na likwidację klas oraz kierunków kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych. Następstwem takiej sytuacji jest niedostępność wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy i zwiększona konkurencja wśród pracodawców o pracownika.

Wobec powyższego Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zachęcenie młodych ludzi do podjęcia decyzji o wyborze kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych. poprzez współpracę z lokalnymi szkołami zawodowymi w ramach kształcenia dualnego oraz rozbudowaną ofertę systemu premii i nagród skierowanych dla młodocianych pracowników czy też gwarancję zatrudnienia po zakończeniu kształcenia. Dualne kształcenie zawodowe polega na ścisłej współpracy Spółki oraz szkoły zawodowej w zakresie podziału obowiązków związanych z kształceniem uczniów. Spółka jest odpowiedzialna za kształcenie praktyczne, natomiast do szkoły deleguje ucznia celem uzupełnienia wiedzy teoretycznej. Dualne kształcenie zawodowe jest dla Spółki ważnym elementem działań rekrutacyjnych. Dzięki temu PCC EXOL co roku może zaoferować zatrudnienie pracownikom, którzy posiadają kwalifikacje i wstępne doświadczenie w pracy dla Spółki zdobyte podczas obowiązkowych praktyk szkolnych.

Oprócz niedostępności wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy, dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty pracowników produkcyjnych są rotacje pracownicze, których poziom w Spółce w 2021 roku wyniósł 17%. Jednym z czynników wpływającym na poziom rotacji były odejścia młodych i niedoświadczonych pracowników produkcyjnych, którzy są najmniej stabilną grupą na rynku pracy

Przy prowadzeniu procesu produkcyjnego bardzo ważne jest posiadanie wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych. Przy małej ilości doświadczonych pracowników istnieje ryzyko ich nadmiernej eksploatacji (wykonywanie obowiązków, nadzór nad procesem, szkolenie młodych pracowników i nadzór nad ich pracą), co w konsekwencji może prowadzić do ich wypalenia zawodowego i rezygnacji z pracy. W momencie zatrudnienia młodzi pracownicy bardzo często nie posiadają uprawnień, które dopuszczają ich do wykonywania czynności na stanowisku aparatowy (RID i ADR, uprawnienia energetyczne, uprawnienia na wózki widłowe) i nabywają je dopiero w trakcie nauki.

Ewentualna utrata pracowników produkcyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych z wyszkoleniem pracowników na produkcji bez kwalifikacji w danym zawodzie. Dlatego też w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi na bieżąco wiele działań zapobiegawczych wpływających na pozyskanie i utrzymanie pracowników produkcyjnych poprzez rozwój systemu premii, dodatków stażowych, dodatków za dyspozycyjność oraz bogaty program szkoleń i uprawnień.

Ponadto nie ma pewności, że Spółce oraz spółkom z Grupy PCC EXOL uda się w przyszłości zatrzymać członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu czy też wprowadzać do kadry zarządzającej nowych pracowników o wysokich kompetencjach i niezbędnej wiedzy. Ewentualna utrata kluczowych pracowników wiązałaby się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych ze znalezieniem nowych wykwalifikowanych kluczowych pracowników. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka oraz spółki z Grupy PCC EXOL prowadzą szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń. W tym celu Spółka systematycznie weryfikuje swoją ofertę zatrudnienia w stosunku do rynku pracy poprzez benchmark dolnośląskich ofert pracy, udział w raportach płacowych oraz badaniach kluczowych wskaźników HR. Z pracownikami odchodzącymi z pracy przeprowadzane są Exit Interview, mające na celu wskazanie obszarów, które pracodawca może poprawić a przez to zminimalizować ryzyko odejść pracowników.

Dla pracowników nieprodukcyjnych Spółka oferuje programy rozwojowe dostosowane do potencjału pracowników.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty kluczowych pracowników mogą być potencjalne utrudnienia komunikacyjne i inne wynikające z pandemii COVID-19.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Ponadto wśród personelu spółek Grupy PCC EXOL nie ma osób pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną.

### Ryzyko bezpieczeństwa fizycznego

Działalność produkcyjna PCC EXOL i innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. Zarówno ta działalność jak i infrastruktura spółek mogą stać się celem działań o charakterze sabotażu lub aktów terrorystycznych. Istnieje również ryzyko włamania lub wtargnięcia nieupoważnionych osób na teren parku przemysłowego należącego do PCC Rokita w Brzegu Dolnym, na terenie którego zlokalizowane są instalacje Spółki.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W ramach systemu ochrony obszaru prowadzenia działalności chemicznej zostały wdrożone, zatwierdzone przez właściwe służby, plany ochrony wymagane obowiązującymi przepisami. Teren parku przemysłowego jest ogrodzony i chroniony przez wyspecjalizowaną służbę ochrony. Teren parku przemysłowego oraz poszczególne obiekty na jego terenie objęte są systemem kontroli dostępu oraz monitoringu CCTV. Obszar parku przemysłowego objęty jest również zakazem przelotów statków powietrznych.

### Ryzyko braku dostosowania się do potrzeb rynku

W związku z dużą zmiennością rynku, istnieje ryzyko niedostosowania zdolności produkcyjnych do aktualnych potrzeb rynku, czy to w zakresie wolumenu czy rodzaju produkcji. Ryzyko dotyczy zarówno zbyt małych zdolności produkcyjnych względem popytu rynkowego jak i tego, że wolumen produkcji nie dostosuje się do spadku zapotrzebowania na rynku i będzie miała miejsce sytuacja niewykorzystanych zdolności produkcyjnych.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim. Aby uchronić się przed materializacją ryzyka Spółka wykorzystuje możliwości produkowania szerokiej gamy produktów na jednej instalacji, a z drugiej strony, posiada kilka instalacji, na których można wytwarzać te same wyroby, co zwiększa elastyczność produkcji. Ponadto instalacje produkcyjne są stale modernizowane i dostosowywane do możliwości produkcji nowych wyrobów. Spółka utrzymuje również

bezpieczne poziomy magazynowe produktów. Na bieżąco też przeprowadza analizę zdolności produkcyjnych, potrzebę ich zwiększania w odpowiedzi na wymagania rynku oraz analizuje potrzeby zwiększania bazy magazynowej, celem zapewnienia dostępności produktów i podejmuje decyzje o ewentualnych inwestycjach.

### Ryzyko ciągłości produkcji i dostępności produktu

Oprócz nieplanowanych przestojów produkcji na skutek awarii, zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, takich jak strajki, akcje protestacyjne, spory zbiorowe, wypadki przy pracy, brak dostępności zasobów ludzkich, braki lub opóźnienia w dostawach surowców, braki lub opóźnienia w dostawach części zamiennych maszyn i urządzeń niezbędnych do utrzymania ruchu poszczególnych instalacji technologicznych, zakłócenia w dostawach energii lub innych mediów, a także w wyniku wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, akty sabotażu, pandemii. Zakłócenia procesów produkcji skutkować będą również możliwym obniżeniem przychodów ze sprzedaży, co negatywnie wpłynie na wyniki finansowe.

Ryzyko zakłócenia ciągłości produkcji może w efekcie spowodować, że wolumen produkcji lub jej elastyczność, a także dostępność produktu dla odbiorcy końcowego spadnie poniżej oczekiwanego poziomu. Może to nastąpić w efekcie nieodpowiedniego zarządzania ciągłością produkcji, w tym w szczególności w rezultacie niewłaściwego procesu usuwania szkód, usterek czy zarządzania incydentami lub z uwagi na dłuższy od przewidywanego okres przestoju związany z remontami i usprawnianiem pracy instalacji lub w związku z nieefektywnym procesem napraw i bieżącego utrzymania ruchu.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Aby uchronić się przed materializacją ryzyka prowadzone są regularne przeglądy aparatów, urządzeń i aparatury kontrolno-pomiarowej. Dzięki codziennym obchodom instalacji możliwe jest szybsze zauważenie pojawiających się oznak niewłaściwej pracy urządzeń oraz wcześniejsze wykrycie usterek. Spółka stosuje również redundancję kluczowych urządzeń, celem zapewnienia ciągłości pracy instalacji w sytuacjach awaryjnych. Stan magazynu części zapasowych dla strategicznych urządzeń jest uzupełniany na bieżąco oraz analizowany pod względem awaryjności urządzeń.

## 9.3 Ryzyka finansowe

### Ryzyko spadku marż

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC EXOL, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu oraz cen. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekonunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Grupy i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

Natomiast utrzymywanie wysokich cen produktów spółek Grupy lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych odbiorców, co również może wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte wyniki Grupy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

### Ryzyko kredytowe

Grupa PCC EXOL prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi.

Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bankach (lokaty terminowe oraz lokaty overnight na rachunkach bieżących), z czym związane jest niskie ryzyko kredytowe, gdyż są to instytucje o dużej wiarygodności.

Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji, iż środki te inwestowane są wewnątrz Grupy PCC SE, PCC EXOL postrzega ryzyko kredytowe w tym zakresie jako nieistotne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa prowadzi bieżący monitoring należności, stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Ponadto w związku z zagrożeniami spowodowanymi pandemią COVID-19 zaostrzone zostały zasady wydawania zgód na przyznawanie terminów płatności i kredytów kupieckich. Jednocześnie większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe. Pandemia koronawirusa może natomiast powodować niewywiązanie się

kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Spółki i w chwili obecnej niemożliwy do oceny.

Z uwagi na stan wojenny na terytorium Ukrainy, stopień ryzyka może ulec podwyższeniu. Stan należności handlowych z klientami z krajów Rosja, Białoruś i Ukraina obecnie nie przekracza kwoty 1,4 mln zł, w tym 0,15 mln zł od spółek z Grupy PCC. Należności od podmiotów spoza Grupy PCC są ubezpieczone w ramach polisy z gwarancjami Skarbu Państwa. Ubezpieczenie to pokrywa 95% należności (udział własny 5%) i obejmuje obok ryzyka rynkowego, także ryzyko polityczne i sił wyższych.

### Ryzyko kursowe

Spółki Grupy PCC EXOL narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych EUR i USD, w których rozliczany jest import i eksport.

W 2021 roku ponad 45% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę PCC EXOL do produkcji pochodziło z importu. Biorąc pod uwagę również zakupy towarów, materiałów i usług kwotowanych w walucie obcej, za które Grupa płaci w PLN, można przyjąć, że około 90% kosztów narażona jest na ryzyko kursowe.

Sprzedaż eksportowa w 2021 roku stanowiła ponad 45% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, przy czym również sprzedaż krajowa jest kwotowana w walucie obcej. W związku z tym można przyjąć, że około 95% sprzedaży jest narażona na ryzyko kursowe. Mechanizm, który PCC EXOL wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (oferowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwia klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty.

Oprócz kosztów towarów i materiałów wykorzystywanych do produkcji, Grupa, w związku z posiadaniem spółek zagranicznych, ponosi koszty działalności bieżącej tych podmiotów w walutach obcych, dotyczy to kosztów zatrudnienia, kosztów wynajmu, mediów, podatków i opłat, etc.

Jednocześnie należy zaznaczyć, iż ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Grupy jak i część jej kosztów jest uzależniona od kursów walutowych, wahania kursowe walut częściowo się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Grupy zależy jest od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie.

W 2021 roku Grupa osiągnęła stratę z tytułu różnic kursowych w kwocie ponad 0,6 mln zł, co stanowiło prawie 1% zysku na działalności operacyjnej, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku wynik na różnicach kursowych był dodatni i wyniósł

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

1,7 mln zł, co odpowiadało za prawie 3% zysku na działalności operacyjnej. Spółka PCC EXOL zwykle narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też dopuszcza się możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. Sporadycznie PCC EXOL S.A. wykorzystuje instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR.

Do dnia 09.03.2016 r. PCC EXOL częściowo finansowała się pożyczką właścicielską. Zaciągnięta przez PCC EXOL pożyczka walutowa wyceniana była na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Spółka narażona była na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomnianą pożyczkę walutową, wyznaczając ją jako instrument zabezpieczający na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe. W roku 2021 Spółka rozpoznała w wyniku finansowym efektywną wartość zabezpieczenia ujętą na dzień 31.12.2020 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w Innych dochodach całkowitych, w kwocie 1 079 tys. zł, wynikającą z różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego przyszłe przychody.

Na dzień publikacji raportu rocznego Grupa nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

Od momentu wybuchu pandemii COVID-19 Spółka obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje to zdarzenie, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego.

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

### Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL są stronami umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym spółki te narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, m.in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, jak również

w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ponadto emitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim. W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka PCC EXOL zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą, zawierając transakcje IRS (Swap stopy procentowej). Niezależnie od tego faktu, Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko wzrostu stopy procentowej i nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań ograniczających to ryzyko. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży.

Ze względu na pandemię COVID-19, w najbliższych okresach sprawozdawczych Spółka nie jest w stanie określić poziomu zmienności stop procentowych.

### Ryzyko pogorszenia płynności

Grupa PCC EXOL narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny utraty zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Grupy oraz wewnętrzny pozostający w obszarze jej wpływów. Do czynników zewnętrznych należy między innymi gwałtowny, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, wzrost cen surowców, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, wysoki koszt dostępu do kapitału lub innych źródeł finansowania, ryzyko przekroczenia kowenantów i innych warunków umów finansowych co w konsekwencji może spowodować wypowiedzenia umów przez banki, ryzyko związane z wymogami stawianymi przez banki wynikającymi z ESG, agresywne działania konkurencji, czy też zmiany w przepisach prawa. Wewnętrznymi przyczynami mogą być w szczególności trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, duże nakłady na nietrafione inwestycje. ewentualna utrata płynności może negatywnie odbić się na relacjach z kontrahentami, Spółka nie będzie w stanie terminowo zrealizować wymaganych zobowiązań, pomimo iż będzie w stanie zrealizować je w przyszłości. Analogicznie wystąpią także problemy z zaciąganiem

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

kredytów, wzrosnie także ich cena. Całkowita utrata płynności finansowej może spowodować bankructwo Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL.

