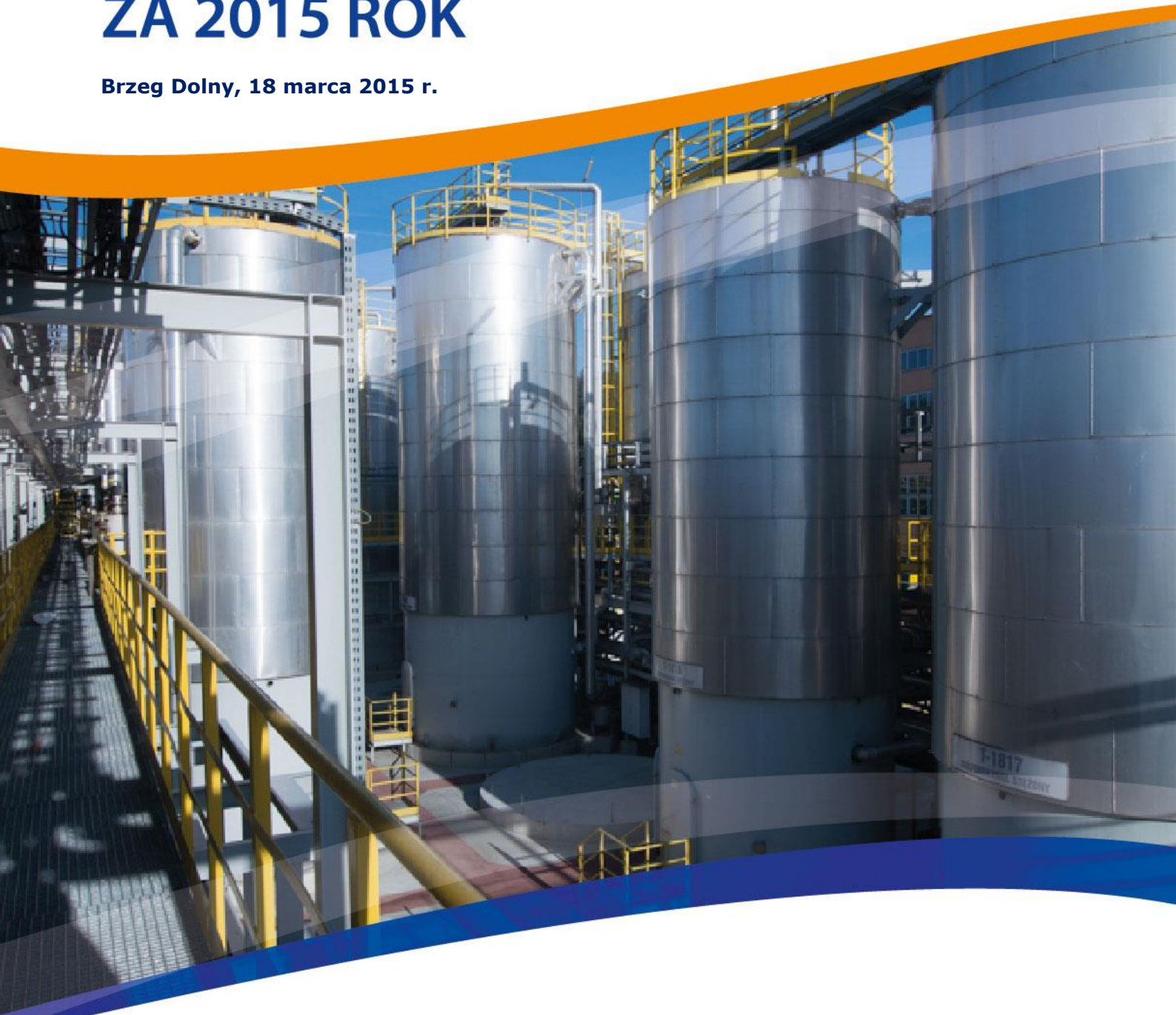


SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL ZA 2015 ROK

Brzeg Dolny, 18 marca 2015 r.



pcc
Exol Group

Spis treści

I.	WYNIKI ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL	5
II.	NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA I DOKONANIA GRUPY	9
III.	INFORMACJE DLA INWESTORÓW	13
	OBECNOŚĆ NA GPW	13
	POLITYKA DYWIDENDOWA	13
	RELACJE INWESTORSKIE	13
IV.	STRATEGIA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL	15
	ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ ISTOTNYM ELEMENTEM STRATEGII GRUPY PCC EXOL	16
V.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PCC EXOL W 2015 ROKU	21
	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
	CHARAKTERYSTYKA WYTWÓRNI PRODUKCYJNYCH	23
	PODSTAWOWE PRODUKTY	25
	WSPÓŁPRACA Z DOSTAWCAMI	29
	RYNKI, NA KTÓRYCH GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	30
	UMOWY ZNACZĄCE	33
	INNE ISTOTNE ZDARZENIA	34
	INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	35
VI.	PROJEKTY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
VII.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY PCC EXOL	40
	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	40
	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	41
	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	42
	POZOSTAŁE DOCHODY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	43
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	44
	ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
	WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE	45
	KREDYTY I POŻYCZKI	48
	UDZIELONE I OTRZYMANE GWARANCJE I PORĘCZENIA	48
VIII.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	50
	RYZYKO OPERACYJNE	50
	RYZYKO FINANSOWE	53
	RYZYKO PRAWNE	55
	RYZYKO BIZNESOWE	56
	RYZYKO UTRATY ZAUFANIA KLIENTÓW	57
IX.	ŁAD KORPORACYJNY	59
	ZBIÓR ZASAD STOSOWANYCH PRZEZ PCC EXOL	59
	SYSTEM KONTROLI W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	65
	BIEGŁY REWIDENT	66
	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE	66
	ZASADY ZMIANY STATUTU	69

WALNE ZGROMADZENIE	70
RADA NADZORCZA	72
ZARZĄD	76
RAPORT NA TEMAT SYSTEMU WYNAGRODZEŃ	78
UDZIAŁ KOBIEC I MĘCZYCZYN W RADZIE NADZORCZEJ I ZARZĄDZIE	79
X. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	80

List Zarządu

Szanowni Państwo,

z przyjemnością prezentujemy Państwu wyniki finansowe Grupy PCC EXOL i najważniejsze zdarzenia w minionym roku. Rok 2015 to był dobry rok dla Grupy PCC EXOL. Znacząco poprawiliśmy wyniki finansowe, zakończyliśmy część inwestycji i przystąpiliśmy do realizacji kolejnych. Do grona naszych klientów dołączyły kolejne, prężnie działające firmy, z którymi zostały rozpoczęte nowe, dochodowe projekty.

Grupa Kapitałowa wypracowała najwyższy w swojej historii zysk. Zysk EBITDA wyniósł 40,3 mln zł i wzrósł o 42% wobec roku ubiegłego, a zysk netto odnotował ponad 3-krotny wzrost w stosunku do minionego roku i osiągnął wartość 14,7 mln zł. Przychody ze sprzedaży wyniosły 514,8 mln zł i odnotowały wzrost zarówno ilościowy jak i wartościowy.

W roku 2015 konsekwentnie realizowaliśmy plan rozwoju produktów do zastosowań specjalistycznych w segmencie detergentów i higieny osobistej oraz do aplikacji przemysłowych. Elastyczność produkcji, rozwój zaplecza badawczo-rozwojowego i dobre relacje z klientami pozwoliły nam na dynamiczny rozwój oferty produktowej w zakresie wysokomarżowych produktów specjalistycznych. Podejmowaliśmy działania nie tylko w kierunku wzrostu udziału w portfolio specjalistycznych produktów wysokomarżowych, ale również zwiększania marży produktów masowych. Ofertę produktową rozwijała również, należąca do Grupy PCC EXOL, spółka PCC Chemax.

Koncentracja na produktach do zastosowań przemysłowych spowodowała bardziej stabilną sprzedaż oraz marże na wyższym poziomie. Wzrost marż w 2015 roku, w tym marży na sprzedaży do 15,4% (+ 3,1 p.p. r/r), jest również efektem zmian w polityce handlowej i zakupowej Grupy, które pozytywnie przełożyły się na obniżenie kosztów surowców.

W 2015 roku PCC EXOL zakończyła istotną inwestycję w rozbudowę instalacji wytwarzającej składniki wykorzystywane do produkcji kosmetyków (betainy). Produkty te, oprócz łagodnego oddziaływania na skórę, spełniają najwyższe światowe standardy w zakresie jakości i bezpieczeństwa. W ubiegłym roku zrealizowaliśmy również inwestycję, która pozwoliła nam na dostosowanie jednej z wytwórni do produkcji nowych produktów, będących składnikami środków higieny osobistej (sole amonowe). Są one stosowane w produktach do pielęgnacji skóry niemowląt i dzieci, w związku z tym, że wykazują bardzo łagodne działanie na skórę i mniejsze ryzyko reakcji alergicznych.

W minionym roku Grupa kontynuowała strategię zrównoważonej produkcji i konsumpcji, która obok aspektów ekonomicznych, duży nacisk kładzie również na kwestie środowiskowe, społeczne i etyczne.

Rok 2015 był wyjątkowy ze względu na otrzymane nagrody z zakresu zrównoważonego rozwoju. Otrzymaliśmy złoty certyfikat społecznej odpowiedzialności biznesu – EcoVadis przyznany za proekologiczny rozwój i osiągnięcia w obszarach dotyczących środowiska, zatrudnienia, uczciwych praktyk biznesowych oraz łańcucha dostaw. Ponadto zostaliśmy bardzo wysoko ocenieni w raporcie emisji gazów cieplarnianych. W 2015 roku PCC EXOL uzyskała także europejski certyfikat dla swoich produktów, spełniających wymogi produktów ekologicznych. Dodatkowo jeden z produktów otrzymał „Laur Eksperta” w kategorii chemia przemysłowa, jako produkt o unikatowym charakterze i najwyższym stopniu biodegradowalności. PCC EXOL została również nagrodzona tytułem „Kreator Biznesu” jako dynamicznie rozwijające się, kreatywne przedsiębiorstwo, oferujące rynkowi unikalne rozwiązania i produkty.

Te wszystkie sukcesy nie miałyby miejsca, gdyby nie wytężona praca i zaangażowanie naszych pracowników, którym w tym miejscu serdecznie dziękujemy. Szczególne podziękowania za dobrą współpracę, wsparcie i zaufanie kierujemy również do naszych akcjonariuszy, klientów, dostawców i pozostałych interesariuszy.

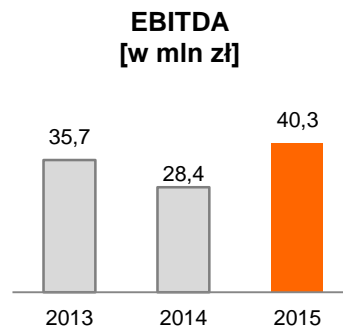
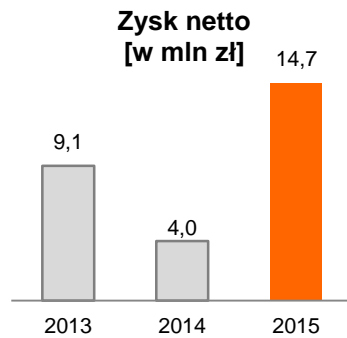
Mirosław Siwinski *Prezes Zarządu*

Rafał Zdon *Wiceprezes Zarządu*

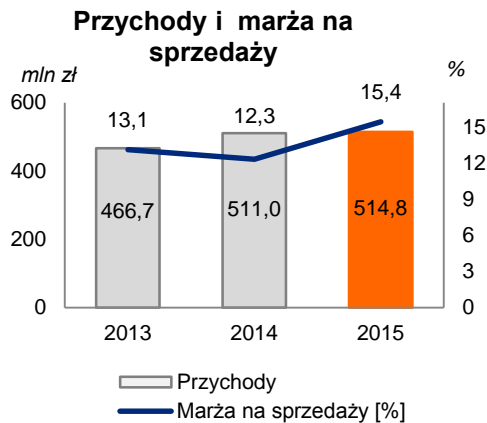
I. Wyniki roczne Grupy Kapitałowej PCC EXOL

GRUPA PCC EXOL PO 2015 ROKU

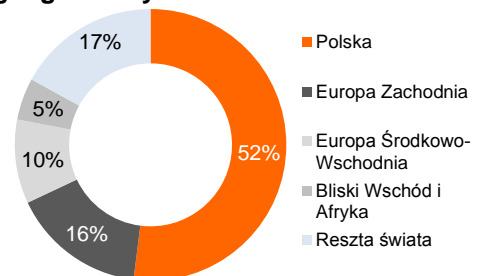
Rekordowy zysk netto oraz zysk EBITDA
Zakończona inwestycja na instalacji betain
Rozwój portfela produktów spełniających najwyższe wymagania jakościowe
Złoty certyfikat społecznej odpowiedzialności biznesu przyznany PCC EXOL przez międzynarodową platformę EcoVadis



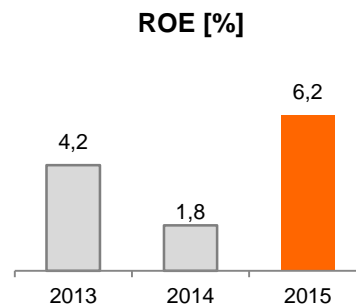
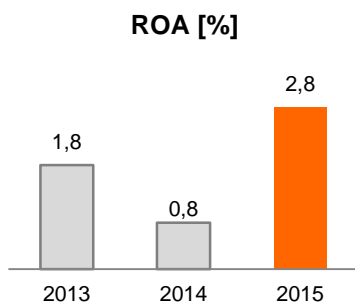
Przychody i marża na sprzedaży



Przychody ze sprzedaży wg obszarów geograficznych w 2015 roku



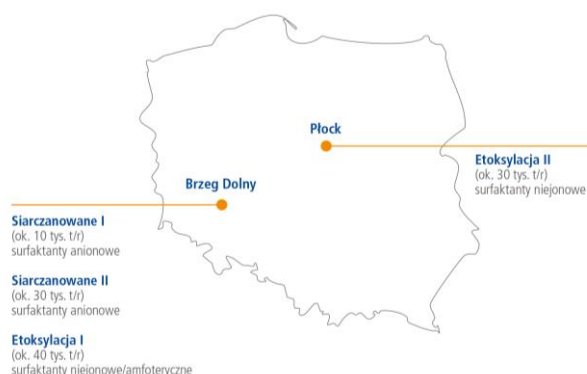
Wskaźniki rentowności



Przepływy pieniężne

	2013	2014	2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	25 088	39 364	54 694
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-6 201	-9 389	-16 782
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-26 004	-26 121	-34 219
Przepływy pieniężne netto	-7 117	3 854	3 693

Kluczowe zasoby – 4 wytwórnie produkcyjne



Inwestycje



Instalacja betain w ramach wytwórni Etoksyłacji I

Zakończona modernizacja instalacji umożliwiła zwiększenie mocy produkcyjnych oraz produkcję betain spełniających najwyższe światowe standardy w zakresie jakości oraz bezpieczeństwa.



Wytwórnia Siarczanowane I

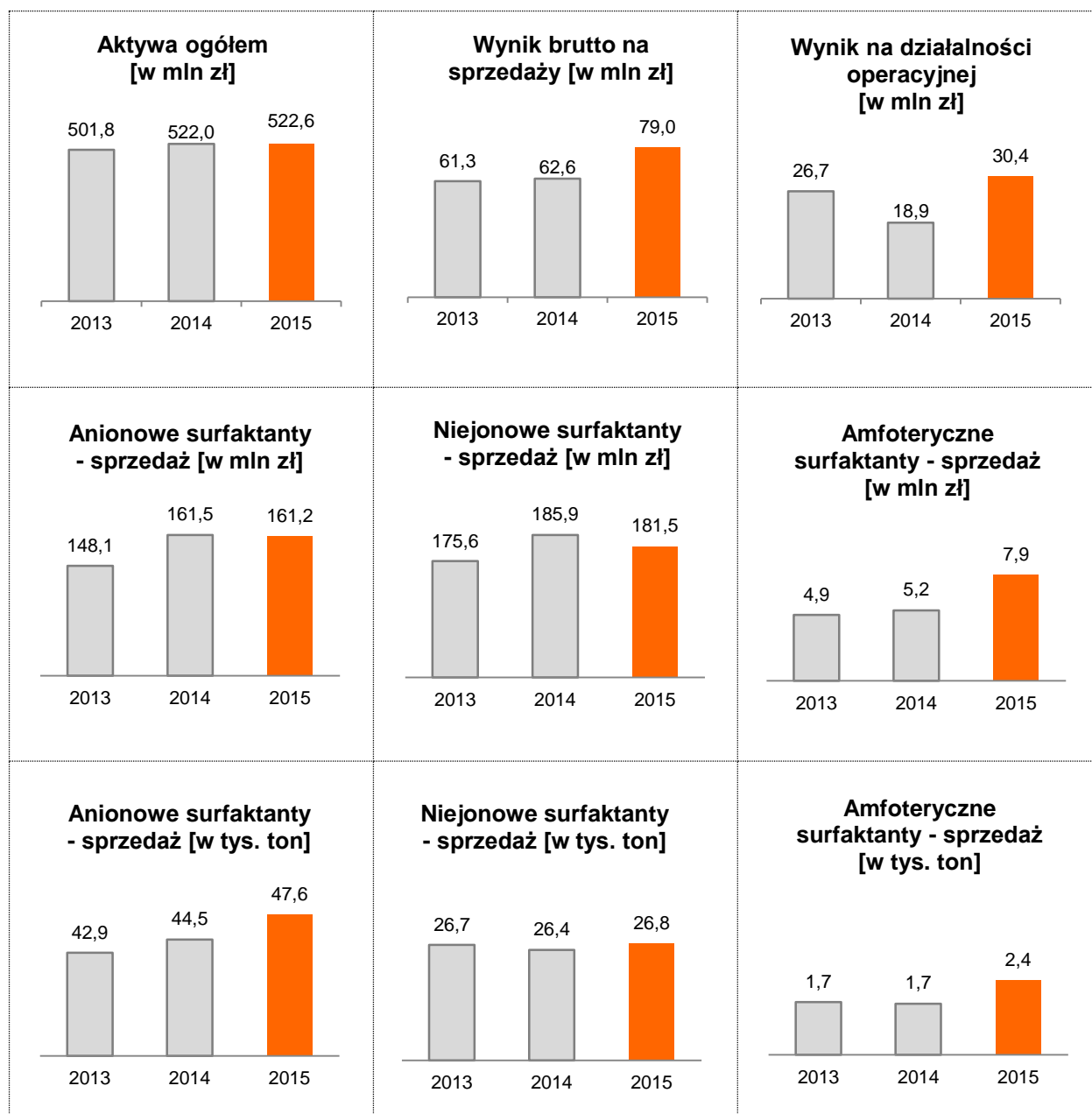
Przeprowadzona modernizacja wytwórni polegająca na dostosowaniu do wytwarzania soli amonowych, pozwoliła rozwinąć produkcję składników kosmetycznych z grupy higieny osobistej, łagodnych dla skóry i ograniczających ryzyko reakcji alergicznych.

Jednocześnie została rozwinięta baza magazynowa instalacji.

Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej PCC EXOL za lata 2013-2015

Dane za lata 2013 i 2014 rok obejmują wyłącznie dane Spółki PCC EXOL SA oraz PCC Chemax Inc. Dane jednostki zależnej Tensis Sp. z o.o. zostały objęte konsolidacją począwszy od 2015 roku.