Spółki z Grupy, w tym PCC EXOL, posiadają obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim. W celu minimalizacji tego ryzyka PCC EXOL oraz spółki z Grupy na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz

podejmują działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL. Ponadto w PCC EXOL stosowany jest faktoring w celu regulowania płynności.

Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu pandemii COVID-19 na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

## 9.4 Ryzyka związane z otoczeniem organizacji

### Ryzyko silnej konkurencji cenowej

Znaczna część produktów Grupy PCC EXOL jest wytwarzana na skalę masową. Ich odbiorcami są między innymi producenci działający na rynkach europejskich, gdzie konkurencja jest bardzo duża. Rynkami docelowymi dla PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC EXOL są między innymi rynki Europy Środkowo-Wschodniej, charakteryzujące się większą dynamiką wzrostu przy mniejszej liczbie konkurentów w porównaniu do rynków Europy Zachodniej.

W przypadku produkcji środków powierzchniowo czynnych, istotne znaczenie ma integracja surowcowa, lokalizacja, skala i elastyczność produkcji oraz terminowość dostaw. W zakresie ogólnoswiatowych trendów zauważa się tendencję do konsolidacji i akwizycji producentów środków powierzchniowo czynnych oraz surowców wykorzystywanych do ich produkcji, co wpływa na możliwość oferowania atrakcyjnych cen finalnych produktów. Nie można zapewnić, że spółki z Grupy PCC EXOL będą miały możliwość zaoferowania takich cen, jak główni konkurenci, korzystający w większej skali z efektu integracji i konsolidacji procesów.

W ocenie Grupy PCC EXOL moce produkcyjne konkurentów, zwłaszcza tych działających na rynkach Europy i Azji mogą wzrosnąć. Znaczny wzrost podaży może nie zostać zrównoważony odpowiednio wysokim popytem, co może spowodować spadek cen produktów na rynku.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Grupa, aby zmniejszyć oddziaływanie tego ryzyka prowadzi stały monitoring oraz analizę rynku. Ważnym elementem jest też dywersyfikacja produktów i klientów oraz integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC

Jednocześnie strategią Grupy PCC EXOL jest systematyczne zwiększanie udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem, co pozwoli na uzyskiwanie wyższej rentowności prowadzonej działalności. Przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje jednak, że pozycja Grupy PCC EXOL na rynku zostanie utrzymana lub polepszy się, w związku z czym

materializacja niniejszego ryzyka może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy.

### Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności spółek Grupy PCC EXOL istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej.

Produkcja środków powierzchniowo czynnych odbywa się w oparciu o trzy podstawowe kategorie surowców: oleochemikalia, petrochemikalia oraz inne grupy surowcowe.

Surowcami najbardziej podatnymi na wahania cen są w przypadku Spółki alkohole tłuszczowe i oleje naturalne odpowiadające za około 25% dostaw surowców. Ich ceny zależne są od notowań CPKO (Crude Palm Kernel Oil / surowy olej z ziaren palmowych) w Malezji, które to są mocno podatne na spekulacje i zmiany pogodowe. Ich wahania bywają gwałtowne i znaczące, nawet kilkanaście lub kilkadziesiąt procent w przeciągu krótkiego okresu czasu, np. ceny oleju w 2016 roku wzrosły o blisko 100%, w 2017 spadły o 36%, a w 2021 wzrosły o niemalże 80%.

Innym surowcem charakteryzującym się znacznymi zmianami cen jest tlenek etylenu, który jest pochodną ropy naftowej. Udział tlenu etylenu w zakupach surowcowych wynosi około 50% wartości dostaw surowców. W 2021 roku trend wzrostowy cen ropy naftowej utrzymywał się przez cały rok, co w rezultacie spowodowało niemalże 50% przyrost cen w porównaniu do 2020 roku, w którym w pierwszej połowie ceny drastycznie spadły, aby w drugiej połowie stopniowo zacząć rosnąć. Wahania te miały bezpośredni wpływ zarówno na okresowy spadek jak i następnie wzrost notowań etylenu, z którego produkuje się tlenek etylenu.

Wahania cen surowców Spółki mają szczególne znaczenie dla surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, gdyż dla tej kategorii istnieje silna zależność cen surowców z cenami produktów.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Wysokie ceny surowców mogą również wpływać na obniżenie sprzedaży spowodowane utratą klientów lub koniecznością rezygnacji przez Grupę z nierentownych kontraktów.

Grupa PCC EXOL nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przetrwać wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.

Jednocześnie w obszarze surowców PCC EXOL oraz spółki z Grupy PCC EXOL mogą być narażone na dodatkowe koszty w przypadku ich sprowadzania spoza Unii Europejskiej. Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji w Grupie, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę, mogą zostać wszczęte postępowania, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Równoległe kluczowymi czynnikami mające wpływ na wzrost cen surowców jest sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie, wahania koniunktury w gospodarce światowej, różnice kursowe, cło, podatki.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Grupa PCC EXOL prowadzi działania zmierzające do rozszerzania i dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Wysokie cen surowców mogą wpłynąć na sytuację finansową firmy oraz ciągłość działania.

W najbliższych okresach bieżącego roku, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może być wciąż utrudniona i możliwe są dalsze wzrosty cen, ograniczenia dostępności lub okresowe braki wybranych grup surowcowych.

W szczególności może to dotyczyć surowców petrochemicznych. Kluczowy dla spółki surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej.

Ponadto z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestania dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się ich czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie ich dostępności.

Spółka w 2021 roku nie dokonywała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Natomiast według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w minionym roku szacunkowo 1,5% kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz

przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

Znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu pandemii COVID-19, jest także dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki.

### Konsekwencje zmian klimatycznych

Działalność gospodarcza Grupy PCC EXOL może negatywnie wpływać na klimat, jednocześnie zmiany klimatu mogą negatywnie wpływać na przedsiębiorstwa Grupy. Ryzyko związane z negatywnym wpływem działalności na klimat związane jest z emisją gazów cieplarnianych do atmosfery, zakupem energii wytworzonej z paliw kopalnych, korzystania z floty samochodowej oraz maszyn napędzanych benzyną, olejem napędowym. Ograniczanie wpływu na środowiska następuje poprzez bieżące monitorowanie tego wpływu oraz podejmowanie działań minimalizujących ten wpływ tj. prowadzenie procesów produkcyjnych w odpowiednim reżimie technologicznym, zgodnie z posiadanymi pozwoleniami środowiskowymi.

Przejście na gospodarkę niskoemisyjną, związane z odejściem od paliw kopalnych w procesach wytwarzania energii, ściśle związane jest z polityką Państwa i UE w tym zakresie.

Europejski Zielony Ład jest z jednej strony wyzwaniem, a z drugiej szansą dla dalszego, zrównoważonego rozwoju. Grupa PCC EXOL analizuje potencjalny wpływ zagadnień dotyczących ochrony klimatu na działalność Grupy i całej branży chemicznej. Analiza ta będzie podstawą do wypracowania odpowiedniej strategii. Grupa już od dłuższego czasu aktywnie realizuje inicjatywy związane z poprawą efektywności energetycznej, w tym m.in. wdraża nowe produkty o obniżonym śladzie węglowym w ramach serii Greenline®.

Ryzyko związane z negatywnym wpływem zmian klimatu na działalność Grupy PCC EXOL związane jest z ryzykiem fizycznym. w postaci zmian w temperaturze powietrza, ograniczonej dostępności wód, wzrostem temperatury wód powierzchniowych, nagłych zjawisk pogodowych w postaci silnych wiatrów, burz, powodzi, pożarów, fal upałów może wpłynąć na ograniczenie zdolności wytwarzania produktów przez przedsiębiorstwo.

Gwałtowne zjawiska pogodowe związane ze zmianami klimatu mogą zakłócić ciągłość procesów logistycznych dostaw surowców i materiałów niezbędnych do produkcji. Konsekwencją zakłóceń będą opóźnienia w realizacji planów produkcji i dostaw produktów do klientów Spółki. Ryzyko przerwania ciągłości w łańcuchu dostaw mitygowane może być przez zakup surowców i materiałów od innych dostępnych w danym czasie dostawców, po większych kosztach niż u



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

dotychczasowych. Sytuacja ta może wpłynąć na zwiększenie kosztów produkcji. Ryzyko to jest równocześnie szansą dla Spółki do prowadzenia ciągłego procesu penetracji rynku i dywersyfikacji kierunków dostaw surowców i materiałów.

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny, powodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładzie montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub potrzebujące jej w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód pochłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenia do 2 o C oraz powyżej. W kolejnych latach na bieżąco będzie monitorowana sytuacja w tym obszarze i wdrażane działania doskonalące, minimalizujące negatywny wpływ ryzyka na procesy produkcyjne. Szansą w tym obszarze jest zmiana technologii produkcji lub systemów chłodniczych na mniej wrażliwe na dostępność wody oraz ekoprojektowanie realizowane przez dział badawczo-rozwojowy Spółki zmierzające do obniżenia śladu węglowego produktów będących w ofercie Spółki..

Gwałtowne, krótkotrwałe opady mogą powodować problemy z retencją wody deszczowej co z kolei może doprowadzić do lokalnych podtopień. Ryzyko to rozpatrywane jest w kategorii szansy i analizowana jest zmiana systemu odprowadzania wód deszczowych.

Grupa PCC EXOL na bieżąco monitoruje zmiany w klimacie i ich wpływ na swoją działalność oraz podejmuje działania minimalizujące ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych w związku ze zmianą klimatu. Podatność na ryzyko oceniana jest obecnie jako średnia.

### Ryzyko związane z pojawieniem się epidemii/ pandemii

W chwili obecnej Grupa bezpośrednio nie odczuwa istotnych zmian spowodowanych pandemią COVID-19 w obszarze dostępności personelu, zaopatrzenia w kluczowe surowce, w procesie produkcji czy też w zakresie sprzedaży. Biorąc pod uwagę, iż podstawowym obszarem działalności operacyjnej Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w branży detergentów i kosmetyków oraz w branży do zastosowań przemysłowych, w tym: we włókiennictwie i tekstyliach, agrochemikaliach, garbarstwie, budownictwie, obróbce metalu, farbách i lakierach, zmiany w tych obszarach gospodarki mogą mieć wpływ również na sytuację Grupy. Powyższe ryzyka i zjawiska, w przypadku ich materializacji, mogą docelowo przełożyć się na trudności operacyjne spółek Grupy, a dalej na obniżenie sprzedaży i uzyskiwanych z niej przychodów i na sytuację finansową.

Takie skutki mogłyby mieć istotnie negatywny wpływ, w szczególności ze względu na wysoki poziom zobowiązań i kosztów stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury do prowadzenia produkcji chemicznej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim.

### Ryzyko wystąpienia zdarzeń ekstraordynaryjnych

W ramach prowadzonej działalności spółki Grupy są uczestnikiem rynku globalnego. W związku z globalizacją szereg wydarzeń nieprzewidywalnych, nietypowych i bardzo mało prawdopodobnych może mieć kluczowy wpływ na prowadzenie działalności przez spółki Grupy. Zdarzenia te mogą wykraczać poza sferę regularnych zdarzeń, a wydarzenia historyczne nie wskazywały na możliwość ich wystąpienia. W przypadku materializacji ryzyka wystąpienia tych zdarzeń, ich globalny wpływ miałby charakter ekstremalny. Przykładem takiego zdarzenia jest pandemia COVID-19.

Ryzyko to obejmuje również zewnętrzne zdarzenia o charakterze losowym, takie jak np. powódź, trzęsienie ziemi, uderzenie pioruna, ataki terrorystyczne czy wojna, które mogą spowodować straty materialne (szkody majątkowe) i niematerialne (zagrożenie utraty zdrowia, czy życia).

Stopień ryzyka wg oceny po roku 2021 został oceniony na poziomie średnim. Aby choć częściowo chronić Grupę przed następstwami nieprzewidywanych zdarzeń, Spółka korzysta z pogodowego systemu ostrzegania, prowadzi monitoring burz i alertów pogodowych oraz Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, ma dostęp do systemu monitoringu Wojewody Dolnośląskiego.

### Wpływ wojny w Ukrainie

Od kilkunastu dni trwa wojna w Ukrainie, która stwarza nową, dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację. W 2021 roku wartość sprzedaży Grupy do Rosji, Białorusi i Ukrainy wyniosła 3,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. Za okres 2 pierwszych miesięcy 2022 roku udział tej sprzedaży wyniósł 2,6%. Aktualnie Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż towarów do tych krajów. Równocześnie istotną kwestią dla działalności Grupy są surowce. Spółka w 2021 roku nie dokonywała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Natomiast według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w minionym roku szacunkowo 1,5% kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

Ponadto w obszarze surowców mogą pojawić się zakłócenia m.in. w łańcuchach dostaw, w szczególności w zakresie w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

surowców petrochemicznych. Kluczowy dla PCC EXOL surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej. Z kolei z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestania dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się ich czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw surowców, co powinno przełożyć się na ograniczanie tego ryzyka.

Stan należności handlowych z klientami z krajów Rosja, Białoruś i Ukraina obecnie nie przekracza kwoty 1,4 mln zł, w tym 0,15 mln zł od spółek z Grupy PCC. Należności od podmiotów spoza Grupy PCC są ubezpieczone w ramach polisy z gwarancjami Skarbu Państwa. Ubezpieczenie to pokrywa 95% należności (udział własny 5%) i obejmuje obok ryzyka rynkowego, także ryzyko polityczne i sił wyższych.

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

Spółka nie posiada inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt.

Ponadto sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminale przeładunkowe.

Dodatkowo w związku z wojną w Ukrainie wzrasta na całym świecie ryzyko cyberataków.