Dane dotyczące sprzedaży surfaktantów anionowych, niejonowych i amfoterycznych przedstawione są bez wyłączeń konsolidacyjnych. Przedstawione na wykresach dane finansowe zostały szczegółowo omówione w części VIII Wyniki finansowe.



NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA I DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ



II. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy

Wyniki finansowe

W 2015 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła rekordowy zysk netto w wysokości 14,7 mln zł. Jest to wynik ponad 3-krotnie wyższy niż w roku ubiegłym, biorąc pod uwagę, że przychody Grupy osiągnęły poziom zbliżony do poziomu z roku 2014. Wypracowany wynik finansowy przełożył się na wzrost podstawowych wskaźników rentowności. Rentowność kapitału własnego (ROE) w porównaniu do 2014 roku wzrosła o 4,4 p.p., natomiast rentowność aktywów (ROA) o 2,0 p.p.

Satysfakcjonujące dla Grupy są wyniki szczególnie dwóch ostatnich kwartałów, które zamknęły się zyskiem netto w łącznej wysokości 9,2 mln zł. Istotny w 2015 roku jest spadek kosztów własnych sprzedaży o 12,6 mln zł, tj. o 2,8% w stosunku do 2014 roku, co wynika przede wszystkim ze spadku cen rynkowych głównych surowców. Natomiast wzrost kosztów sprzedaży o 1,7 mln zł tj. o 8,2% w stosunku do ubiegłego roku związany jest ze wzrostem wolumenu sprzedaży i kosztów transportu oraz rozwojem działu handlowego.

Sprzedaż i marża

Grupa w 2015 roku odnotowała zarówno ilościowy, jak i wartościowy wzrost sprzedaży. Grupa wypracowała istotny wzrost marży do poziomu 15,4% (tj. o 3,1 p.p. r/r), co przełożyło się na wzrost zysku na działalności operacyjnej o 11,5 mln zł.

Wyższe marże osiągnięte w 2015 roku są efektem zmian w polityce handlowej i zakupowej Grupy, które pozytywnie przełożyły się na obniżenie kosztów surowców. Wzrost średniej marży wynika również ze zwiększenia udziału w sprzedaży produktów specjalistycznych.

Inwestycje

Rok 2015 to czas ważnych inwestycji z punktu widzenia rozbudowy infrastruktury produkcyjnej i rozwoju portfela produktów.

PCC EXOL zakończyła proces doposażenia instalacji produkcyjnej surfaktantów anionowych, który miał na celu rozwinięcie produkcji nowych wyrobów z grupy soli amonowych. Instalacja ta została zaprojektowana w oparciu o autorską koncepcję zespołu technologów Spółki Dominującej. Sole amonowe to przede wszystkim specjalistyczne składniki formułacji środków higieny osobistej, które w porównaniu do obecnie szeroko stosowanych soli sodowych, wykazują wysoką łagodność dla skóry i charakteryzują się zmniejszonym ryzykiem wystąpienia reakcji alergicznych. Wyroby z tej grupy produktów znajdują również zastosowanie w branżach mycia przemysłowego czy polimeryzacji emulsyjnej.

PCC EXOL zakończyła również prace rozbudowy instalacji do produkcji betain, należących do grupy surfaktantów amfoterycznych. Modernizacja instalacji umożliwiła zwiększenie mocy produkcyjnych do 10 tys. ton rocznie oraz rozpoczęcie produkcji betain spełniających najwyższe światowe standardy w zakresie jakości oraz bezpieczeństwa. Wyroby z tej grupy produktów są wykorzystywane głównie jako składniki do produkcji kosmetyków.

Rozszerzanie portfolio o nowe produkty specjalistyczne

Wśród produktów dedykowanych na rynek detergentów oraz środków higieny osobistej, oferta produktowa została w 2015 roku rozwinięta o wyroby z grupy soli amonowych, nowe typy betain oraz wyroby anionowe niezawierające konserwantów. Tym samym PCC EXOL wyszła naprzeciw oczekiwaniom rynku, koncentrującego się na produktach o łagodnym działaniu, wysokiej jakości oraz wyrobach wytwarzanych w sposób bezpieczny dla ludzi i środowiska. W wyniku współpracy z firmami kosmetycznymi, w 2015 roku portfolio produktowe zostało poszerzone również o pierwsze produkty skierowane do tak zwanej białej kosmetyki.

Ubiegły rok był również okresem dalszego rozwoju wyrobów do zastosowań przemysłowych. Spółka Dominująca kontynuowała rozwój grupy produktów niskopiennych skierowanych na rynek tekstylny oraz czyszczenia przemysłowego. Wśród nowych wyrobów znalazły się pierwsze produkty z grupy kopolimerów blokowych o działaniu odpieniającym. Znajdują one zastosowanie głównie w przemyśle papierniczym, czyszczeniu przemysłowym i w procesach oczyszczania wody.

Kolejnym etapem rozwoju Spółki jest rozpoczęty w 2015 roku proces rozwoju grupy specjalistycznych surfaktantów niejonowych opartych na surowcach syntetycznych, które posiadają coraz większe znaczenie w wielu gałęziach przemysłu.

Ofertę produktową rozwijała również, należąca do Grupy PCC EXOL, spółka PCC Chemax. Nowe produkty, między innymi z grupy dodatków do produkcji polimerów – w tym polipropylenu i polietylenu, są obecnie w fazie testów u klientów. Spółka pracowała także nad nowym inhibitorem korozji do wysokich temperatur przeznaczonym do obróbki metali, a także używanym w przemyśle wiertniczym.

Rozwój

Plany inwestycyjne stanowią kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz nowych przedsięwzięć. Do najważniejszych planowanych inwestycji Spółki PCC EXOL należą:

1. budowa reaktora do syntezy glicynianów na wytwórni Etoksylatów w Brzegu Dolnym,
2. budowa reaktora do etoksylacji wysokomolowych produktów na wytwórni Etoksylatów w Brzegu Dolnym.

Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL w dniu 8 czerwca 2015 r. podjęło uchwałę o podziale zysku netto Spółki w kwocie 3 271 790 zł za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dywidenda wyniosła 1 724 843,74 zł tj. 0,01 zł na jedną akcję i stanowiła ok. 53% zysku netto. Pozostała kwota tj. 1 546 946,26 zł została przekazana na kapitał zapasowy Spółki. Dywidenda została wypłacona 25 czerwca 2015 Akcjonariuszom, którzy posiadali akcje Spółki w dniu 15 czerwca 2015 (dzień prawa do dywidendy).

Bezpieczeństwo

Jednym z istotnych aspektów zrównoważonego rozwoju Grupy uwzględniającego nie tylko aspekty ekonomiczne, ale również środowiskowe, społeczne i etyczne, jest dbałość o bezpieczeństwo. Od 2014 roku w PCC EXOL funkcjonuje program „Optima” skupiony na bezpieczeństwie procesowym i bezpieczeństwie pracowników w środowisku pracy. Wyrazem dbałości o bezpieczeństwo procesowe jest stosowanie dobrych praktyk produkcyjnych, przestrzeganie standardów i instrukcji w obszarze eksploatacji poszczególnych elementów instalacji, wykonywanie analiz i oceny ryzyk oraz planowanie i prowadzenie remontów. W obszarze bezpieczeństwa pracowników w środowisku pracy, Spółka

zapewnia szkolenia, treningi, bezpieczne i odpowiednio oznaczone miejsca pracy oraz indywidualne i zbiorowe środki ochrony pracowników.

W ramach programu „Optima” zostały wdrożone niezbędne narzędzia ciągłego doskonalenia - programy „Ład i porządek”, oraz „Mój Pomysł na...”. Celem programu "Ład i porządek" jest stworzenie dobrze zorganizowanego, uporządkowanego i bezpiecznego miejsca pracy. Natomiast dzięki wprowadzeniu programu inicjatyw pracowniczych „Mój Pomysł na ...” każdy z pracowników ma wpływ na doskonalenie jakości i wydajności pracy, a także możliwość aktywnego kształtowania środowiska pracy oraz kultury bezpieczeństwa w organizacji.

Zrównoważony rozwój

Celem Grupy PCC EXOL jest dążenie do równowagi pomiędzy ekonomiczną opłacalnością biznesu a szeroko pojętym interesem społecznym i odpowiedzialnym zarządzaniem. Dlatego w swojej długofalowej strategii biznesowej Spółka uwzględnia nie tylko aspekty ekonomiczne, ale również środowiskowe, społeczne i etyczne. Jedną z kluczowych kwestii w odpowiedzialnym zarządzaniu jest komunikacja z interesariuszami (pracownikami, klientami, dostawcami, współpracującymi organizacjami i instytucjami, społecznościami oraz inwestorami). Skuteczny dialog umożliwi bowiem identyfikację kierunków dalszych działań firmy w obszarze zrównoważonej produkcji i konsumpcji..

PCC EXOL prowadząc swoją działalność w sposób zrównoważony gwarantuje transparentność i odpowiedzialność biznesową m.in. poprzez udział w szeregu międzynarodowych inicjatyw i programów promujących biznes społecznie odpowiedzialny. Dzięki tym projektom Spółka jako jedna z nielicznych w Polsce może mierzyć, planować i kontrolować swój wpływ na środowisko, uzyskując przy tym możliwość oceny przez międzynarodowe gremia biznesowe, naukowe, ekologiczne i społeczne.

PCC EXOL, w ramach odpowiedzialności społecznej biznesu, wspiera lokalne inicjatywy edukacyjne oraz współpracuje ze studenckimi kołami naukowymi. Spółka konsekwentnie prowadzi programy stypendialne skierowane do studentów, w tym w szczególności z wydziału chemicznego Politechniki Wrocławskiej. Dzięki programowi studenci mogą odbyć praktyki w Spółce, a także pisać prace dyplomowe czy też prowadzić prace badawcze przy wsparciu merytorycznym pracowników Spółki.