Równoległe wśród personelu spółek Grupy PCC EXOL nie ma osób pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną.

W związku z obecną sytuacją w Ukrainie dodatkowym nowym ryzykiem są sankcje gospodarcze nakładane na Republikę Białorusi i Federację Rosyjską oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji.

Ponadto mimo dokładania przez Grupę wszelkich starań w trakcie sporządzania dokumentów w ramach raportu rocznego za 2021 rok, w zakresie informacji dotyczących wydarzeń związanych z wojną w Ukrainie i jej możliwym wpływem na działalność Grupy, w związku z dynamiką wydarzeń ostatnich kilkunastu dni, jest utrudnione

przeprowadzenie pełnej, miarodajnej i dokładnej oceny sytuacji.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom tej sytuacji, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

### Ryzyko sankcji gospodarczych

W związku z sytuacją polityczną w różnych rejonach świata, Spółka dostrzega dodatkowe ryzyko wynikające ze skutków znacznej modyfikacji istniejących lub wprowadzenia ewentualnych nowych sankcji gospodarczych. Sankcje gospodarcze nakładane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone na poszczególne kraje mogą mieć wpływ na ograniczenie eksportu wyrobów chemicznych m.in. na rynki wschodnie. Spółka implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów przy uwzględnieniu przepisów nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu, jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy PCC EXOL.

Średni stopień ryzyka. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, poprzez doświadczony zespół radców prawnych wewnętrznych i doraźnie zewnętrznych, szkolenie i zaangażowanie pracowników, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności oraz implementuje je i aktualizuje w ogólnych warunków sprzedaży oraz zakupów spółek z Grupy PCC, a także w wewnętrznej procedurze PCC EXOL S.A.. Również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej, korzystania z profesjonalnych programów wywiadowczych służących do analizy potencjalnych klientów czy dostawców, zatrudnianie wykwalifikowanej kadry i ograniczenie lub wyeliminowanie relacji biznesowych w krajach wysokiego ryzyka (m.in. Kuba, Syria, Iran, Korea Północna) minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Republikę Białorusi i Federację Rosyjską. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność oraz podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze wraz ze zmieniającymi się restrykcjami wobec tych krajów.

### Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

W związku z obecnością Spółki na rynku kapitałowym jako emitenta akcji i obligacji, mogą wystąpić ryzyka związane z tym rynkiem, w tym w szczególności GPW może zawiesić

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na PCC EXOL kary finansowej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zwiększenie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy PCC EXOL może mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu obligacji. Powyższe ryzyka mają ogólny charakter, ponieważ dotyczą każdego z emitentów obecnych na rynku kapitałowym. Dodatkowo, sytuacja związana z wojną w Ukrainie oraz pandemią wirusa COVID-19 może negatywnie

wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, przy zaangażowaniu wyspecjalizowanych i doświadczonych pracowników działu Relacji Inwestorskich oraz wewnętrznych i zewnętrznych doradców prawnych, na bieżąco monitoruje przepisy prawa oraz wytyczne i komentarze organów nadzoru i praktyków. Zmiany regulacji oraz rekomendacje Spółka implementuje do regulacji wewnętrznych oraz organizuje szkolenia dla szerokiego grona pracowników w celu informowania z wyprzedzeniem o nadchodzących zmianach regulacji a także w celu przypomnienia o wymogach obowiązujących spółki giełdowe.

## 10. ŁAD KORPORACYJNY

### 10.1 Zbiór zasad stosowanych przez Jednostkę Dominującą

Od dnia debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w 2012 roku PCC EXOL S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego wyrażone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW („Dobre Praktyki”), z wyłączeniami opisanymi w Informacjach na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW i Oświadczeniach Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w danym roku.

Do dnia 30 czerwca 2021 r. Spółka stosowała zbiór zasad ładu korporacyjnego opisany w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, który wszedł w życie 1 stycznia 2016 r. Natomiast od dnia 1 lipca 2021 r. Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021”, które weszły w życie w tym samym dniu. Spółka w dniu 30 lipca 2021 roku z przekazała na GPW oraz do wiadomości publicznej Informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, w tym informacje o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego, podając uzasadnienie odstąpienia od stosowania tych zasad.

Do dnia 30 czerwca 2021 roku Spółka stosowała Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 z następującymi wyłączeniami:

**I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

#### Wyjaśnienia Spółki:

Spółka nie stosuje zasady. Zgodnie z art. 371 § 1 kodeksu spółek handlowych w spółce akcyjnej zarząd prowadzi sprawy w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie został wprowadzony formalny i zamknięty podział odpowiedzialności i zadań pomiędzy członków zarządu, jak również jego schemat. W ocenie Zarządu Spółki brak formalnego i usystematyzowanego podziału odpowiedzialności i zadań w ramach poszczególnych obszarów w Zarządzie Spółki nie ma wpływu na zarządzanie Spółką.

**I.Z.1.8.** zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

#### Wyjaśnienia Spółki:

Spółka zamieszcza zestawienia danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, jednak nie w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

**I.Z.1.10.** prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie dotyczy Spółki.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Spółka nie publikuje prognoz finansowych

**I.Z.2.** Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy Spółki.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40.

**II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Spółka nie stosuje zasady wyrażonej w II. Z. 1. Dobrych Praktyk. Zgodnie z art. 371 § 1 kodeksu spółek handlowych w spółce akcyjnej zarząd prowadzi sprawy w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie został wprowadzony formalny i zamknięty podział odpowiedzialności i zadań pomiędzy członków zarządu, jak również jego schemat. W ocenie Zarządu Spółki brak formalnego i usystematyzowanego podziału odpowiedzialności i zadań w ramach poszczególnych obszarów w Zarządzie Spółki nie ma wpływu na zarządzanie Spółką.

**III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Zasada nie jest stosowana ze względu na nie stosowanie wszystkich standardów określonych w międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

**IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy,

o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) 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,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie dotyczy Spółki.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Obowiązujące w Spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, stąd Spółka aktualnie nie prowadzi transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, jak również dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym.

**IV.R.3.** Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy Spółki.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) czy też w ramach różnych systemów prawnych

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy Spółki.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Obowiązujące w Spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, stąd Spółka aktualnie nie prowadzi transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

**IV.Z.3.** Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Spółka nie przewiduje możliwości uczestnictwa mediów na walnych zgromadzeniach. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, wyczerpująco i rzetelnie realizuje obowiązki informacyjne spółek giełdowych oraz prowadzi intensywną politykę informacyjną.

**IV.Z.12.** Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

#### Wyjaśnienia Spółki:

Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną. Materiały przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu są dostępne na stronie internetowej Spółki, a wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegające zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej Spółki od dnia ich publikacji przez system ESPI.

**VI.R.3.** Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja nie dotyczy Spółki.

#### Wyjaśnienia Spółki:

W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń

**VI.Z.2.** Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy Spółki.

#### Wyjaśnienia Spółki:

W Spółce obecnie nie funkcjonuje program motywacyjny opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki dla obecnych członków zarządu lub kluczowych menedżerów.

**VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

**Wyjaśnienia Spółki:**

Obecnie Spółka nie przedstawia raportu na temat polityki wynagrodzeń w zakresie określonym w niniejszej zasadzie tj. raportu stanowiącego element sprawozdania z działalności. W raportach z działalności Spółka przedstawia ogólną informację na temat przyjętego w Spółce systemu wynagrodzeń oraz warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu w danym roku obrotowym, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia oraz istotne zmiany, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń lub informację o ich braku.

Zgodnie z obowiązkami wprowadzonymi w ramach zmian do Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Spółka posiada Politykę Wynagrodzeń przyjętą przez Walne Zgromadzenie. Z wykonania tej polityki Rada Nadzorcza Spółki sporządzi sprawozdanie o wynagrodzeniach, które następnie zostanie przedłożono do zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu.

Od dnia 1 lipca 2021 roku Spółka stosuje Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 z następującymi wyłączeniami.

**1.4.** W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

**Wyjaśnienia Spółki:**

Spółka rozważa skompilowanie informacji i działań prowadzonych w ramach strategii w obszarze ESG oraz ich prezentację na swojej stronie internetowej.

**1.4.1.** objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

**Wyjaśnienia Spółki:**

Spółka rozważa skompilowanie informacji wyjaśniających, w jaki sposób w procesach decyzyjnych uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu.

**1.4.2.** przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

**Wyjaśnienia Spółki:**

Spółka przeanalizuje dostępne dane i rozważy ich prezentację w wyżej opisanym zakresie w przyszłości.

**1.5.** Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

**Wyjaśnienia Spółki:**

Zasada nie jest stosowana z uwagi na to, że wartość ponoszonych wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. nie jest istotną pozycją kosztów spółki ani jej grupy.

**2.1.** Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

**Wyjaśnienia Spółki:**

Spółka posiada politykę różnorodności zatwierdzoną przez Zarząd, która umożliwia wybór zapewniający różnorodność władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji. Jednak polityka różnorodności

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

spółki nie została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie oraz nie zawiera wszystkich elementów opisanych w ww. zasadzie. Również obecnie w organach spółki nie jest spełnione kryterium różnorodności płci.

**2.2.** Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

### Wyjaśnienia Spółki:

Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki mają możliwość dokonania wyboru zapewniającego wszechstronność i różnorodność, szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Jednak obecnie nie osiągnięto docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%.

**2.11.5.** ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;

### Wyjaśnienia Spółki:

Zasada nie jest stosowana ze względu na niestosowanie przez spółkę zasady 1.5.

**2.11.6.** informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

### Wyjaśnienia Spółki:

Zasada nie jest stosowana ze względu na niestosowanie przez spółkę zasady 2.1.

**3.5.** Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

### Wyjaśnienia Spółki:

Osoba odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem podlega bezpośrednio prezesowi zarządu. Jednak nadzór nad zgodnością z prawem poszczególnych jednostek organizacyjnych spółki jest sprawowany przez osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie tych jednostek wspierane przez obsługę prawną i audytorów. System ten funkcjonuje w oparciu o zapisy wewnętrznych aktów normatywnych oraz ogólne zasady prawne.

Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem oraz compliance mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

**3.6.** Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie

przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

### Wyjaśnienia Spółki:

Zasada nie jest stosowana, ponieważ w spółce nie powołano osoby kierującej audytem wewnętrznym. Mimo braku wskazania jednej osoby, spółka w ramach rozproszonej formuły realizuje funkcje związane z audytem wewnętrznym, stąd audyt ten jest realizowany przez osoby znajdujące się w różnych miejscach struktury organizacyjnej oraz poza nią, nie zawsze podlegające bezpośrednio prezesowi zarządu.

Osoby odpowiedzialne za audyt wewnętrzny mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

**4.1.** Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

### Wyjaśnienia Spółki:

Nie zidentyfikowano potrzeby organizowania walnych zgromadzeń umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne). Obowiązujące w spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

**4.3.** Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

### Wyjaśnienia Spółki:

Obowiązujące w spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, stąd spółka aktualnie nie prowadzi transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Jednak niezwłocznie po zakończeniu posiedzenia treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie oraz zapis audio z obrad Walnego Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej spółki.

**4.4.** Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

### Wyjaśnienia Spółki:

Spółka nie przewiduje możliwości uczestnictwa mediów na walnych zgromadzeniach. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, wyczerpująco i rzetelnie realizuje obowiązki informacyjne spółek giełdowych oraz prowadzi politykę informacyjną adekwatną do prowadzonej działalności. Niezwłocznie po zakończeniu posiedzenia treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie oraz zapis audio z obrad

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Walnego Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej spółki.

**4.II.** Członkowie zarządu i rady nadzorczej biorą udział w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Zarząd prezentuje uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje, w tym niefinansowe, zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Zarząd omawia istotne zdarzenia dotyczące minionego roku obrotowego, porównuje prezentowane dane z latami wcześniejszymi i wskazuje stopień realizacji planów minionego roku.

**Wyjaśnienia Spółki:**

Członkowie organów spółki biorą udział w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym wypowiedzenie się na temat spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Natomiast Zarząd nie prezentuje podczas zwyczajnego walnego zgromadzenia wyników spółki oraz innych informacji dotyczących sprawozdania finansowego.

Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną. Materiały przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu są dostępne na stronie internetowej Spółki, a wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, podlegające zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie, są dostępne na stronie internetowej Spółki od dnia ich publikacji przez system ESPI.

Co istotne, niezwłocznie po publikacji sprawozdania finansowego a przed terminem zwyczajnego walnego

zgromadzenia Zarząd podejmuje starania w celu zorganizowania otwartych spotkań z inwestorami oraz interesariuszami spółki, w ramach których prezentowane są wyniki finansowe oraz inne istotne informacje. Podczas tych spotkań możliwe jest zadawanie pytań dotyczące wszystkich obszarów działalności spółki.

**6.3.** Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

**Wyjaśnienia Spółki:**

W spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty o program opcji menadżerskich. Na chwilę obecną spółka nie może zagwarantować stosowania tej zasady w przypadku decyzji o wprowadzeniu takiego programu.

**6.4.** Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

**Wyjaśnienia Spółki:**

Zasada jest stosowana częściowo. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie jest uzależnione od liczby posiedzeń. Obecnie członkowie rady, w szczególności komitetu audytu, nie otrzymują dodatkowego wynagrodzenia za pracę w komitetach.



## 10.2 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem PCC EXOL w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL (zadania te świadczone są na rzecz PCC EXOL przez firmę zewnętrzną – Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.).

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej przebiega poprzez (główne cechy stosowanych systemów):

- 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 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL przez Głównego Księgowego,
- przegląd lub badanie półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań PCC EXOL oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL przez niezależnego audytora,
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Audytu,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Audytu wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą obszarów związanych z zarządzaniem ryzykiem,
- monitorowanie przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą niezależności biegłego rewidenta,
- przedstawianie rocznych sprawozdań finansowych PCC EXOL oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie,
- wspieranie Rady Nadzorczej przez Komitet Audytu w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie trzech Członków Rady Nadzorczej, spośród których minimum połowa, w tym Przewodniczący Komitetu, spełnia kryteria niezależności, zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa, oraz przynajmniej jeden z członków posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, jak również przynajmniej jeden z członków posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej i jest powoływany między innymi w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie badania prawidłowości sprawozdawczości finansowej, efektywności systemu kontroli wewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem.

## 10.3 Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących PCC EXOL

Kapitał zakładowy PCC EXOL na dzień publikacji raportu dzieli się na 173 475 735 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B, C1 i E są zdematerializowanymi akcjami imiennymi, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii A, B i C1 należą do PCC Chemicals i są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii E, również należące do PCC Chemicals, są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2, D i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dla żadnej z akcji Spółki PCC EXOL.

Nie istnieją żadne ograniczenia w przenoszeniu praw własności wyemitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, przy czym 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, objętych 17 maja 2021 roku, zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego wprowadzonego uchwałą WZA z dnia 10 listopada 2015 r., może zostać zbyte lub obciążone w drodze czynności prawnej wyłącznie na rzecz PCC EXOL.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Akcjonariuszem większościowym PCC EXOL jest PCC Chemicals, który na dzień 8 listopada 2021 roku posiadał 150 988 026 akcje PCC EXOL, stanowiące 87,04% udziału w kapitale zakładowym oraz dające 275 054 026 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 92,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A, B, C1 i E).

PCC Chemicals jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim, w całości i wyłącznie kontrolowanym przez PCC SE, a w szczególności 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC EXOL.

PCC Chemicals posiadając większość głosów na Walnym Zgromadzeniu, może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu,

podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisje obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością PCC EXOL.

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

Tabela 21 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na dzień 9 marca 2022 r.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC Chemicals GmbH akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,52%	248 132 000	83,39%
PCC Chemicals GmbH akcje zwykłe	C2, D, E	26 922 026	15,52%	26 922 026	9,05%
<b>PCC Chemicals GmbH razem*</b>		<b>150 988 026</b>	<b>87,04%</b>	<b>275 054 026</b>	<b>92,44%</b>
Pozostali akcje zwykłe	C2, D, F	22 487 709	12,96%	22 487 709	7,56%
<b>Razem</b>		<b>173 475 735</b>	<b>100%</b>	<b>297 541 735</b>	<b>100%</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 8 listopada 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada informacji, aby w grupie pozostałych akcjonariuszy, poza PCC, był akcjonariusz przekraczający próg 5% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują prawa określone w obowiązujących przepisach, 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).

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją także żadne znane Spółce umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach

posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy, poza regulacjami wynikającymi z Programu Motywacyjnego wprowadzonego uchwałą WZ z dnia 10 listopada 2015 r., opisanymi w pkt 10.7 niniejszego raportu i poniżej.

Tabela 22 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 8 listopada 2021

Osoba	08.11.2021		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakł.
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE	150 988 026	150 988 026	87,04%
Wiesław Klimkowski	2 905 850	2 905 850	1,68%
Mirosław Siwirski	826 634	826 634	0,48%
<b>Zarząd</b>			
Rafał Zdon	1 946 354	1 946 354	1,12%

Tabela 23 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 9 marca 2022

Osoba	09.03.2022		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakł.
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE	150 988 026	150 988 026	87,04%
Wiesław Klimkowski	3 080 122	3 080 122	1,78%
Mirosław Siwirski	826 634	826 634	0,48%
<b>Zarząd</b>			
Rafał Zdon	2 117 828	2 117 828	1,22%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 8 listopada 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu zaszły zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką, w związku z zakupami akcji przez Pana Wiesława Klimkowskiego i Pana Rafała Zdona.

Ponadto osoby zarządzające i nadzorujące Spółką posiadają akcje i udziały w następujących podmiotach powiązanych z PCC EXOL:

1. Waldemar Preussner:

- za pośrednictwem PCC Chemicals i PCC SE posiada akcje i udziały w spółkach z Grupy PCC, wykazanych w sprawozdaniu rocznym PCC SE za rok 2020, opublikowanym na stronie [https://www.pcc.eu/wp-content/uploads/2021/05/PCC-Konzern-Geschaeftsbericht-2020\\_web.pdf](https://www.pcc.eu/wp-content/uploads/2021/05/PCC-Konzern-Geschaeftsbericht-2020_web.pdf)

- posiada 25 udziałów w spółce Brama Pomorza Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, o wartości nominalnej 50 000 zł,
- 2. Wiesław Klimkowski posiada:
  - 99 902 akcje PCC Rokita S.A. o wartości nominalnej 99 902 zł;
  - 27 626 udziałów PCC MCAA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 381 300 zł,
- 3. Mirosław Siwirski posiada:
  - 219 akcji PCC Rokita S.A. o wartości nominalnej 219 zł;
- 4. Rafał Zdon posiada:
  - 66 635 akcji PCC Rokita S.A. o wartości nominalnej 66 635 zł;

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

- 18 417 udziałów PCC MCAA Sp. z o.o., o wartości nominalnej 920 850 zł.

Spółka wskazuje informacyjnie, że dzieci będące na utrzymaniu Waldemara Preussnera posiadają łącznie 3 100 zdematerializowanych nieuprzywilejowanych akcji PCC Rokita (na wspólnym rachunku), o łącznej wartości nominalnej 3 100 złotych.

Na dzień publikacji raportu Mirosław Siwirski posiada 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, uprawniających do objęcia 660 908 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 660 908 zł, przy czym 1 warrant uprawnia do objęcia 1 akcji.

W ramach V Roku Obrotowego Realizacji Programu Motywacyjnego tj. roku 2020, w dniu 29 kwietnia 2021 r. Spółka zaoferowała Członkowi Rady Nadzorczej Panu Mirosławowi Siwirskiemu pełniącemu do dnia 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki objęcie 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 listopada 2015 r. uprawniających do objęcia 660 908 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda, przy czym 1 Warrant uprawnia do objęcia 1 Akcji. Na dzień publikacji raportu okresowego Pan Mirosław Siwirski nie podjął decyzji o objęciu warrantów. W dniu 17 maja 2021 r. Pan Mirosław Siwirski przyjął ofertę i objął wszystkie zaoferowane Warranty w liczbie 660 908 sztuk. W ramach umowy lock-up Prezes Zarządu zobowiązał się do niezbywania i nieobciążania warrantów na rzecz jakiegokolwiek podmiotu innego niż Spółka, do niezamieniania warrantów na akcje przez okres 12 miesięcy od daty ich przyznania oraz do niezbywania bez uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej żadnej z objętych przez siebie w ramach programu akcji przez okres 2 lat, licząc odrębnie dla każdej puli akcji, dla których objęcia będzie on uprawniony, od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym Spółka zobowiązana była do zaoferowania warrantów.

W związku z tym, że w dniu 31 sierpnia 2020 roku Pan Mirosław Siwirski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa w

Zarządzie PCC EXOL S.A., zgodnie i pod warunkami określonymi w Programu Motywacyjnym, za rok 2020 zostały mu zaoferowane warianty wyłącznie w ilości przypadającej proporcjonalnie do ilości dni danego Roku Obrotowego Realizacji Programu, w których pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Ponadto w ramach realizacji Programu Motywacyjnego w dniu 4 lutego 2021 r. Pan Mirosław Siwirski (pełniący od 30 września 2020 r. funkcję Członek Rady Nadzorczej Spółki), złożył Spółce oświadczenie o objęciu 165 227 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda w zamian za 165 227 warrantów otrzymanych od Spółki w dniu 22 maja 2019 r. Oświadczenie zostało złożone w wykonaniu Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego. Wydanie akcji, ich rejestracja w KDPW oraz dopuszczenie do obrotu giełdowego nastąpiły w dniu 1 kwietnia 2021 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Mirosław Siwirski posiada 660 907 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, uprawniających do objęcia 660 907 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 660 907 zł, przy czym 1 warrant uprawnia do objęcia 1 akcji.

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały akcji ani udziałów własnych.

PCC EXOL nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

Nie istnieją umowy zawarte między spółkami Grupy PCC EXOL a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie istnieją żadne zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz nie istnieją żadne zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

## 10.4 Zasady zmiany Statutu

Zmiana Statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga powzięcia uchwały większością 3/4 głosów Walnego Zgromadzenia.

Uchwały w przedmiocie zmian statutu zwiększających świadczenie akcjonariuszy lub uszczuplających prawa

przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą. Uchwały w sprawie zmiany statutu wymagają wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców Sądowego.

## 10.5 Organy spółki dominującej

### Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia PCC EXOL wraz z jego uprawnieniami reguluje Statut Spółki, Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki, a także przepisy powszechnie obowiązującego prawa. Dokumenty te dostępne są publicznie na stronie internetowej Spółki: [www.pcc-exol.eu](http://www.pcc-exol.eu) w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny. Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie, Walne Zgromadzenie respektuje zasady wynikające ze stosowanych przez Spółkę aktualnie obowiązujących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo 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:

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,

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

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 Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto głosowanie tajne zarządza się na wniosek choćby

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

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. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki każdy akcjonariusz ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz zgłosić do protokołu nie więcej niż jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego. Walne Zgromadzenie może powołać z grona uczestników Zgromadzenia trzyosobowe komisje, w tym „Komisję Skrutacyjną”. Każdy akcjonariusz (przedstawiciel akcjonariusza osoby prawnej) ma prawo kandydować do składu komisji oraz zgłosić do protokołu nie więcej niż jedną kandydaturę do składu komisji. Każdy akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad. Każdy akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać kandydatury na każdą z obieralnych funkcji, w szczególności Akcjonariusz może zgłaszać swoją osobę.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (w szczególności) obejmuje prawo akcjonariusza do głosowania, zgłaszania wniosków i innych wypowiedzi w toku obrad walnego Zgromadzenia oraz prawo zgłaszania sprzeciwów do uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniej ujemne skutki dla Spółki i dla Akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie. Przy czym odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia nie uniemożliwi ani nie ograniczy Akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestniczeniu w Walnym Zgromadzeniu.

### Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- przy uwzględnieniu postanowień § 17 ust. 4 i 5 Statutu Spółki, wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- połączenie, przekształcenie, podział Spółki,
- likwidacja Spółki i wybór likwidatorów,
- umorzenie akcji,
- emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 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, w szczególności o emisji lub wykupie akcji.

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

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza PCC EXOL 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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i im przewodniczy.

W dniu 27 kwietnia 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało 5 Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Pana Alfreda Pelzera, Pana Waldemara Franza Preussnera, Pana Wiesława Klimkowskiego, Pana Roberta Pabicha oraz Pana Arkadiusza Szymanka.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej PCC EXOL wchodził:

- Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiesław Klimkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Alfred Pelzer – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Pabich – Członek Rady Nadzorczej,
- Arkadiusz Szymanek – Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Siwirski – Członek Rady Nadzorczej.

**Waldemar Preussner** ukończył Uniwersytet w Bielefeld (Niemcy) na kierunku Ekonomia. Od października 1993 roku związany jest z Grupą PCC, początkowo jako właściciel i zarządzający Petro Carbo Chem Rohstoffhandelsgesellschaft GmbH w Duisburgu (Niemcy). Po wydzieleniu z jej struktur w 1998 roku spółki PCC AG (od 2007 roku PCC SE) objął funkcję Prezesa Zarządu. Waldemar Preussner jest jedynym akcjonariuszem PCC SE i obecnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Administrującej PCC SE.

Jest członkiem Rad Nadzorczych wielu spółek z Grupy PCC, w tym PCC Rokita SA (Zastępca Przewodniczącego), PCC Consumer Products S.A. (Przewodniczący), PCC Synteza S.A., MCAA SE oraz jest członkiem Rad Nadzorczych w spółkach zależnych PCC Rokita SA, w tym distripark.com Sp. z o.o. i PCC Prodex Sp. z o.o.

W 2009 r. podczas Dolnośląskiego Forum Politycznego i Gospodarczego w Krzyżowej został uhonorowany Polsko-Niemiecką Nagrodą Gospodarczą za szczególne zasługi w rozwoju polsko-niemieckiej współpracy gospodarczej.

W Radzie Nadzorczej Spółki zasiada od 17 maja 2012 r.

**Wiesław Klimkowski** wykształcenie wyższe uzyskał na Uniwersytecie Wrocławskim na Wydziale Prawa i Administracji,

kierunek Prawo oraz kierunek Zarządzanie, Administracja Publiczna.

Z Grupą PCC związany od czerwca 1999 r. Początkowo pracował na stanowisku Kierownika Projektu w PCC Rokita S.A. W tej samej spółce, w 2002 roku objął stanowisko Dyrektora Biura Nadzoru Właścicielskiego i Rozwoju Grupy Kapitałowej, a od 2005 r. dodatkowo pełnił funkcję Członka Zarządu. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie w kierowaniu i zarządzaniu spółką chemiczną. W 2010 roku został powołany na stanowisko Dyrektora Generalnego i Prezesa Zarządu spółki PCC Rokita S.A., będącej największą spółką chemiczną na Dolnym Śląsku i jedną z większych w Polsce.

Jednocześnie należy zaznaczyć, iż działalność spółki PCC EXOL do 2011 roku umiejscowiona była w strukturach spółki PCC Rokita S.A. i funkcjonowała jako jej wydzielony kompleks. W 2011 roku wniesiono aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa PCC Rokita S.A. do nowoutworzonej spółki PCC EXOL. Tym samym PCC EXOL S.A. rozpoczęła produkcję i sprzedaż środków powierzchniowo czynnych, kontynuując działalność prowadzoną od 50 lat w ramach PCC Rokita S.A.