Spółka, dzięki akcji „Drzewko za butelkę” organizowanej w ramach Programu Odpowiedzialność i Troska, przyczynia się do rozwoju edukacji proekologicznej wśród najmłodszych. Poprzez kształtowanie zdolności segregacji odpadów oraz promowanie wiedzy związanej z wykorzystywaniem surowców wtórnych, Spółka aktywizuje dzieci społecznie, wzbudza poczucie dbałości i troski o środowisko naturalne i otoczenie własne.

PCC EXOL jako pierwsza spółka w Grupie PCC sporządziła raport zrównoważonego rozwoju za rok 2014 w oparciu o wytyczne raportowania pozafinansowego według międzynarodowego standardu GRI G4, wydane na początku IV kwartału 2015r. przez organizację Global Reporting Initiative (GRI), zajmującą się zagadnieniami raportowania danych pozafinansowych.

Wysiłek Spółki i jej pracowników włożony w promowanie wartości zrównoważonego rozwoju został nagrodzony złotym certyfikatem społecznej odpowiedzialności biznesu przyznawanym przez międzynarodową platformę EcoVadis.

EcoVadis jest międzynarodową platformą dla przedsiębiorstw angażujących się w Społeczną Odpowiedzialność Biznesu (CSR) oraz zrównoważony rozwój. Umożliwia przedsiębiorstwom dokonywanie oceny poziomu poszanowania środowiska i potrzeb społecznych przez ich dostawców na całym świecie.

Nagrody i wyróżnienia

Rok 2015 był dla Grupy PCC EXOL okresem ważnych wydarzeń, zarówno potwierdzających jej dynamiczny rozwój, jak i doceniających działania na rzecz zrównoważonego rozwoju. W tym okresie:

- Spółka PCC EXOL otrzymała złoty certyfikat społecznej odpowiedzialności biznesu przyznany przez międzynarodową platformę EcoVadis;
- Spółka PCC EXOL uzyskała bardzo dobry wynik (92 punkty na 100) w ocenie raportu emisji gazów cieplarnianych, dokonywanej corocznie przez międzynarodową organizację Carbon Disclosure Project;
- uczestnicząc po raz pierwszy w Ogólnopolskim Rankingu Odpowiedzialnych Firm, PCC EXOL uplasowała się na 11 miejscu w branży "Produkcja Przemysłowa i Chemiczna". Spółka została bardzo dobrze oceniona zwłaszcza w obszarze odpowiedzialnego zarządzania i innowacyjności społecznej;
- surfaktant amfoteryczny - Rokamina K30B produkowany przez PCC EXOL został nagrodzony znakiem jakości „Laur Eksperta” oraz „Medalem Nowoczesności” w kategorii „Chemia przemysłowa”. Wykorzystuje się go m.in. do produkcji wysokiej jakości kosmetyków i środków higieny osobistej.

Działalność charytatywna i sponsoringowa

W ramach społecznej odpowiedzialności biznesu PCC EXOL intensywnie wspiera społeczność lokalną. Spółka cyklicznie angażuje się w akcje dla dzieci promujące bezpieczeństwo np. „Prewencja, ale inaczej”, sponsorując nagrody w postaci rowerów dla uczniów szkół podstawowych.

W ubiegłym roku PCC EXOL była jednym z koordynatorów projektu XIII edycji akcji edukacyjnej „Drzewko za butelkę” zainicjowanego przez firmy skupione w międzynarodowym programie branży chemicznej „Responsible Care” (Odpowiedzialność i Troska). Akcja zorganizowana w Brzegu Dolnym skierowana była przede wszystkim do dzieci. Celem akcji było zebranie jak największej ilości plastikowych butelek typu PET, które następnie zostały przekazane firmom recyclingowym do ponownego przetworzenia. W zamian lokalne szkoły i przedszkola, otrzymały sadzonki drzew i krzewów, które zostały posadzone, upiększając teren placówek i ich okolice. Najbardziej aktywni uczestnicy otrzymali nagrody – upominki oraz pamiątkowe dyplomy. Do przedszkoli i szkół trafiły również zestawy zabawek, pomoce naukowe oraz sprzęt biurowy ufundowany przez Spółkę.

W 2015 roku PCC EXOL była również jednym z patronów honorowych Ogólnopolskiej Szkoły Chemii, zaliczanej do grupy najbardziej prestiżowych wydarzeń organizowanych wśród studentów i doktorantów wydziałów chemicznych wyższych uczelni w całej Polsce. Hasłem przewodnim jesiennej edycji konferencji była „Chemia wydobyta wiedzą”, co odzwierciedla edukacyjny wyznacznik przedsięwzięcia. Tym razem Spółka wraz z PCC Rokita ufundowała voucher na wybraną konferencję naukową oraz spotkanie z Dyrektorem Działu Badań i Rozwoju w laboratoriach Grupy PCC.

Inne zdarzenia

PCC EXOL w 2015 roku przystąpiła do Polskiego Stowarzyszenia Producentów Kosmetyków i Detergentów „Czyste Piękno”, którego celem jest promocja, rozwój oraz ochrona interesów firm branży kosmetyków i detergentów w Polsce. Jako członek Stowarzyszenia Spółka ma wpływ na istotne sprawy oraz kształtowanie warunków funkcjonowania polskiego przemysłu w tym obszarze.

III. Informacje dla inwestorów

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 D.

Na koniec 2015 roku wartość rynkowa PCC EXOL wynosiła 403,6 mln zł. Natomiast relacja Ceny do Wartości Księgowej (C/WK) ukształtowała się na poziomie 1,8.

Polityka dywidendowa

Już w pierwszym roku obecności na giełdzie PCC EXOL założyła prowadzenie stabilnej polityki dywidendowej. Ogólnym założeniem polityki Spółki w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki. 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. Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych poniżej, w kwocie na poziomie co najmniej 50% zysku netto Spółki za dany rok obrotowy.

Dywidenda wypłacona z zysku PCC EXOL za lata 2012-2014

	2012	2013	2014
Zysk netto PCC EXOL w zł	3 446 165	6 982 153	3 271 790
Wypłacona dywidenda w zł	1 612 272	5 174 531	1 724 844
% zysku PCC EXOL wypłacony w formie dywidendy	46,8	74,1	52,7
Dywidenda na 1 akcję w zł	0,01	0,03	0,01

Relacje inwestorskie

PCC EXOL uznaje otwartą politykę informacyjną i utrzymywanie ścisłych relacji z inwestorami jako jeden z ważnych elementów wpływających na wartość firmy w długim okresie. Szczególną wagę Spółka przykładła do relacji z inwestorami indywidualnymi. PCC EXOL chce udostępniać swoim inwestorom jak najwięcej istotnych dla nich informacji, nie tylko poprzez dostarczanie komunikatów, ale również kontaktując się z nimi bezpośrednio. Spółka utrzymuje stały dialog z inwestorami, realizując otwartą politykę komunikacyjną oraz cykliczne spotkania, np. podczas Dnia Inwestora Indywidualnego, organizowanego co roku w siedzibie Spółki. Celem Spółki jest konsekwentne budowanie wiarygodności wśród naszych inwestorów.

Dzień Inwestora ma na celu przybliżenie interesariuszom specyfiki działalności spółek z Grupy PCC. Wydarzenie to daje inwestorom możliwość osobistego zetknięcia się z przedsiębiorstwem, w które inwestują oraz spotkania się z kadrą zarządzającą. Inwestorzy mają również okazję poznać, jak funkcjonują jednostki produkcyjne znajdujące się na terenie parku przemysłowego Grupy PCC w Brzegu Dolnym.

Dzień Inwestora Indywidualnego spółek z Grupy Kapitałowej PCC, październik 2015 rok



IV. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Grupa PCC EXOL dąży do wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności. Planowany rozwój obejmuje zarówno zwiększenie wolumenu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, jak i dywersyfikację portfolio o nowe, specjalistyczne, wysokomarżowe produkty. W aspekcie geograficznym zakładane jest wzmocnienie pozycji konkurencyjnej poprzez zwiększenie udziału rynkowego w regionach, w których Grupa jest obecna oraz ekspansję na nowe rynki.

Budowanie wartości poprzez zrównoważone wykorzystanie posiadanego potencjału oraz realizację szeregu projektów inwestycyjnych to nadrzędny cel strategiczny Emitenta. Dzięki takiemu podejściu możliwe jest:

- utrzymanie przez PCC EXOL pozycji lidera na rynku Europy Środkowo-Wschodniej i Wschodniej oraz dalszy rozwój poprzez ekspansję na rynki Bliskiego Wschodu, Afryki i Azji,
- intensywny rozwój produkcji specjalistycznych surfaktantów oraz intensyfikacja ich sprzedaży na nowych obszarach geograficznych,
- wytwarzanie produktów oferowanych klientom na całym świecie w sposób zrównoważony, tzn. zgodny z wszelkimi normami prawnymi, ekonomicznymi, etycznymi, środowiskowymi i społecznymi.

Do głównych celów strategicznych Grupy należą:

- rozwój portfolio produktowego, w zakresie którego uwaga skupiona jest na:
 - rozwoju grupy produktów specjalistycznych oraz zwiększeniu ich udziału w portfolio produktowym,
 - zwiększaniu marż w portfolio produktów masowych,
 - rozwoju bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał Spółki w zakresie możliwości i tempa opracowywania oraz wdrażania nowych produktów,
- umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych,
- inwestycje w nowe zdolności produkcyjne,
- ekspansja na nowe rynki geograficzne:
 - w Ameryce Północnej poprzez spółkę PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont w USA,
 - na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa) poprzez PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıted Tırkety z siedzibą w Stambule w Turcji,
 - w krajach azjatyckich.