Pan Wiesław Klimkowski jest aktywnym uczestnikiem działań podejmowanych przez różne stowarzyszenia i organizacje działające w branży chemicznej (np. Polska Izba Przemysłu Chemicznego czy Stowarzyszenie Zachodniopomorski Klaster Chemiczny „Zielona Chemia”). Bierze aktywny udział w konferencjach organizowanych przez branżę chemiczną (np. II Forum Kampanii „Polska Chemia”, Kongres Polska Chemia czy Forum Ekonomiczne w Krynicy).

Od 26 marca 2008 r. zasiada w Radzie Nadzorczej PCC EXOL.

**Alfred Pelzer** wykształcenie wyższe uzyskał na Wyższych Studiach Zarządzania na Uniwersytecie w Siegen, Niemcy. Dodatkowe Studia Języka Rosyjskiego dla ekonomistów ukończył z tytułem doktora nauk ekonomicznych na Akademii Politechnicznej w Mińsku (obecnie Białoruski Narodowy Uniwersytet Techniczny), Białoruś.

Od 2000 roku pełnił funkcję Członka Zarządu PCC AG (obecnie PCC SE). Od roku 2007 jest Dyrektorem Zarządzającym PCC SE oraz Wiceprezesem Rady Administrującej PCC SE.

Dr Alfred Pelzer pełni funkcję Przewodniczącego Rad Nadzorczych wielu spółek z Grupy PCC, w tym PCC Rokita SA., PCC Intermodal S.A., PCC Synteza S.A. i PCC IT S.A. oraz jest członkiem Rad Nadzorczych m.in. w PCC MCAA Sp. z o.o.

W Radzie Nadzorczej Spółki zasiada od 17 maja 2012 r.

**Robert Pabich** ukończył Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu w zakresie specjalizacji Zarządzanie finansami. W latach 2001–2014 pracował w działach audytu i doradztwa gospodarczego spółek Arthur Andersen (2001–2002), Ernst&Young (2002–2003) oraz Deloitte (2003–2014), gdzie od 2006 roku zajmował stanowiska menadżerskie, a od 2011 roku stanowisko dyrektora w dziale audytu. W roku 2007 uzyskał

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

uprawnienia biegłego rewidenta i był zaangażowany między innymi w badanie sprawozdań finansowych grup kapitałowych notowanych na giełdzie oraz spółek z branży chemicznej, jak również projekty optymalizacyjne oraz związane z pozyskiwaniem kapitału. Od roku 2014 prowadzi własną działalność konsultingową w zakresie usług biegłego rewidenta. Jest prezesem zarządu i głównym udziałowcem w spółce uprawnionej do badania sprawozdań finansowych Robert Pabich sp. z o.o., która specjalizuje się w wycenach instrumentów finansowych.

Funkcję członka Rady Nadzorczej w PCC EXOL pełni od 9 stycznia 2018 roku.

**Arkadiusz Szymanek** od 2010 r. jest profesorem nadzwyczajnym Politechniki Częstochowskiej, z którą związany jest od 1995 r. Obecnie jest pracownikiem Instytutu Maszyn Ciepłych, Wydziału Inżynierii Mechanicznej i Informatyki na Politechnice Częstochowskiej. Stopień doktora habilitowanego uzyskał w 2009 r. na Uniwersytecie w Żylinie, a stopień doktora w 2000 r. na Politechnice Wrocławskiej w Instytucie Techniki Ciepłej i Mechaniki Płynów. Natomiast tytuł magistra inżyniera uzyskał w 1995 roku na Politechnice Częstochowskiej na Wydziale Budownictwa i Inżynierii Środowiska, kierunek Inżynieria sanitarna.

Prof. Arkadiusz Szymanek w okresie 2001–2010 był zastępcą kierownika Katedry Ogrzewnictwa, Wentylacji i Ochrony Atmosfery Politechniki Częstochowskiej. W latach 2010–2012 pełnił funkcję zastępcy Dyrektora Instytutu Zaawansowanych Technologii Energetycznych Politechniki Częstochowskiej, a w okresie 2014–2016 Dyrektora Centrum Innowacji w Energetyce Politechniki Częstochowskiej. Od 2016 do 2018 roku był Przewodniczącym Zespołu interdyscyplinarnego do spraw działalności upowszechniającej naukę przy Ministerstwie Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

W latach 2004–2006 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej WKG Sp. z o.o. w Raciszynie. Od 2007 roku do chwili obecnej jest Członkiem Rady Nadzorczej spółki Ekologistyka Sp. z o.o., spółki zależnej od PCC Rokita. Funkcję członka Rady Nadzorczej w PCC Rokita pełni od 11 stycznia 2017 roku.

Prof. Arkadiusz Szymanek posiada dorobek naukowy w postaci ponad 120 publikacji naukowych jako autor monografii i autor lub współautor publikacji w czasopismach naukowych. Jest współautorem 10 patentów i wielu zgłoszeń patentowych. Jest także autorem ponad 100 niepublikowanych prac dla polskiego przemysłu. Jest członkiem wielu organizacji, m.in. Polskiego Związku Inżynierów i Techników czy Zrzeszenia Audytorów Energetycznych.

Od 18 grudnia 2017 r., w wyniku powołania w drodze kooptacji, zasiada w Radzie Nadzorczej PCC EXOL.

**Mirosław Siwirski** wykształcenie wyższe uzyskał na Akademii Rolniczej we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Przyrodniczy) na Wydziale Rolnym, Specjalizacja: Genetyka i hodowla roślin.

W okresie od 12 listopada 2013 r. do dnia 31 sierpnia 2020 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu PCC EXOL S.A. Natomiast, od 11 kwietnia 2013 r. do 12 listopada 2013 r. pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki.

W latach 1995 – 2003 pracował w szeregu spółek na stanowiskach kierowniczych w pionach handlowych, w tym między innymi w Star Foods SA i w Browarach Dolnośląskich Piast SA. W latach 2003–2004 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Dolnośląskim Centrum Dystrybucyjnym Sp. z o.o. W 2004 roku objął stanowisko Dyrektora Sprzedaży Krajowej w spółce Rokita Agro SA, która należała w tamtym czasie do Grupy Kapitałowej PCC. W roku 2006 został powołany na stanowisko Członka Zarządu Rokita Agro S.A. (obecnie ADAMA Manufacturing Poland S.A.), a funkcję tę pełnił do 2012 roku, obejmując w latach 2008–2009 oraz 2010–2012 stanowisko Prezesa Zarządu tej spółki.

Od marca 2015 roku sprawował funkcję Członka Rady Programowej polskiego przedstawicielstwa ONZ – UN Global Compact.

Od 30 września 2020 roku zasiada w Radzie Nadzorczej.

Sposób działania Rady Nadzorczej PCC EXOL wraz z jej uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki, a także przepisy powszechnie obowiązującego prawa. Dokumenty te dostępne są publicznie na stronie internetowej Spółki: [www.pcc-exol.eu](http://www.pcc-exol.eu) w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

### Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

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 powiązany, w rozumieniu rozporządzenia



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 swoich 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 sprawozdanie 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. Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie, Rada Nadzorcza Spółki działać będzie także na podstawie aktualnie obowiązujących i stosowanych przez Spółkę Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 Rady Nadzorczej. 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 Rady Nadzorczej 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.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza wykonuje czynności kolegialnie w formie uchwał, może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

W okresie objętym raportem, tj. od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwały w zakresie m.in.:

- wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki na lata 2020 i 2021,

- oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki oraz oświadczeń dotyczących Komitetu Audytu i wyboru firmy audytorskiej, a także wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku oraz składania Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny jak również rekomendacji w sprawie udzielenia dla Zarządu Spółki i Członków Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywanych obowiązków,
- zatwierdzenia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Spółki oraz przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności,
- wyrażenia zgody na zawarcie umów z podmiotami powiązаныmi, w tym m.in. umów pożyczek, zastawów czy zbycia udziałów,
- opiniowania czynności prawnych, których skutkiem jest zaciąganie przez Zarząd Spółki zobowiązań powyżej 3 mln PLN,
- opiniowania projektów Uchwał mających być przedmiotem Walnego Zgromadzenia,
- spraw osobowych,
- potwierdzenia aktualności kryteriów Okresowej Oceny Transakcji z Podmiotami Powiązаныmi,
- uszczegółowienia elementów Polityki Wynagrodzeń w zakresie dotyczącym Członków Zarządu,
- wyrażania zgody na czynności, zgodnie ze Statutem Spółki,
- wyrażenia zgody na inne czynności niewymienione w Statucie Spółki.

### Wybór firmy audytorskiej

W 2021 roku PCC EXOL korzystał z usług firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k., której wyboru dokonała Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały z dnia 29 maja 2018 roku, zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 lipca 2019 roku, oraz na podstawie obowiązującej w Spółce Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza postanowiła przedłużyć współpracę z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. i w dniu 25 czerwca 2020 r. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowego sprawozdania finansowego PCC EXOL SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za rok 2020 i 2021 oraz przeprowadzenia badania i przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych. Umowa o badanie i ocenę sprawozdań finansowych zawarta 29 czerwca 2020 roku dotyczy badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe 2020 i 2021.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Szczegółowe informacje na temat wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej znajdują się w notcie nr 11.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za rok 2021 oraz w notcie 9.10 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021.

### Komitet Audytu

W Radzie Nadzorczej PCC EXOL od 2013 roku funkcjonuje Komitet Audytu. Komitet wykonuje czynności przewidziane Regulaminem Rady Nadzorczej, Regulaminem Komitetu Audytu, przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”), Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 i regulacjami z zakresu spółek publicznych oraz wynikającymi z uchwał Rady Nadzorczej.

Regulamin Komitetu Audytu jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki: [www.pcc-exol.eu](http://www.pcc-exol.eu) w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

Do zadań Komitetu Audytu należą między innymi zadania wynikające z art. 130 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach tj.:

1) monitorowanie:

- a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
  - 3) informowanie rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
  - 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
  - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;

7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;

8) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;

9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W roku 2021 Komitet Audytu odbył cztery protokołowane posiedzenia: 9 marca 2021 roku, 22 czerwca 2021 roku, 21 września 2021 roku, 7 grudnia 2021 roku.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2021 r. do 3 marca 2021 r. działał Komitet Audytu PCC EXOL S.A. IV kadencji w następującym składzie:

- Robert Pabich – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Wiesław Klimkowski – Członek Komitetu Audytu,
- Arkadiusz Szymanek – Członek Komitetu Audytu.

W związku ze złożeniem w dniu 3 marca 2021 roku rezygnacji przez pana Wiesława Klimkowskiego z członkostwa w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu pana Mirosława Siwirskiego.

W okresie sprawozdawczym od 3 marca 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Na dzień publikacji raportu rocznego działał Komitet Audytu PCC EXOL S.A. IV kadencji w następującym składzie: Robert Pabich – Przewodniczący Komitetu Audytu,

- Arkadiusz Szymanek – Członek Komitetu Audytu,
- Mirosław Siwirski – Członek Komitetu Audytu.

Robert Pabich i Arkadiusz Szymanek spełniają ustawowe wymogi niezależności określone w ustawie o biegłych rewidentach.

Robert Pabich posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Arkadiusz Szymanek i Mirosław Siwirski posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa PCC EXOL.

### Świadczenie przez firmę audytorską usług dozwolonych niebędących badaniem

W 2021 r. na rzecz Spółki świadczone były przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2021 r. następujące dozwolone usługi niebędące badaniem:

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

- usługa przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 01.01.2021 r. - 30.06.2021 r.,
- usługa weryfikacji rocznego pakietu konsolidacyjnego sporządzanego na dzień 31.12.2020 r.,
- usługa sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2020 sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania wraz z przedłożeniem opinii biegłego rewidenta,
- usługa oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2019-2020 w oparciu o KSUA 3000, zgodnie z art. 90g. ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wraz z przedłożeniem raportu atestacyjnego.

W roku 2021 firma audytorska świadczyła na rzecz Spółki również usługę badania półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 01.01.2021 r. - 30.06.2021 r.

W okresie do dnia publikacji niniejszego raportu firma audytorska świadczyła na rzecz Spółki:

- usługę weryfikacji rocznych pakietów konsolidacyjnych sporządzanych na dzień 31.12.2021 r.;
- usługę sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021 sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania wraz z przedłożeniem opinii biegłego rewidenta.

Komitet Audytu po dokonaniu oceny niezależności firmy audytorskiej wyraził zgodę na świadczenie wszystkich ww. usług.

Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej prezentowana jest w nocy 11.11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2021 rok.

**Główne założenia polityk opracowanych i przyjętych przez Komitet Audytu**

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania, zgodnie ze Statutem Spółki, przewiduje, że wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego dokonuje Rada Nadzorcza. Przyjęta Polityka ma zapewnić wybór takiej firmy audytorskiej, która przeprowadzi badanie ustawowe Spółki z zachowaniem zasad bezstronności, niezależności, niedyskryminacji, zasad etyki zawodowej oraz standardów obowiązujących w zakresie przeprowadzania badania, oraz

przy poszanowaniu praw firm audytorskich umieszczonych w wykazie publikowanym przez Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego na podstawie art. 91 ustawy o biegłych rewidentach.

Z zastrzeżeniem sytuacji, gdy następuje przedłużenie umowy o badanie, Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację sporządzoną w następstwie procedury wyboru zawierającą przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazaniem uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich, zawierającą oświadczenie, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich oraz zawierającą stwierdzenie, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy o rachunkowości. Natomiast w przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej związany jest z przedłużeniem umowy o badanie z dotychczasową firmą audytorską, rekomendacja Komitetu Audytu zawiera wskazanie firmy audytorskiej, której proponuje ponownie powierzyć badanie, oświadczenie, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich oraz stwierdzenie, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy o rachunkowości.

Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, a Rada Nadzorcza na etapie wyboru firmy audytorskiej, może brać pod uwagę m.in. następujące kryteria: dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednostek; dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań finansowych spółek publicznych; zdolność, w tym kadrową i organizacyjną, zapewnienie świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę w zapytaniu ofertowym przy uwzględnieniu zawodowego charakteru tej działalności; bezstronność i niezależność firmy audytorskiej względem Spółki i Grupy Kapitałowej, spełnienie warunków w zakresie rotacji firmy audytorskiej oraz kluczowego biegłego rewidenta zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach oraz rozporządzeniem 537/2014, przestrzeganie przez firmę audytorską standardów w zakresie badania sprawozdań finansowych, inne uzasadnione kryteria, w zależności od uznania Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza przy wyborze firmy audytorskiej zobowiązana jest kierować się: zasadą rotacji firmy audytorskiej, zgodnie z którą maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzonych przez tą samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat, zasadą karencji firmy audytorskiej, zgodnie z którą po upływie maksymalnego okresu nieprzerwanego trwania zlecenia, dotychczasowa firma audytorska nie podejmuje badania ustawowego Spółki w okresie kolejnych czterech lat, zasadą rotacji kluczowego

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

biegłego rewidenta, zgodnie z którą kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat, kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzić badanie ustawowe Spółki po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego oraz zasadą wyboru firmy audytorskiej na okres minimum dwóch lat.

Organizacja procedury przetargowej nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firm, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego w danym państwie Unii Europejskiej w poprzednim roku kalendarzowym, zamieszczonych w wykazie firm audytorskich, o których mowa w art. 91 ustawy o biegłych rewidentach. Spółka oraz Komitet Audytu uwzględniając w procedurze wyboru wszelkie ustalenia lub wnioski zawarte w rocznym sprawozdaniu Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 ustawy o biegłych rewidentach, mogące wpłynąć na wybór firmy audytorskiej, o ile takie sprawozdanie zostało opublikowane przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem przewiduje, że Komitet Audytu wydaje decyzję na świadczenie usług niebędących badaniem po dokonaniu oceny, czy dana usługa jest dozwolona, czy dana usługa nie jest zabroniona oraz czy nie istnieją zagrożenia niezależności firmy audytorskiej. O swojej decyzji Komitet Audytu zawiadamia niezwłocznie Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki oraz po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności. Biegły rewident lub firma audytorska wykonująca badanie ustawowe Spółki, oraz członkowie ich sieci ani podmioty powiązane z biegłym rewidentem lub firmą audytorską, nie mogą wykonywać na rzecz Spółki, jej jednostki dominującej, ani żadnej spółki z Grupy Kapitałowej Spółki w ramach Unii Europejskiej usług zabronionych niebędących czynnościami rewizji finansowej w następujących okresach: w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania oraz w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym ww. okres, w odniesieniu do usług opracowywania i wdrażania procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywania i wdrażania technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej.

### Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej

W 2020 roku Spółka nie dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowego sprawozdania finansowego PCC EXOL SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej PCC EXOL za rok 2020 i 2021, tj. postanowiła przedłużyć współpracę z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. Zgodnie z zasadami Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w związku z przedłużeniem umowy z dotychczasową firmą audytorską nie przeprowadzono procedury wyboru firmy audytorskiej. Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą przedłużenia współpracy z firmą audytorską w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego PCC EXOL SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za rok 2020 i 2021 zgodnie z zasadami ww. Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej.

### Zarząd

Zgodnie ze Statutem w skład Zarządu Spółki wchodzi od jednej do trzech osób, w tym Prezes Zarządu. Zarząd Spółki powołuje Radę Nadzorczą na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorczą. Do Zarządu mogą być powoływane osoby spośród akcjonariuszy 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.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień publikacji raportu rocznego w skład Zarządu wchodzi:

- Dariusz Ciesielski – Prezes Zarządu
- Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu

**Dariusz Ciesielski** ukończył Nottingham Trent University i Wielkopolską Szkołę Biznesu przy Akademii Ekonomicznej w Poznaniu uzyskując tytuł Executive MBA. Ponadto ukończył studia podyplomowe na Politechnice Warszawskiej, Materiałoznawstwo produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz na Uniwersytecie im. Mikołaja Kopernika w Toruniu, Organizacja i zarządzanie.

Od 01 stycznia 2021 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu PCC EXOL S.A.

W okresie 1994–2005 był zatrudniony w Pepsi Cola General Bottlers Poland, gdzie pełnił wiele różnych funkcji w obszarze sprzedaży. W latach 2005–2007 jako Dyrektor Sprzedaży w Royal Unibrew Polska odpowiadał za integrację przejętych browarów polskich w ramach Grupy Royal Unibrew. W okresie 2007–2012 pracował w Grupie Selena, w której jako Dyrektor Zarządzający i Członek Zarządu SELENA CO, odpowiadał za rozwój biznesu w Europie, Azji Środkowej, Turcji oraz na Bliskim Wschodzie. W latach 2012–2018 związany był z sektorem ropy i gazu, m.in. jako Dyrektor Wykonawczy ds. Handlu Produktami Petrochemicznymi w PKN ORLEN S.A.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

W tym czasie pełnił także funkcje w organach spółek prawa handlowego jako Członek Rady Nadzorczej w firmach: ANWIL S.A. (w latach 2014–2018), Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (w okresie II–V 2018) oraz Członek Zarządu Unipetrol RPA w Republice Czeskiej (w latach 2013–2015) i Członek Zarządu Europejskiego Stowarzyszenia Petrochemicznego (European Petrochemical Association / EPCA) z ramienia PKN ORLEN S.A. (w okresie VII 2017–V 2018). W latach 2019–2020 ponownie związany z Grupą Selenia pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży w Selenia FM S.A.

**Rafał Zdon** wykształcenie wyższe uzyskał na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny) na Wydziale Zarządzania i Informatyki, kierunku: Finanse i Bankowość. Dodatkowo ukończył Maastricht School of Management na Wyższej Szkole Biznesu w Nowym Sączu – National Louis University (MBA, Industrial Policy & Corporate Strategy).

Od 1 stycznia 2021 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Od września 2010 r. do sierpnia 2011 r. pełnił funkcję prokurenta PCC EXOL S.A. W okresie od 18 sierpnia 2011 r. do 01 lutego 2012 r. oraz od 31 sierpnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki, a od 1 lutego 2012 r. do 31 sierpnia 2020 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu PCC EXOL S.A.

Z Grupą PCC związany jest od 2008 roku, gdzie początkowo pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w PCC Rokita S.A. W styczniu 2010 r. objął dodatkowo funkcję Członka Zarządu tejże Spółki, a w październiku został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

We wcześniejszych latach pracował między innymi na stanowiskach Zastępcy Dyrektora Finansowego ZPT w Warszawie SA w Bunge Group Ltd; Dyrektora Finansowego oraz Członka Komitetu Dyrekcyjnego w ICC Pasłęk Sp. z o.o. w Bongrain Soparind Group; oraz Dyrektora Finansowego i Członka Zarządu w Jaroma SA.

Rafał Zdon jest również Wiceprezesem Zarządu w PCC Rokita SA, Członkiem Zarządu w PCC PU Sp. z o.o. oraz pełni funkcje w innych spółkach Grupy PCC, w tym m.in.: PCC BD Sp. z o.o., CWB „Partner” Sp. z o.o., LabAnalytika Sp. z o.o., LabMatic Sp. z o.o., ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o., PCC Therm Sp. z o.o., distripark.com Sp. z o.o., PCC Prodex Sp. z o.o. czy Elpis Sp. z o.o. oraz prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą.

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](http://www.pcc-exol.eu) w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

## Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. 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 i stosowanych przez Spółkę Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone 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, niezwłoczne powiadomianie 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 wymagane między innymi 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 Zarządu. 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. 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 Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

udzielonego przez Radę Nadzorczą, albo pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Nie istnieją umowy zawarte między Spółką PCC EXOL a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

## 10.6 Opis polityki różnorodności

Pełne wykorzystanie potencjału pracowników, ich różnorodnych umiejętności, doświadczeń i talentów w atmosferze szacunku i wsparcia to cele, jakie stawia Polityka Różnorodności. Wszystkie jej zapisy stanowią integralną część Kodeksu Postępowania obowiązującego w PCC EXOL SA. Polityka Różnorodności w PCC EXOL została oparta o zapisy Karty Różnorodności, którą Spółka przyjęła do stosowania w roku 2015 i od tego momentu jest jej formalnym Sygnatariuszem.

PCC EXOL wdrożyła zasady zarządzania różnorodnością i politykę równego traktowania, mając na uwadze poszanowanie dla zróżnicowanego, wielokulturowego społeczeństwa oraz kładąc szczególny nacisk na równe traktowanie bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, orientację psychoseksualną, tożsamość płciową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia lub współpracy oraz inne przesłanki narażające na dyskryminację.

Kluczowym działaniem w zakresie realizacji Polityki Różnorodności jest tworzenie właściwej atmosfery w pracy, która sprawia, że pracownicy czują się szanowani i doceniani oraz mają poczucie, że mogą rozwijać się i w pełni realizować

## 10.7 Raport na temat systemu wynagrodzeń

### Ogólna informacja na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń

System wynagrodzeń stosowany w PCC EXOL jest ściśle powiązany ze strategią Spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami. Odzwierciedla również rozwiązania, które służą unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Poziom wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowej kadry kierowniczej jest wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania Spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie jest adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań.

W Spółce od 2015 roku funkcjonował Program motywacyjny dla Prezesa Zarządu oparty na warrantach subskrypcyjnych

### Wynagrodzenie członków Zarządu

Szczegółowe informacje na temat wynagrodzeń członków Zarządu znajdują się w nocie nr 11.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL oraz w nocie 9.10 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021.

swój potencjał zawodowy. W PCC EXOL kreowana jest kultura, w której panuje atmosfera dialogu, otwartości, tolerancji i pracy zespołowej, a także podejście minimalizujące ryzyka związane z utratą wartościowych pracowników.

Przy wyborze władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów Spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Zagadnienia dotyczące zachowań antymobbingowych i antydyskryminacyjnych zostały ujęte w opisywanym szerzej w Kodeksie Postępowania w Grupie PCC. W PCC EXOL i w spółkach należących do Grupy nie stwierdzono przypadków dyskryminacji, mobbingu, molestowania seksualnego, itp.

Spółka nie wykonywała audytów pod kątem przeciwdziałania dyskryminacji u podwykonawców.

Zarówno w 2020 jak i w 2021 roku w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki PCC Rokita zasiadało po 100% mężczyzn.

zamiennych na akcje Spółki, wdrożony uchwałą Walnego Zgromadzenia. Program obowiązywał do roku 2020 włącznie, a rozliczenie roku 2020 polegające na przyznaniu warrantów subskrypcyjnych za miesiące roku 2020, w których Pan Mirosław Siwinski ("Uczestnik Programu") pełnił funkcję Prezesa Zarządu, nastąpiło w roku 2021. Termin wykonania prawa do objęcia akcji w zamian za warranty subskrypcyjne objęte przez Uczestnika Programu upływa w dniu 31 lipca 2025 r.

Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia

Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, prezentowana jest w nocie 11.10, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL oraz

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

w nocy 9.10 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021.

**Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń lub informację o ich braku**

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki

Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki PCC EXOL S.A.

Polityka ma na celu przyczynienie się do realizacji strategii biznesowej Spółki, jej długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki, m.in. poprzez motywowanie członków ww. organów do efektywnej pracy na rzecz Spółki, zachęcenie ich do długoterminowej współpracy oraz powiązanie ich interesów z interesami Spółki.

## 11. PCC EXOL ODPOWIEDZIALNA SPOŁĘCZNIE



Właściwe wykorzystanie potencjału, innowacje i zrównoważona gospodarka surowcowa decydują dziś o przewadze konkurencyjnej na rynkach chemicznych. Wyzwania, przed którymi stoją współczesne przedsiębiorstwa, a także rządy poszczególnych krajów pokazują, że nie można rozwijać gospodarki bez

rozwoju społecznego i troski o środowisko. W celu zwiększania tej przewagi Spółka decyduje się na wdrażanie najwyższych standardów dyktowanych przez międzynarodowe koncerny, z którymi współpracuje lub chce podjąć współpracę. Do zapewnienia stabilnego rozwoju Spółki niezbędne jest odpowiedzialne działanie, a więc działanie zapewniające rozwój ekonomiczny przedsiębiorstwa, ale nie wyrządzające nadmiernej szkody środowisku naturalnemu i uwzględniające potrzeby społeczności lokalnej. Odpowiedzialny biznes dla Spółki oznacza przyjęcie odpowiedzialności za wpływ jej decyzji i działań na społeczeństwo oraz środowisko poprzez transparentne i etyczne zachowanie. Zgodnie z tą definicją, PCC EXOL bierze pod uwagę opinię interesariuszy.

Odpowiedzialne podejście do prowadzonego biznesu sprawia, że PCC EXOL jest solidnym i wiarygodnym partnerem biznesowym dla międzynarodowych organizacji o zasięgu globalnym. Taka strategia umożliwi również Spółce wchodzenie na nowe rynki sprzedaży i zdobywanie nowych, wymagających klientów.

Zasady odpowiedzialnego biznesu przejawiają się m.in. we wdrażaniu wytycznych dotyczących ograniczania emisji gazów cieplarnianych do atmosfery, certyfikowaniu łańcucha przepływu surowców w oparciu o wytyczne Rspo (The Roundtable on Sustainable Palm Oil), wytwarzaniu produktów zgodnie z Dobrymi Praktykami produkcyjnymi GMP EFFCI czy rozszerzaniu istniejących systemów zarządzania i wdrażaniu kolejnych, ułatwiających pozyskiwanie nowych klientów. Spółka koncentruje się również na zrównoważonej gospodarce surowcowej, optymalizacji zużycia zasobów naturalnych czy skutecznym zarządzaniu gospodarką odpadami.