Grupa PCC EXOL nie byłaby w stanie realizować powyższych celów, gdyby nie jej silna pozycja na rynku Europy Środkowo-Wschodniej i wykorzystywanie takich przewag konkurencyjnych jak:

- elastyczność produkcji, w tym możliwość wytwarzania wysoce specjalistycznych surfaktantów w małych partiach produkcyjnych,
- dynamiczny rozwój portfela produktów oraz dobra reputacja PCC EXOL jako organizacji realizującej długofalową strategię zrównoważonego rozwoju,
- przynależność do międzynarodowej grupy kapitałowej o silnej i stabilnej pozycji rynkowej,
- zabezpieczenie dostaw głównych surowców,
- korzystne położenie geograficzne względem portów i sieci kolejowej.

Opracowana przez Emitenta krótkoterminowa strategia rozwoju na lata 2016-2017 ma na celu zbudowanie podstaw do dalszego wzrostu sprzedaży oraz poprawy rentowności operacyjnej.

Realizując przyjętą strategię, Emitent dopuszcza możliwość reorganizacji Grupy PCC EXOL, co może polegać na połączeniu spółek zależnych, ich sprzedaży poza Grupę, wydzielaniu części majątku spółek zależnych (w tym zorganizowanych części przedsiębiorstw) i przenoszeniu ich do innych spółek w tym zależnych, a także zakupie nowych podmiotów będących uzupełnieniem portfolio produktów i usług Spółki. Jednocześnie, ewentualne transakcje Emitenta w zakresie zbycia lub nabycia podmiotów w ramach Grupy PCC zostaną zrealizowane przy spełnieniu warunków rynkowych i zachowaniu transparentności.

Zrównoważony rozwój istotnym elementem strategii Grupy PCC EXOL

W realizacji długofalowej strategii biznesowej spółek z Grupy PCC EXOL, działanie w sposób zrównoważony nabiera z roku na rok coraz większego znaczenia. Dotyczy to zarówno aspektów środowiskowych, jak i sfery społecznej. Jako przykład mogą tu posłużyć: implementacja polityki ograniczania emisji gazów cieplarnianych do atmosfery, certyfikowany system RSPO, czy też planowane wdrożenie nowych systemów zarządzania emisjami, energią i bezpieczeństwem. Spółka skupia się również na takich aspektach jak: zrównoważona gospodarka surowcowa, racjonalne zużycie wody i skuteczne gospodarowanie odpadami.

Wszystkie te działania są ukierunkowane na potrzeby klientów, z którymi Spółka prowadzi bezpośredni dialog i aktywnie współdziała w zakresie budowania zrównoważonego łańcucha dostaw. Klienci, zwłaszcza globalne koncerny, otwarcie komunikują swoje potrzeby i korzyści z promowania zrównoważonych praktyk wśród swoich dostawców.

PCC EXOL identyfikuje i monitoruje szeroki zakres aspektów środowiskowych takich, jak wytwarzanie ścieków, odpadów, emisje gazów cieplarnianych do atmosfery, uwolnienia do gruntów, zużycie zasobów naturalnych oraz zagrożenia związane z awariami. Obecnie szczególnej uwadze podlegają działania środowiskowe w zakresie ograniczania emisji gazów cieplarnianych. W tym obszarze Spółka raportuje działania w ramach programu Carbon Disclosure Project (CDP), osiągając na tym polu znaczące sukcesy.

EcoVadis – złoty poziom społecznej odpowiedzialności biznesu

W 2015 roku Spółka PCC EXOL zajęła najwyższy - złoty poziom, w rankingu międzynarodowej platformy CSR – EcoVadis.

Złoty poziom CSR jest bardzo istotnym i niezwykle prestiżowym wyróżnieniem, przyznawanym za proekologiczny rozwój i osiągnięcia w obszarach dotyczących środowiska, zatrudnienia, uczciwych praktyk biznesowych oraz łańcucha dostaw.

Istotnym faktem jest, że Spółka PCC EXOL znalazła się w grupie 2% dostawców ocenionych we wszystkich kategoriach. Wśród rynkowych graczy, którzy również uzyskali najwyższe wyniki oceny EcoVadis i osiągnęli złoty poziom CSR, znalazły się takie firmy jak: Oriflame, DuPont, Akzo Nobel, Syngenta, Evonic, Saint Gobain, Coty, Wacker, Toyota, Johnson & Johnson, Coca-Cola Enterprises, L'Oréal, Bayer, Air France-KLM, Centrica / British Gas, BASF, Nestle czy Merck.

Spółka uczestniczyła w ocenie platformy EcoVadis po raz drugi, osiągając w ubiegłym roku srebrny poziom społecznej odpowiedzialności. W 2015 roku PCC EXOL SA odnotowała znaczny wzrost

otrzymanych punktów w kilku najbardziej istotnych obszarach zdefiniowanych przez EcoVadis, takich jak: zatrudnienie, uczciwe praktyki biznesowe oraz zrównoważony łańcuch dostaw.

Wysoka ocena raportu emisji gazów cieplarnianych



W 2015 roku Spółka PCC EXOL uzyskała bardzo dobre wyniki w ocenie raportu emisji gazów cieplarnianych, dokonywanej corocznie przez międzynarodową organizację Carbon Disclosure Project, uzyskując 92 punkty na 100 możliwych. Wyniki oceny są jednym z najważniejszych kryteriów kwalifikacji PCC EXOL SA jako akredytowanego dostawcy produktów do światowych producentów kosmetyków. Wysoka ocena w projekcie Carbon Disclosure Project znacząco wpływa także na ocenę Spółki w międzynarodowych i krajowych inicjatywach, realizowanych w obszarze zrównoważonej produkcji i konsumpcji, takich jak np. EcoVadis, Forum Odpowiedzialnego Biznesu oraz wielu innych.

„Laur Eksperta” dla Rokaminy K30B



W listopadzie 2015 r. surfaktant amfoteryczny - Rokamina K30B, został nagrodzony znakiem jakości „Laur Eksperta” w kategorii „Chemia przemysłowa”. Jest to substancja o doskonałych parametrach i najwyższym stopniu biodegradowalności, wynoszącym 100%. Rokamina K30B wykorzystywana jest m.in. do produkcji wysokiej jakości kosmetyków i środków higieny osobistej.

ECOCERT – świadectwem odpowiedzialnego zarządzania



We wrześniu 2015 r. Spółka PCC EXOL dołączyła do grona producentów, którzy uzyskali prawo do oznaczania swoich produktów znakiem ECOCERT. PCC EXOL, dysponując tym prestiżowym europejskim znakiem, wzmacnia swoją pozycję konkurencyjną na rynku poprzez budowanie silnej i zrównoważonej marki. Znak ECOCERT to świadectwo odpowiedzialnego zarządzania oraz propagowania idei odpowiedzialnej produkcji i konsumpcji na każdym etapie łańcucha wartości, nie wyłączając obszaru pozyskiwania surowców ze zrównoważonych źródeł. Od nich bowiem w dużej mierze zależy oddziaływanie produktu na środowisko w całym jego cyklu życia.

PCC EXOL członkiem Stowarzyszenia „Czyste Piękno”



W III kwartale 2015 r. PCC EXOL przystąpiła do grona członków Polskiego Stowarzyszenia Producentów Kosmetyków i Detergentów „Czyste Piękno”. PCC EXOL SA jako pełnoprawny członek Stowarzyszenia, uczestniczy w jego misji, oddając swój głos w istotnych sprawach dotyczących branży detergentów i kosmetyków w Polsce. Dzięki temu Spółka ma realny wpływ na kształtowanie warunków funkcjonowania przemysłu kosmetycznego zabierając głos w konsultacjach biznesowych i społecznych m.in. w obszarze obecnych i przyszłych regulacji prawnych.

PCC EXOL – etyka i różnorodność



Kreując zrównoważoną chemię i promując jej idee w polskim przemyśle chemicznym, PCC EXOL realizuje i aktywnie uczestniczy w szeregu inicjatyw w ramach społecznej odpowiedzialności biznesu. W Spółce funkcjonuje, wdrożony w 2014 roku, nowy Kodeks Etyczny. Został opracowany i wdrożony do stosowania również Kodeks

Postępowania Etycznego dla Dostawców i pozostałych interesariuszy. Ponadto PCC EXOL SA, będąc sygnatariuszem „Karty Różnorodności”, promuje różnorodność w środowisku firmy i przeciwdziała dyskryminacji w miejscu pracy.

Członkostwo w UN Global Compact



United Nations
Global Compact

Od 2014 roku PCC EXOL jest sygnatariuszem organizacji United Nations Global Compact. Organizacja ta jest największą na świecie globalną inicjatywą działań na rzecz odpowiedzialności korporacyjnej i zrównoważonego rozwoju. Organizacja zrzesza niemal 8 tys. firm ze 140 krajów na całym świecie. Głównym celem działań podejmowanych przez UN Global Compact jest stworzenie silnej grupy firm społecznie odpowiedzialnych, realizującej projekty o dużym wpływie na rozwój społeczny w ramach koalicji tematycznych. Jej członkowie są zobligowani m.in. do:

- eliminacji wszelkich przypadków łamania praw człowieka przez firmę,
- efektywnego przeciwdziałania dyskryminacji w sferze zatrudnienia,
- stosowania i rozpowszechniania przyjaznych środowisku technologii oraz przeciwdziałania korupcji.

W 2015 roku Mirosław Siwirski - Prezes Zarządu Spółki został powołany na członka Rady Programowej organizacji UN Global Compact w Polsce.

Odpowiedzialność i Troska



Spółka jest jednym z uczestników programu „Odpowiedzialność i Troska”. W ramach tej inicjatywy, wspólnie z innymi przedstawicielami przemysłu chemicznego, PCC EXOL poszukuje nowych, solidnych i wiarygodnych podstaw zrównoważonego rozwoju, by następnie wdrażać je we własnych strukturach.