Aby sprostać wyzwaniom, jakie stawiają globalne trendy zrównoważonego rozwoju, Spółka podlega licznym audytom oraz systemom okresowej certyfikacji. Potwierdzają one, że Spółka może dostarczać certyfikowane surfaktanty do globalnych, bardzo wymagających odbiorców operujących m.in. w przemyśle farmaceutycznym, kosmetycznym oraz spożywczym. Świadczy również o pełnej gotowości Spółki do wytwarzania i dostarczania odbiorcom produktów oraz formułacji chemicznych, które spełniają najwyższe standardy jakości i bezpieczeństwa niezbędne również w innych branżach przemysłowych.

Effektem połączenia biznesu z odpowiedzialnością wobec ludzi i środowiska, jest pozyskanie przez Spółkę certyfikatu Rspo (The Roundtable on Sustainable Palm Oil), który pozwala na zbilansowane wykorzystywanie surowców na bazie certyfikowanego oleju palmowego i śledzenie ich przepływu w łańcuchu dostaw. W listopadzie 2021 roku uznana, międzynarodowa firma audytorska przeprowadziła w PCC EXOL kolejny audyt nadzoru w zakresie respektowania zasad i kryteriów systemu Rspo, który zakończył się pozytywnym wynikiem i świadczy o spełnieniu wszystkich wymagań standardu.

Jedną z głównych grup produktowych wytwarzanych na instalacjach produkcyjnych PCC EXOL są surowce kosmetyczne, czyli składniki oraz formułacje chemiczne stosowane w produkcji środków higieny osobistej, kosmetyków białych i kolorowych oraz innych. Jednym z najważniejszych kryteriów kwalifikacji dostawców surowców kosmetycznych, obok aspektów ekonomicznych i środowiskowych, jest certyfikowany, system Dobrych Praktyk Produkcyjnych GMP EFFCI.

PCC EXOL jest pierwszą w Polsce firmą, która wdrożyła i certyfikowała ten system. Ma on bezpośredni wpływ na relacje biznesowe z odbiorcami produktów Spółki, działającymi w obszarze produkcji i sprzedaży wyrobów kosmetycznych w Europie i na świecie. W 2021 roku firma audytorska przeprowadziła w PCC EXOL kolejny audyt recertyfikujący w obszarze implementacji i stosowania wytycznych normy GMP dla surowców kosmetycznych, podczas którego nie stwierdzono żadnych niezgodności i nie zalecono działań korygujących. W 2018 roku do zakresu certyfikacji włączony został wydział produkcyjny Etoksydatów w Brzegu Dolny, dzięki czemu Spółka mogła zacząć rozwijać portfolio produktów przeznaczonych do wymagającej branży farmaceutycznej. To portfolio produktów farmaceutycznych PCC EXOL stale się rozwija.



Jednym z kluczowych wymagań w procesie kwalifikacji dostawców, prowadzonym przez klientów należących do grona międzynarodowych producentów kosmetyków i detergentów, jest raportowanie wpływu na środowisko w ramach projektu Carbon Disclosure Project (CDP). Od kilku już lat szczególnej uwadze podlega raportowanie w zakresie emisji gazów cieplarnianych.

PCC EXOL podejmuje liczne inicjatywy mające na celu redukcję wpływu Grupy na środowisko naturalne. Jednym z nich jest udział w CDP (Carbon Disclosure Project), w ramach

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

którego Grupa rokrocznie przedstawia szczegółowy raport emisyjny. Sprawozdanie podlega ocenie ekspertów kierujących się ściśle określonymi kryteriami, tj. jakością i kompleksowością danych czy skutecznością działań w zakresie ograniczania emisji w poszczególnych obszarach funkcjonowania firmy.

Kluczowy cel obejmuje redukcję całościowych emisji dwutlenku węgla ze zidentyfikowanych źródeł oraz optymalizację istniejących procesów, również technologicznych. Realizacja celów odbywa się między innymi poprzez wdrożenie odpowiednich systemów zarządzania oraz implementację wewnętrznych procedur dotyczących gospodarki energetycznej i cieplnej. Przystąpienie do inicjatywy CDP oraz znaczący progres w ocenie PCC EXOL w kolejnych latach wpływa na zacieśnienie współpracy z klientami strategicznymi. Aktualnie PCC EXOL jest jedną z nielicznych firm w Polsce posiadającą wysoki ranking CDP oraz wieloletnie doświadczenie w raportowaniu w tym standardzie. W 2021 roku PCC EXOL raportował również do CDP Water osiągając zadowalający wynik.

W ramach obszaru emisje Spółka ma ambicje w najbliższych latach dążyć do podejmowania w poszczególnych obszarach następujących działań:

- OZE: Spółka będzie dążyć, aby 100% energii elektrycznej zużywanej w PCC EXOL pochodziło z odnawialnych źródeł energii lub aby miało pokrycie gwarancjami pochodzenia z odnawialnych źródeł energii,
- coroczne raportowanie korporacyjnego śladu węglowego,
- utrzymanie oceny B w zakresie zmian klimatycznych „Climate Change” (w Carbon Disclosure Project),
- redukcja emisji: PCC EXOL będzie dążyć do osiągnięcia neutralności klimatycznej netto do 2050 r.



**Odpowiedzialność i Troska®**

Spółka od 2014 roku jest uczestnikiem programu „Odpowiedzialność i Troska”, gdzie wspólnie z innymi przedstawicielami przemysłu chemicznego poszukuje solidnych i wiarygodnych podstaw zrównoważonego rozwoju, by następnie wdrażać je we własnych strukturach. Działania Spółki w ramach programu opierają się na implementacji trendów „zrównoważonego rozwoju”, prowadzącego do dobrobytu z zachowaniem sprawiedliwości i poczucia bezpieczeństwa oraz trwałości funkcji ekologicznych. PCC EXOL podejmuje wysiłek w obszarze wprowadzenia nowoczesnych programów środowiskowego zarządzania, wdrażania czystych i bezpiecznych technologii, a co najistotniejsze otwartej komunikacji społecznej na temat swojej działalności. Wszelkie działania w tym zakresie są każdego roku raportowane do sekretariatu programu „Odpowiedzialność i Troska”. Spółka

ustala roczne cele i wyznacza priorytety działań, które realizuje w wyznaczonym okresie czasu. Ich realizacja jest następnie raportowana i komunikowana w rocznym sprawozdaniu, które mają obowiązek składać wszyscy realizatorzy programu.

Kreując zrównoważoną chemię i promując jej idee w polskim przemyśle chemicznym, PCC EXOL podejmuje szereg inicjatyw i uczestniczy w projektach realizowanych w ramach społecznej odpowiedzialności biznesu. Przejawia się to m.in. we wdrożeniu Karty Różnorodności, Kodeksu Postępowania, Kodeksu Etycznego Dostawców czy założeń Programu „Odpowiedzialność i Troska”. PCC EXOL realizując swoje cele w zakresie CSR i Zrównoważonego Rozwoju identyfikuje cztery najbardziej istotne filary swojej działalności. Należą do nich: rynek, organizacja, środowisko i społeczeństwo. Zobowiązania Spółki w ramach tych filarów wpisują się w główne cele Agendy na Rzecz Zrównoważonego Rozwoju 2030, ustanowionej przez państwa członkowskie ONZ w roku 2015.



WE SUPPORT

przeciwdziałania korupcji.

W związku z członkostwem w United Nations Global Compact Spółka jest zobowiązana do eliminowania wszelkich przypadków łamania praw człowieka, efektywnego przeciwdziałania dyskryminacji w sferze zatrudnienia, stosowania i rozpowszechniania przyjaznych środowisku technologii czy



PCC EXOL będąc sygnatariuszem Karty Różnorodności, przyjmuje zobowiązanie do propagowania zakazu dyskryminacji w miejscu pracy oraz promowania zagadnienia różnorodności w Spółce i jej otoczeniu zewnętrznym.

Etyczne postępowanie wobec wszystkich interesariuszy odgrywa bardzo ważną rolę w systemie wartości Spółki i Grupy. Naruszenie tych zasad jest nie tylko sprzeczne z tymi wartościami, ale również szkodzi reputacji całej organizacji i może mieć poważne konsekwencje prawne. Stąd też PCC EXOL przyjęła i opublikowała w 2017 roku Politykę Społecznej Odpowiedzialności Biznesu i Zrównoważonego Rozwoju, która propaguje wśród wszystkich interesariuszy działania na rzecz równowagi pomiędzy ekonomiczną opłacalnością biznesu a szeroko pojętym interesem społecznym i odpowiedzialnym zarządzaniem organizacją.

W Spółce oraz w Grupie od 2015 roku funkcjonuje również zaktualizowany w 2017 r., Kodeks Postępowania, który służy kształtowaniu właściwych postaw pracowniczych, a także budowaniu pozytywnych relacji z otoczeniem, w którym funkcjonuje organizacja.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Kodeks definiuje ważne normy postępowania, dotyczące odpowiedzialności korporacyjnej oraz właściwego zachowania w miejscu pracy, którymi mają obowiązek kierować się wszyscy pracownicy, realizując bieżące zadania oraz podejmując strategiczne decyzje biznesowe. W Kodeksie Postępowania zostały jasno wyrażone wartości, odnoszące się do uczciwości, transparentności i etycznego postępowania w każdym obszarze działalności. Określono przysługujące pracownikom prawa oraz obowiązki, którym należy sprostać w dążeniu do utrzymania wysokiego poziomu kultury i etyki biznesowej. Treść Kodeksu będzie ulegała ewaluacji, zgodnie ze zmianami i rozwojem następującym w Grupie PCC, poprzez dostosowanie zapisów do nowych uwarunkowań prawnych i społecznych.

PCC EXOL będąc organizacją zorientowaną na świadome przestrzeganie standardów społecznych, środowiskowych i etycznych, promuje wprowadzanie powyższych standardów nie tylko wśród pracowników, ale również wśród pozostałych interesariuszy. W związku z tym w 2017 roku wdrożyła i opublikowała Kodeks Etyczny Dostawców, stanowiący fundament, na którym budowane są relacje oparte na zaufaniu, uczciwości, poszanowaniu praw człowieka i przestrzeganiu prawa.

Spółka PCC EXOL coraz lepiej rozumie kwestię szeroko pojętej odpowiedzialności biznesowej. Zdobywa doświadczenia, uczestnicząc zarówno w krajowych jak i międzynarodowych inicjatywach CSR.

Działania podjęte w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (ang. Corporate Social Responsibility, CSR) corocznie weryfikowane są przez EcoVadis. EcoVadis to platforma służąca do oceny społecznej odpowiedzialności biznesu i zrównoważonych zakupów. Celem oceny jest pomiar jakości systemu zarządzania zrównoważonym rozwojem firmy poprzez jej polityki, działania i wyniki. Ocena skupia się na 21 kryteriach zrównoważonego rozwoju, które są pogrupowane w cztery tematy: środowisko, praca i prawa człowieka, etyka i zrównoważone zakupy. Kryteria te opierają się na międzynarodowych standardach zrównoważonego rozwoju, takich jak Dziesięć Zasad UN Global Compact, konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP), standardy Global Reporting Initiative (GRI), norma ISO 26000, mapa drogowa CERES oraz wytyczne i zasady ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Raportując działania na międzynarodowej platformie EcoVadis Spółka PCC EXOL w ubiegłych latach osiągnęła kilkakrotnie złoty poziom Społecznej Odpowiedzialności Biznesu. PCC EXOL jest jednym z nielicznych polskich przedsiębiorstw, które dokonały kompleksowej samooceny w ramach działalności CSR. Spółka korzysta z rozwiązania EcoVadis na poziomie Premium, co umożliwi firmie dzielenie się kartą oceny na zewnątrz jak również ocenianie swoich niefinansowych kompetencji. Ewaluacja odbywa się w następujących obszarach: środowisko, aspekty socjalne, etyka i łańcuch dostaw.

Kluczowe czynniki sukcesu PCC EXOL z Ecovadis to: komunikacja, procesy i organizacja, które to odbywają się na jednej spójnej platformie internetowej udostępnionej przez Ecovadis. PCC EXOL korzysta również z najlepszych praktyk Ecovadis w obrębie sektora chemicznego poprzez inicjatywę Tfs. (Together for Sustainability).

W najbliższych latach działania Spółki skupiają się na utrzymaniu wysokiej pozycji konkurencyjnej w obszarze CSR, co będzie weryfikowane poprzez uzyskanie certyfikatu platynowego w ocenie EcoVadis:

- Środowisko. Działania doskonalące w zakresie minimalizacji wpływu na środowisko naturalne zostaną wprowadzone poprzez m.in. optymalizację gospodarki 2 wodnej, odpadowej i energetycznej zgodnie z normą ISO 14001:2015,
- Etyka. Wysokie standardy etyczne będą się manifestowały poprzez zwalczanie dyskryminacji i nękania, wspieranie różnorodności, otwartość i inicjowanie dialogu społecznego, organizacje szkoleń, poszanowanie praw człowieka a także egzekwowanie przestrzegania zasad bezpieczeństwa i higieny pracy zgodnie z normą ISO 45001:2018, Spółka nadal będzie zapewniać bezpieczne warunki pracy,
- Prawa pracownicze i prawa człowieka. Kluczową wartością organizacji są prawa człowieka i prawa pracownicze. Spółka będzie odpowiedzialnie zarządzać informacją nie dopuszczając do łapówkarstwa, praktyk antykonkurencyjnych i korupcji. Wszyscy pracownicy, zobowiązani są do przestrzegania przyjętych zasad, dzięki którym eliminuje się zjawisko korupcji i przekupstwa,
- Łańcuch dostaw. W nadchodzących latach Spółka będzie sprawować nadzór nad kwestiami społecznymi i środowiskowymi dostawców. Jedną z inicjatyw, jakie PCC EXOL planuje zrealizować w tym obszarze jest wsparcie dostawców w uzyskaniu certyfikatu RSPO (ang. The Roundtable on Sustainable Palm Oil, Okrągły stół dla zrównoważonej produkcji oleju palmowego).

W 2020 roku firma TÜV Rheinland Polska przeprowadziła w PCC EXOL zewnętrzny audyt SMETA dotyczący obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym i jest ważny przez okres 2 lat. Znaczna część działań audytowych polegała na grupowych oraz indywidualnych wywiadach audytorów z losowo wybranymi pracownikami Spółki oraz obserwacji warunków pracy. W podsumowaniu wywiadów jako mocne strony organizacji wskazano:

- skuteczną komunikację,
- świadomość aspektów zawartych w Kodeksie Postępowania,
- otwartość pracowników podczas rozmów,
- duży poziom identyfikacji pracowników z firmą.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

- Raport całościowy z audytu dostępny jest na platformie SEDEX.

Idea zrównoważonego rozwoju jest więc kluczowym aspektem we wszystkich obszarach zarządzania i w każdym procesie operacyjnym PCC EXOL. Spółka doskonale rozumie fakt, że dla stabilnej i bezpiecznej przyszłości konieczny jest zrównoważony rozwój. Poszukiwanie sposobów na zwiększanie wydajności ekologicznej surfaktantów, poprzez prowadzenie prac badawczych, innowacje, nowe technologie oraz inwestycje, to dziś konieczność również z punktu widzenia rosnących wymagań klientów, szczególnie zaś tych o zasięgu globalnym. To oni bowiem wyznaczają trendy światowej gospodarki.

W ramach działalności charytatywnej, PCC EXOL wspiera międzynarodowe programy takie, jak UN Global Compact czy RSPO, opłacając składki przeznaczone na rozwój organizacji i realizowane przez nią programy, oraz służąc wiedzą i doświadczeniem swoich pracowników, którzy biorą udział w ogólnopolskich i międzynarodowych projektach na rzecz zrównoważonego rozwoju w zakresie wolontariatu kompetencyjnego. Spółka uczestniczy również w inicjatywach tematycznych wspierających działalność organizacji na różnych płaszczyznach, takich jak np. zrównoważony przepływ surowców na bazie oleju palmowego, program SDG dla Polski, czy Polska Karta Różnorodności.

### Działalność społeczna

PCC EXOL SA prowadzi swoją działalność, uwzględniając interes społeczny, aspekty ekonomiczne i środowiskowe. Ważnym elementem rozwoju Spółki w strategii biznesowej jest budowanie wizerunku przedsiębiorstwa społecznie odpowiedzialnego. Realizację działań Spółka prowadzi w oparciu o organizację akcji prośrodowiskowych i promowanie zachowań proekologicznych oraz budowanie bezpiecznego i przyjaznego miejsca pracy.

W ramach społecznej odpowiedzialności biznesu PCC EXOL wspiera społeczności lokalne angażując się w szereg akcji społecznościowych, w tym m.in. promujących bezpieczeństwo.

Pracownicy Spółki uczestniczą w różnego rodzaju inicjatywach sportowych takich jak Bieg Firmowy, Runmageddon oraz eventy rowerowe i inne wydarzenia sportowe, z których dochód przeznaczany jest na cele charytatywne. Spółka dba o wyposażenie sportowe swoich pracowników. Przeznacza również środki na opłaty wpisowe i pokrywa koszty dojazdu.

PCC EXOL współpracuje z uczelniami w obszarze edukacji, staży i praktyk zawodowych. W 2021 roku Spółka była obecna na studenckich targach pracy oraz spotkaniach z pracodawcą organizowanych w lokalnych szkołach. (głównie w formie online). Działania Spółki PCC EXOL nastawione na współpracę pomiędzy pracodawcą, a szkołą wpisują się w aktualne zapotrzebowanie organizacji na wykwalifikowaną

kadre pracowniczą na rynku pracy. Współpraca w obszarze edukacji przyjmuje takie formy, jak:

### Klasy patronackie

W ramach współpracy ze szkołami PCC EXOL objął patronatem następujące klasy: klasa o profilu mechatronika w Technikum nr 1 im. T. Kościuszki w Wołowie, klasa o profilu matematyczno-przyrodniczym w Liceum Ogólnokształcącym im. KEN w ZSZ w Brzegu Dolnym oraz klasa o profilu chemicznym z LO im. J.M Ossolińskiego w Brzegu Dolnym oferując stypendia, praktyki oraz docelowe zatrudnienie dla absolwentów. Dzięki wspólnym działaniom promocyjnym, kolejnych kilkudziesięciu uczniów podjęło naukę w wymienionych klasach we wrześniu 2021 r. i aktualnie realizują praktyki zawodowe w spółkach.

Celem współpracy z klasami patronackimi jest zwiększenie poziomu umiejętności w zakresie przedmiotów przyrodniczych i ścisłych oraz rozwijanie u uczniów umiejętności zastosowania zdobytej wiedzy w praktyce.

### Program poznaj PCC EXOL

W ramach akcji „Poznaj naszą firmę i specyfikę pracy chemika” zorganizowano wycieczki dla uczniów szkół średnich. Z racji pandemii zostały one zorganizowane z zachowaniem wszelkich środków ostrożności. Uczniowie zwiedzili nasze instalacje chemiczne na wydziałach produkcyjnych oraz technologie i zapoznali się z narzędziami pracy stosowanymi w laboratoriach analitycznych.

### Kształcenie dualne

W ramach dualnego kształcenia pracowników młodocianych, we współpracy z Zespołem Szkół Zawodowych w Brzegu Dolnym i w Wołowie, w 2021 r. w spółce PCC EXOL kilku uczniów kontynuuje praktyczną naukę zawodu operator urządzeń przemysłu chemicznego. Najlepsi młodociani pracownicy PCC EXOL korzystają z systemu premiowania.

### Współpraca z uczelniami wyższymi

W ramach programu stypendialnego PCC EXOL oferuje roczne stypendia dla studentów z Wydziału Chemicznego, Elektrycznego i Mechaniczno-Energetycznego Politechniki Wrocławskiej oraz Wydziału Chemicznego Politechniki Śląskiej. We wrześniu 2021 r. w ramach programu nowi stypendiści rozpoczęli realizację prac magisterskich w działach badawczo – rozwojowych i technicznych w Spółce.

PCC EXOL co roku jest organizatorem programu praktyk letnich, który jest skierowany dla studentów uczelni wyższych. Mimo pandemii spółka przyjęła praktykantów, którzy mieli okazję zobaczyć, jak wygląda praca w nowoczesnym przemyśle chemicznym.

Spółka aktywnie wspiera finansowo koła naukowe Politechniki Wrocławskiej. Sponsoruje różnego rodzaju inicjatywy studenckie w ramach działań prowadzonych przez Grupę PCC.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Od ośmiu lat Spółki Grupy PCC organizują Dni Otwarte dla studentów, w ramach których pracownicy tych Spółek prowadzą wykłady merytoryczne oraz wycieczki po wydziałach produkcyjnych, laboratoriach oraz działach badawczo – rozwojowych. Ze względu na pandemię Dzień Otwarty odbył się w formule online – zaprezentowano filmiki przedstawiające poszczególne stanowiska, a także zorganizowano spotkania z pracownikami działów chemicznych, technicznych, a także działu HR. Studenci mieli okazję zapoznać się z aktualnymi ofertami pracy i możliwościami rozwoju w Grupie PCC.

### Aspekty środowiskowe

Prowadzenie biznesu w sposób zrównoważony jest integralną częścią misji Spółki PCC EXOL. Stąd tak istotne jest stałe czuwanie nad wszystkimi etapami wytwarzania produktów, identyfikowanie i monitorowanie działań, które mogą mieć wpływ na środowisko. Spółka w długoterminowych zobowiązaniach uwzględnia:

- minimalizowanie negatywnego oddziaływania na otoczenie,
- poddawanie się niezależnym audytom, weryfikacji i certyfikacji,
- rozwój świadomości prośrodowiskowej wśród interesariuszy,
- dobór dostawców propagujących w swoich działaniach zrównoważone wykorzystanie zasobów naturalnych.

### Emisje

Głównym źródłem emisji dwutlenku węgla w PCC EXOL jest obszar emisji wynikających z działalności podmiotów trzecich, to jest z zakupionych przez PCC EXOL usług i surowców. Poziom emisji CO<sub>2</sub> z tego obszaru oscyluje w granicach 91% ogólnej emisji CO<sub>2</sub> w PCC EXOL. Kolejny istotny emisyjnie obszar, to skonsumowana w procesach technologicznych energia cieplna i energetyczna stanowiąca prawie 9% całości emisji dwutlenku węgla Spółki. Ostatni istotny obszar to transport wykonany na rzecz funkcjonowania Spółki we wszystkich jej obszarach, który jest znikomy w stosunku do pozostałych obszarów. Emisje związane z działalnością administracyjną są marginalne.

### Woda

Woda jest niezwykle ważnym zasobem w działalności PCC EXOL z uwagi na fakt, że jest niezbędna w procesach wytwarzania surfaktantów. Jest dostarczana Spółce przez PCC Rokita.

Wodę stosuje się również do celów chłodniczych, a także jako zaopatrzenie socjalne dla pracowników. Do celów przemysłowych wykorzystywana jest woda z ujęć rzecznych, do celów socjalno-bytowych ze studni głębinowych. Spółka stale dąży do bardziej racjonalnego jej wykorzystywania, mając na uwadze fakt, iż pobór oraz jej oczyszczanie, związane

jest ze zużyciem energii, a tym samym wytwarzaniem dodatkowych emisji CO<sub>2</sub> do powietrza.

### Energia

PCC EXOL stosuje w swojej działalności najlepsze dostępne techniki (BAT - Best Available Techniques), propaguje wśród pracowników dobre praktyki dotyczące zużycia energii, wdrażane są energooszczędne rozwiązania w budynkach administracyjnych. W 2017 roku Spółka wdrożyła, certyfikuje, utrzymuje oraz doskonali System Zarządzania Energią (SZE) zgodnie z ISO 50001:2018. System ma na celu ustanowienie systemów i procesów niezbędnych do ciągłej poprawy wyniku energetycznego, w tym efektywności energetycznej, wykorzystania energii i jej zużycia. System wspiera kulturę organizacyjną w obszarze poprawy wyniku energetycznego, w którym zaangażowani są pracownicy na wszystkich poziomach organizacji, zwłaszcza na poziomie najwyższego kierownictwa.

W ramach systemu SZE przeprowadzany jest cyklicznie, raz w roku przegląd energetyczny, który ma na celu określenie wyników energetycznych Spółki oraz analiza danych i informacji, prowadzących do ustalenia możliwości doskonalenia tych wyników energetycznych. Analizuje się wykorzystanie i zużycie energii na podstawie pomiarów i innych danych, tj. identyfikacji obecnych źródeł energii oraz oceny przeszłego i teraźniejszego wykorzystania i zużycia energii.

Istotnym ogniwem w komunikowaniu standardów dotyczących zarządzania energią stała się opracowana w 2017 roku Polityka Zarządzania Energią. Zasadniczą jej wartością jest mocne zorientowanie na podnoszenie efektywności energetycznej. Określa również działania ukierunkowane na zapewnienie zrównoważonego wykorzystywania energii oraz stanowi deklarację stałego doskonalenia i osiągania coraz lepszych efektów działań organizacji w zakresie zarządzania energią. W ramach działań wyznaczane są cele oraz zadania energetyczne, które mają na celu poprawę efektywności energetycznej organizacji.

### Ścieki i odpady

Gospodarka ściekowa Spółki opiera się na działaniach, które nie prowadzą do pogorszenia stanu ekologicznego wód i ekosystemów zależnych od przedsiębiorstwa.

Procesy produkcyjne związane z działalnością Spółki generują m.in. ścieki przemysłowe. W obszarach administracyjnych powstają ścieki socjalno-bytowe.

Ścieki pochodzące z działalności na terenie Grupy PCC w Brzegu Dolnym, kierowane są systemem kanalizacji zbiorczej do Zakładowej Oczyszczalni Ścieków PCC Rokita. Wszystkie ścieki oczyszczane są w procesach mechanicznych oraz biologicznych, a następnie kierowane do rzeki Odry. Ścieki generowane przez wydział produkcyjny w Płocku, kierowane są do kanalizacji oczyszczalni ścieków należącej do PKN ORLEN

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport roczny za 2021 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

S.A., gdzie są oczyszczane w procesach mechaniczno-chemicznych oraz biologicznych, a następnie kierowane do rzeki Wisły.

Działalność produkcyjna generuje odpady, które Spółka stara się ograniczać już na etapie projektowania, uwzględniając ten aspekt również w trakcie wytwarzania produktów. Inwestowanie w nowoczesne technologie oparte na złożeniach BAT służy ograniczeniu powstających odpadów.

Z gospodarką odpadami związana jest również świadomość pracowników budowana w oparciu o ustalone wewnętrznie zasady regulowane procedurami czy aktami normatywnymi oraz szkolenia. Dokonywane jest selektywne magazynowanie

odpadów w wyznaczonych i oznakowanych do tego celu miejscach oraz przekazywane podmiotom posiadającym wymagane przepisami prawa zezwolenia. Spółka wywiązuje się z obowiązku zapewnienia wymaganego prawem odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych poprzez umowę z Branżową Organizacją Odzysku SA.

Transportowanie odpadów odbywa się przy współpracy z wyspecjalizowanymi firmami, świadczącymi usługi logistyczne, posiadającymi wymagane pozwolenia na przyjmowanie i obrót odpadami oraz dysponującymi środkami transportu dedykowanymi do przewożenia odpadów.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 9 marca 2022 r.

KONTAKT DLA INWESTORÓW

**Marlena Matusiak**  
Relacje Inwestorskie PCC EXOL

tel. 71 794 29 15  
fax 71 794 39 11  
[ir.exol@pcc.eu](mailto:ir.exol@pcc.eu)