RSPO – Okrągły Stół ds. Zrównoważonego Oleju Palmowego

Efektorem połączenia biznesu z działaniem odpowiedzialnym wobec środowiska i społeczeństwa jest członkostwo PCC EXOL SA w międzynarodowej organizacji RSPO, działającej na rzecz zrównoważonej produkcji oleju palmowego i jego pochodnych. RSPO to nazwa systemu certyfikacji produktów i jednocześnie organizacji „The Roundtable on Sustainable Palm Oil” (Okrągły stół dla zrównoważonej produkcji oleju palmowego). Misją RSPO jest taka transformacja rynku, aby normą stało się stosowanie ekologicznego oleju palmowego w całym łańcuchu dostaw, czyli począwszy od plantacji olejowej, poprzez tłocznie, rafinerie i producentów chemikaliów, a skończywszy na produktach gotowych trafiających do końcowych użytkowników. Członkowie organizacji RSPO reprezentują wiele różnych środowisk, w tym plantatorów, producentów, przyrodnicze i społeczne organizacje pozarządowe oraz firmy wykorzystujące olej palmowy lub jego pochodne w swojej działalności.

Wdrożenie wytycznych normy RSPO w Spółce pozwala na zbilansowane wykorzystywanie surowców na bazie certyfikowanego oleju palmowego i śledzenie ich przepływu w całym łańcuchu dostaw. PCC EXOL SA dysponuje obecnie certyfikatem RSPO w modelu "Mass Balance". Dzięki temu może sprzedawać surfaktanty wytwarzane na bazie oleju palmowego lub jego pochodnych, włączając się tym samym w proces identyfikacji surowcowej. Identyfikacja oleju palmowego i jego pochodnych w wariantcie RSPO "Mass Balance" odbywa się na zasadzie prowadzenia rejestrów, które obejmują ewidencję wejścia surowca i wyjścia wyrobu gotowego, po przeliczeniu przez określone współczynniki zużycia wynikające z technologii produkcji.

Wdrożony system RSPO umożliwia oferowanie klientom certyfikowanych produktów w jednym z wariantów RSPO. Te zaś wytwarzane są m.in. na bazie alkoholi laurylowych pochodzących od dostawców, którzy jako członkowie RSPO dysponują stosownym certyfikatem w odpowiednim modelu.

Z uwagi na fakt przynależności do światowej organizacji RSPO, Spółka opracowała i wdrożyła również „Politykę Zrównoważonej Produkcji Oleju Palmowego i Jego Pochodnych”, którą ogłosiła i realizuje zgodnie z wytycznymi organizacji.

Systemy Zarządzania



PCC EXOL prowadzi działalność zgodnie z przyjętą Polityką Jakości i Środowiska. Stosuje odpowiednie narzędzia służące do efektywnej realizacji zidentyfikowanych procesów funkcjonujących w Spółce. Spółka wdrożyła i utrzymuje Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem, zgodny z normami ISO 9001 i ISO 14001. Obecnie Spółka realizuje pierwszy etap wdrażania europejskiej normy OHSAS w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

Dobre Praktyki Produkcyjne – GMP EFfCI dla surowców kosmetycznych

Od października 2014 roku Spółka PCC EXOL stosuje system Dobrych Praktyk Produkcyjnych, zgodny z wytycznymi Europejskiej Federacji ds. Surowców Kosmetycznych, co zaowocowało uzyskaniem certyfikatu GMP EFfCI. Certyfikowany system Dobrych Praktyk Produkcyjnych ma bardzo pozytywny wpływ na relacje z kontrahentami: ułatwia współpracę ze światowymi koncernami i otwiera drzwi do współpracy, zwłaszcza z firmami działającymi w bardzo wymagającej branży kosmetycznej. Jakość i bezpieczeństwo produktów jest najważniejszym kryterium doboru surowców do produkcji kosmetyków. Konsumenci wymagają od producentów spełniania najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa użytkowania i jakości produktów.

Dobre Praktyki Produkcyjne (GMP) to zbiór działań zdefiniowanych w celu zapewnienia prawidłowego procesu wytwarzania wyrobów, ich powtarzalności i jednorodności poprzez ścisły nadzór nad procesami produkcyjnymi. Europejska Federacja ds. Składników Kosmetycznych, powołana w 2003 roku specjalną Grupę Roboczą, która opracowała zbiór wytycznych, obejmujących zasady Dobrych Praktyk Produkcyjnych dla producentów składników kosmetycznych. Wytyczne Federacji bardzo szybko stały się oficjalnym zbiorem dobrych praktyk w produkcji kosmetyków.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ



V. Działalność Grupy PCC EXOL w 2015 roku

Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień publikacji raportu rocznego PCC EXOL SA jest podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych i tworzy wraz z tymi spółkami Grupę Kapitałową PCC EXOL. Do 31 stycznia 2016 roku w Grupie funkcjonowała również spółka Tensis, która z dniem 1 lutego br. została połączona ze Spółką Dominującą.

PCC EXOL Spółka Akcyjna powstała w 2008 roku. Jest bezpośrednim następcą PCC Rokita w zakresie produkcji i sprzedaży środków powierzchniowo czynnych. Momentem przełomowym dla jej rozwoju było wydzielenie w październiku 2011 r. z PCC Rokita zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienie go aportem do PCC EXOL.

Siedzibą PCC EXOL jest Brzeg Dolny – kilkunastotysięczne miasto położone niedaleko stolicy Dolnego Śląska – Wrocławia. Odbywa się tu produkcja anionowych, niejonowych i amfoterycznych środków powierzchniowo czynnych. PCC EXOL SA zajmuje dominującą pozycję w zakresie produkcji środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów) w Polsce.

Spółka jest wiodącym producentem środków powierzchniowo czynnych w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej. Jej oferta obejmuje ponad 300 różnych produktów i formułacji. znajdujących zastosowanie m.in. w następujących branżach:

- środki higieny osobistej i kosmetyki,
- detergenty,
- czyszczenie i mycie przemysłowe,
- tworzywa sztuczne,
- farby, lakiery i kleje,
- obróbka metalu,
- budownictwo,
- wydobywanie i produkcja ropy naftowej,
- produkcja i obróbka papieru,
- włókiennictwo i garbarstwo,
- agrochemikalia.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa PCC EXOL obejmowała następujące spółki:

PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont w Stanach Zjednoczonych

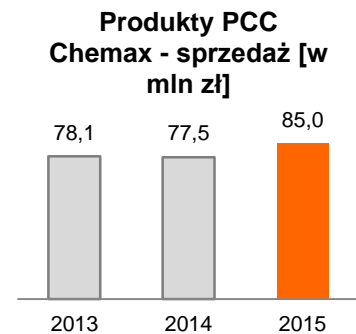
Spółka formułuje, rozwija oraz wytwarza we własnym zakresie jak i zleca na zewnątrz produkcję szerokiej gamy wyrobów wykorzystywanych jako składniki formułacji i substancje pomocnicze stosowane w różnych gałęziach przemysłu.

Obecnie, Spółka posiada w swoim portfolio ponad 1000 formułacji, z czego 400 jest w standardowej ofercie kierowanej do klientów takich branż jak: obróbka metali, dodatki do polimerów, branża

rafineryjno-wydobywcza (w tym gaz łupkowy), branża budowlana czy włókiennicza. PCC Chemax sprzedaje swoje produkty głównie w Ameryce Północnej i Południowej, jak również w Europie i Azji.

Dzięki inwestycjom w zaplecze techniczne i analityczne, Spółka rozwija swoją konkurencyjną pozycję rynkową oferując wysoki poziom usług i wsparcia technicznego, możliwość rozwoju zaawansowanych produktów oraz szeroką wiedzę badawczą umożliwiającą reagowanie na indywidualne potrzeby klientów.

Poprzez PCC Chemax Inc., Grupa PCC EXOL zwiększa aktywność i udział w rynkach Ameryki Północnej. Włączenie PCC Chemax do Grupy PCC EXOL, zwiększyło również techniczne możliwości badawczo-rozwojowe oraz wniosło wiedzę i długoletnie doświadczenie amerykańskiej kadry inżyniersko-technicznej.



W 2015 roku PCC Chemax Inc. sprzedała produkty specjalistyczne o wartości 85,0 mln zł, czyli o 9,7% więcej niż w poprzednim roku.

PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lýmıyted Tırketı (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja)

Spółka działa w strukturach Grupy Kapitałowej od 2013 roku. Jej zadaniem jest rozwijanie sprzedaży bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa – Środkowy Wschód i Afryka). Spółka turecka rozwinęła sprzedaż w obszarze tekstyliów i środków higieny osobistej oraz detergentów. W najbliższym okresie działania spółki będą się również koncentrować na pozyskiwaniu nowych klientów operujących w branży budowlanej oraz farb i lakierów. W 2015 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę 128 871 zł.

PCC EXOL PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas (Filipiny)

Spółka została zarejestrowana w 2014 roku. Jej powołanie było jednym z warunków zapisanych w umowie z 26 lutego 2014 roku, którą PCC EXOL SA zawarła z United Coconut Chemicals Inc. spółką prawa filipińskiego, z siedzibą w Coccochem Agro-Industrial Park, San Pascual, Batangas (Filipiny). Spółka w 2015 roku nie prowadziła działalności produkcyjnej. Na dzień bilansowy wartość udziałów została objęta odpisem aktualizacyjnym.

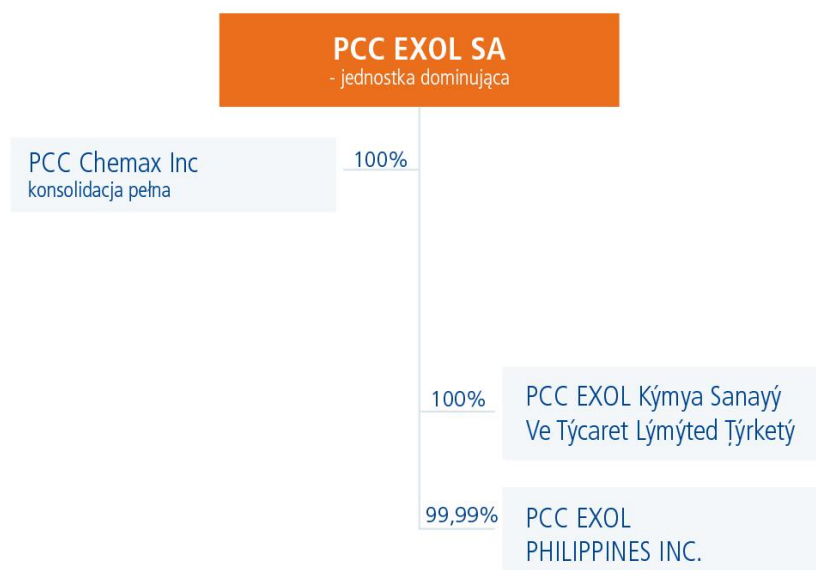
Tensis Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym

Spółka Tensis dołączyła do Grupy PCC EXOL w styczniu 2015 roku. Przedmiotem działalności Tensis była produkcja formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego dedykowanych potrzebom odbiorców finalnych. Głównym jej celem było dostarczanie innowacyjnych rozwiązań w zakresie bardzo wąskich zastosowań aplikacyjnych.

Ze względu na różnorodne zastosowanie, wyroby spółki Tensis stanowiły dla odbiorców dodatki stosowane w procesach produkcyjnych np. w garbarstwie, włókiennictwie, czy przemyśle wydobywczym oraz innych branżach chemii przemysłowej. Były również produktami gotowymi np. w przypadku środków gaśniczych oraz niektórych produktów oferowanych w grupie chemii przemysłowej.

Z dniem 1 lutego 2016 roku spółka została połączona z Jednostką Dominującą – PCC EXOL SA. Po połączeniu Spółek, dotychczasowa działalność spółki Tensis jest realizowana przez PCC EXOL SA.

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia się następująco:



Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL stwarza warunki do integracji poprzez dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego oraz nowe rynki zbytu. Dzięki temu zwiększa się niezależność organizacji od koniunktury i wahań cen na poszczególnych rynkach.

Emitent ani jego spółki z Grupy nie posiadają oddziałów.

Inwestor większościowy

Inwestorem większościowym PCC EXOL SA jest niemiecka firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki. Poprzez inwestycje i wspólne usługi PCC SE wzmacnia całą Grupę Kapitałową i stwarza warunki do jej dynamicznego rozwoju ukierunkowanego na budowanie wartości m.in. poprzez wykorzystanie efektu synergii. Marka "PCC" jest dziś obecna na międzynarodowych rynkach poprzez spółki zależne i przedstawicielstwa w 17 krajach, zatrudniając blisko 3 tys. pracowników.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku PCC SE posiadała 80,04% udziału w kapitale zakładowym PCC EXOL SA i 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Charakterystyka wytwórni produkcyjnych

Spółka PCC EXOL prowadzi produkcję w dwóch lokalizacjach tj. w Brzegu Dolnym i Płocku, w czterech wytwórniach: etoksylacji (Etoksylacja I, Etoksylacja II) i siarczanowania (Siarczanowane I, Siarczanowane II).



Wytwórnia Etoksytacji I, znajdująca się w Brzegu Dolnym, jest najstarszą instalacją Spółki, powstała w latach 60. W skład wytwórni wchodzi różnego typu i różnej wielkości reaktory, co pozwala produkować szeroki asortyment etoksydatów masowych i specjalistycznych w ilości dostosowanej do potrzeb odbiorców. Do wytwórni należą: instalacja etoksytacji, alkanoloamidów oraz betain, o łącznej zdolności produkcyjnej około 40 tys. t/r (w zależności od asortymentu produkcji). W 2015 roku Spółka sfinalizowała prace rozbudowy wytwórni o instalację do produkcji betain, należących do grupy surfaktantów amfoterycznych. Po zakończonych rozruchach technologicznych i odbiorach technicznych obecnie trwa optymalizacja procesu produkcyjnego. Realizacja inwestycji pozwoliła na zwiększenie mocy produkcyjnych, ale również wpłynęła na wzrost jakości produktów i poprawę warunków pracy. Potencjał instalacji daje możliwości produkowania różnego typu betain, a jej konstrukcja stwarza możliwości dalszej rozbudowy.



Wytwórnia Siarczanowane I, również umiejscowiona w Brzegu Dolnym, powstała w roku 1989. Jej zdolności produkcyjne wynoszą 10 tys. t/r. W 2015 roku została przeprowadzona modernizacja wytwórni. W obrębie wykonanych prac wytwórnia została dostosowana do produkcji wyrobów z grupy soli amonowych. Pozwoliło to Spółce na wprowadzenie do produkcji nowych wyrobów, Rosulfanu A czy Rosulfanu L/PH, mających zastosowanie przede wszystkim w branży kosmetycznej. Jednocześnie rozwinięto bazę magazynową instalacji.



W 2008 r. w Brzegu Dolnym uruchomiona została **wytwórnia Siarczanowane II**, o trzykrotnie większej zdolności produkcyjnej od starszej instalacji Siarczanowane I. Zdolności produkcyjne tej wytwórni wynoszą 30 tys. t/r.



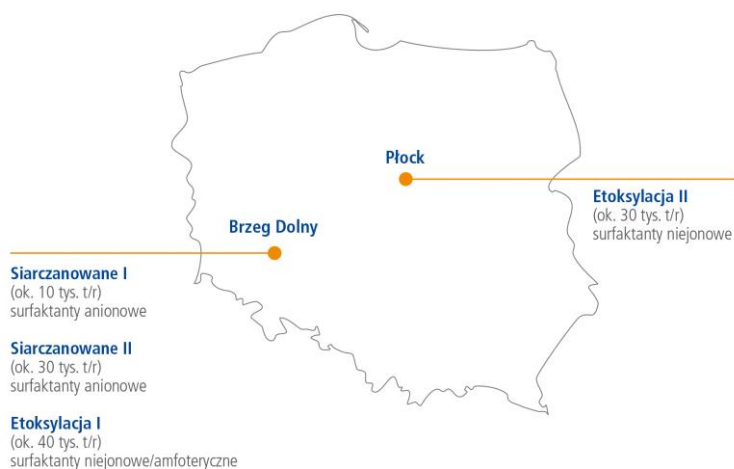
W kwietniu 2011 r. została oddana do użytku **wytwórnia Etoksytacji II** w Płocku. Wytwórnia ta przeznaczona jest do produkcji najwyższej jakości produktów, a jej elastyczność pozwala na otrzymywanie szerokiej gamy produktów w zależności od potrzeb odbiorców. Aktualna zdolność produkcyjna to 30 tys. t/r z możliwością rozbudowy do 60 tys. t/r. Powstała ona w sąsiedztwie koncernu petrochemicznego

PKN Orlen. Jest to lokalizacja pozwalająca na dostarczanie jednego z głównych surowców, tj. tlenku etylenu rurociągami bezpośrednio od producenta tj. PKN Orlen.

Wytwornie Etoksylacji umożliwiają produkcję surfaktantów niejonowych, stanowiących zarówno wyroby gotowe, jak i półprodukty do wytwarzania surfaktantów anionowych w wytwórniach Siarczanowane I i Siarczanowane II.

Obecny potencjał produkcyjny wszystkich wytwórni Spółki wynosi ok. 110 tys. t/r w zależności od produkowanego portfela produktowego.

Moce produkcyjne wytwórni PCC EXOL

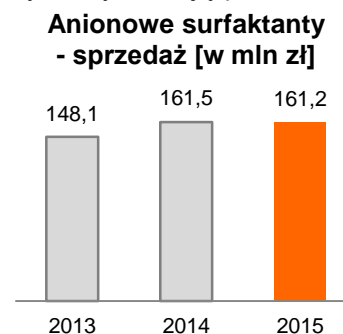


Podstawowe produkty

Spółki Grupy PCC EXOL wytwarzają zarówno środki o charakterze masowym, jak również wyroby specjalistyczne, nierzadko na indywidualne zamówienia klientów, w oparciu o ich szczególne wymagania oraz specjalnie dopasowane parametry.

Surfaktanty, inaczej środki powierzchniowo czynne, to produkty chemiczne o specyficznej strukturze, posiadające zdolność zmieniania właściwości powierzchniowych cieczy, w której są rozpuszczone. Wykorzystywane są w wielu branżach przemysłu ze względu na swoje cechy i podstawowe funkcje, takie jak: pianotwórczość, zwilżalność, emulgowanie i czyszczenie.

Surfaktanty anionowe ze względu na swoje właściwości myjąco – czyszczące, mają podstawowe zastosowanie w artykułach chemii gospodarczej, takich jak: proszki i płyny piorące czy płyny do mycia naczyń oraz w środkach higieny osobistej, głównie szamponach, żelach pod prysznic, płynach do kąpieli czy mydłach w płynie. Produkty z tej grupy to przede wszystkim wyroby o charakterze masowym, które jednak coraz częściej znajdują zastosowanie jako produkty specjalistyczne. Spośród specjalistycznych zastosowań warto wymienić proces polimeryzacji emulsyjnej w branży tworzyw sztucznych, czy też zastosowanie w produkcji płyt kartonowo-gipsowych w branży budowlanej.



Od 2014 roku Grupa intensywnie pracuje nad rozwijaniem oferty anionowych substancji powierzchniowo czynnych. Coraz większa konkurencja na rynku tej grupy produktów wymaga stałego podnoszenia jakości wyrobów, celem dostosowania się do nowych trendów wytyczanych przez liderów rynkowych. W związku z tym w 2015 roku Spółka Dominująca przeprowadziła proces doposażenia instalacji do produkcji surfaktantów anionowych. Inwestycja ta polegała na dostosowaniu instalacji do używania określonych surowców, co z kolei przekłada się na możliwości rozwinięcia produkcji o nowe wyroby z grupy soli amonowych (Ammonium Lauryl Sulphate - ALS). Należy wspomnieć, iż technologia produkcji została opracowana na bazie autorskiej koncepcji zespołu technologów Spółki.

ALS, wprowadzany do oferty PCC EXOL pod nazwą handlową Rosulfan A, to specjalistyczny składnik środków higieny osobistej, który w porównaniu do szeroko stosowanych soli sodowych, wykazuje bardzo łagodne działanie na skórę. Produkty zawierające sól amonową ograniczają ryzyko wystąpienia reakcji alergicznych. Z tego względu produkt znajduje zastosowanie jako składnik preparatów przeznaczonych do pielęgnacji delikatnej skóry dzieci oraz osób ze szczególnie wrażliwą, skłoną do podrażnień skórą. Produkt ten znajduje również zastosowanie w branży mycia i czyszczenia przemysłowego czy też farb i lakierów.

Projekt wdrożenia ALS jest elementem procesu rozwojowo-innowacyjnego PCC EXOL, związanym z poszerzaniem grupy specjalistycznych i łagodnych surfaktantów. Pozwala też produkować surowce do produkcji kosmetyków dla największych, globalnych koncernów kosmetycznych.

Ze względu na rosnące wymagania rynku kosmetycznego, związane z ograniczeniem użycia konserwantów w produkcji kosmetyków, Grupa w 2015 r. intensyfikowała działania wokół produktów wolnych od tych związków. W wyniku prac w 2015 roku zostały wprowadzone do obrotu produkty z grupy surfaktantów anionowych nie zawierające w swoim składzie konserwantów, takie jak wodny roztwór SLS oraz SLES. Działania te związane są z wchodzącą w życie dyrektywą Unii Europejskiej. Jej zapisy zaczną obowiązywać w roku 2018 i będą dotyczyły ograniczeń w produkcji wyrobów kosmetycznych z użyciem chemicznych środków konserwujących.

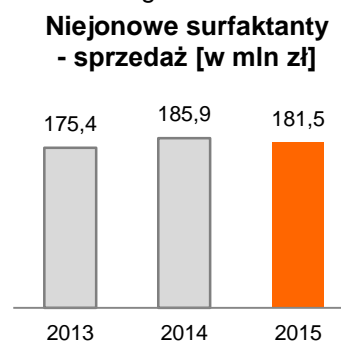
Surfaktanty anionowe wytwarzane są w dwóch wytwórniach siarczanowania znajdujących się w Brzegu Dolnym. Jednym z podstawowych surowców do produkcji są tu niejonowe środki powierzchniowo czynne, otrzymywane w należącej do Spółki wytwórni etoksylatów.

W 2015 roku Grupa sprzedała 47,6 tys. ton anionowych środków powierzchniowo czynnych. Wartość sprzedaży tej grupy produktów, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wyniosła 161,2 mln zł i była o 0,2% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W związku ze spadkiem średnich cen surfaktantów anionowych, wzrost wolumenu sprzedaży tej grupy produktów o 6,9% nie przełożył się na wyższą wartość przychodów ze sprzedaży.

Surfaktanty niejonowe są produktami chemicznymi przeznaczonymi do szerokiego zastosowania w różnorodnych gałęziach przemysłu, takich jak: chemia gospodarcza, środki higieny osobistej i chemia przemysłowa (produkty chemiczne dla włókiennictwa, specjalistyczne produkty myjące i czyszczące, dodatki do polimerów, produkty do obróbki metali, dodatki do agrochemikaliów i wiele innych).

Jeśli chodzi o najważniejsze zastosowania surfaktantów niejonowych, to znajdziemy je jako:

- składniki płynnych i proszkowych formułacji piorących, myjących i czyszczących w wyrobach chemii gospodarczej i profesjonalnej,
- składniki środków higieny osobistej – szampony, żele pod prysznic, płyny do kąpieli itp.,
- dodatki do przemysłu celulozowo-papierniczego, jako środki zwilżające, reduktory piany, środki, dyspergujące i zmiękczające,
- składniki agrochemikaliów,
- płyny funkcyjne stosowane w obróbce metali,
- substancje stosowane w obróbce włókien i tkanin,
- inne stosowane w różnych branżach przemysłowych.



Największe znaczenie przemysłowe wśród niejonowych środków powierzchniowo czynnych mają Rokanole. Jest to też największa grupa produktowa wśród związków niejonowych produkowanych przez Spółkę. Ze względu na różnorodność surowców używanych w procesach produkcji, wytwarzane surfaktanty posiadają właściwości dobrane do konkretnej funkcji czy aplikacji.

W pierwszej połowie 2015 roku Spółka Dominująca pracowała nad rozwojem niejonowych środków powierzchniowo czynnych, poprzez wprowadzenie do portfolio nowoczesnych surfaktantów niskopiennych – Rokanoli z serii LP, stosowanych głównie w przemyśle tekstylnym i branży mycia przemysłowego. Natomiast w III kwartale 2015 roku Spółka wprowadziła do oferty Rokanol NL6P jako kolejny surfaktant niejonowy o wysokiej czystości, poszerzając tym samym portfolio wyspecjalizowanych produktów znajdujących zastosowanie w czyszczeniu przemysłowym.

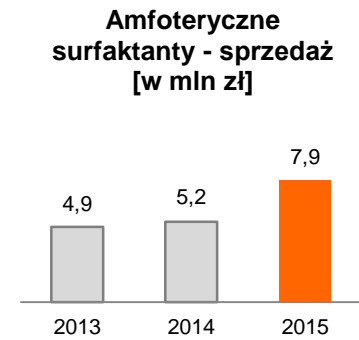
W ostatnim kwartale 2015 roku Spółka Dominująca rozpoczęła proces wdrażania nowej generacji niejonowych środków antypieniowych. Produkty te skierowane będą do producentów zaawansowanych reduktorów piany dla przemysłu spożywczego oraz papierniczego.

Grupa PCC EXOL prowadzi produkcję surfaktantów niejonowych w dwóch wytwórniach etoksylacji.

W 2015 roku Grupa sprzedała 26,8 tys. ton niejonowych surfaktantów. Wolumen sprzedaży w tej grupie produktów wzrósł o 1,5% w porównaniu do zeszłego roku. Wartość sprzedaży surfaktantów niejonowych w roku 2015, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wyniosła 181,5 mln zł i była o 2,4% niższa w stosunku do roku ubiegłego. Spadek przychodów ze sprzedaży wynika z niższych cen na rynku surfaktantów, które skorelowane są z poziomem cen surowców.

Surfaktanty amfoteryczne to najbardziej rozwojowa grupa surfaktantów do produkcji kosmetyków i środków higieny osobistej, takich jak szampony, mydła w płynie czy płyny do kąpieli. Rosnąca popularność tej grupy produktów jest zasługą ich łagodnego oddziaływania na skórę, a także łagodzenia działania innych składników kosmetyków myjących, połączonego z bardzo dobrymi właściwościami myjącymi oraz pianotwórczymi. Ich szczególną cechą jest również wysoka biodegradowalność.

Surfaktanty amfoteryczne są również podstawowymi składnikami detergentów do użytku domowego i profesjonalnego oraz substancjami stosowanymi w przemyśle wydobywania ropy naftowej.



Dzięki zakończonej rozbudowie instalacji do produkcji betain, Spółka może rozwijać ofertę tej grupy produktów. Betainy produkowane na nowej instalacji są produktami spełniającymi najwyższe światowe standardy w zakresie jakości oraz bezpieczeństwa składników. Dostosowywane są one do specyficznych potrzeb klientów, do których należą m.in. duże międzynarodowe koncerny kosmetyczne. Zapotrzebowanie rynku na wysokiej jakości betainy wciąż wykazuje tendencję wzrostową. W związku z tym PCC EXOL poszukuje nowych rynków zbytu nie tylko w Europie, ale również w pozostałych regionach świata.

W ofercie handlowej Spółki Dominującej znajdują się produkty amfoteryczne należące do grupy betain o nazwie handlowej Rokaminy. Jeden z tych produktów - Rokamina K30B - surfaktant amfoteryczny o doskonałych parametrach i najwyższym stopniu biodegradowalności wynoszącym 100%, została nagrodzona w 2015 roku znakiem jakości „Laur Eksperta” oraz „Medalem Nowoczesności”.

Ponadto od 2015 roku Spółka Dominująca posiada w swej ofercie skoncentrowaną betainę o nazwie Rokamina K40HC, która charakteryzuje się wyższymi parametrami jakości oraz wyższym stężeniem substancji aktywnych.

Produkcja betain o wyższym stężeniu zwiększa konkurencyjność Grupy na bardziej odległych rynkach, poprzez obniżenie jednostkowego kosztu transportu.

W 2015 roku Grupa PCC EXOL sprzedała 2,4 tys. ton surfaktantów amfoterycznych. Wartość sprzedaży tej grupy produktów, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wyniosła 7,9 mln zł i była o 2,7 mln zł wyższa niż w 2014 roku. Było to możliwe dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży.

Od 2014 roku Spółka rozpoczęła proces wprowadzania do produkcji formułacji (zwanymi również mieszaninami czy blendami), będących gotowymi rozwiązaniami pod indywidualne potrzeby klientów.

Formulacje (mieszaniny) są gotowymi kompozycjami zawierającymi m.in. produkowane przez PCC EXOL surfaktanty i inne związki pomocnicze. W wyniku doświadczenia w projektowaniu i produkcji surfaktantów oraz bliskiej współpracy z klientami, PCC EXOL projektuje i wdraża nowe rozwiązania aplikacyjne zgodnie z indywidualnymi potrzebami odbiorców. 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. Ponadto opracowane zostały pierwsze mieszaniny surfaktantów do zastosowań przemysłowych - skierowane między innymi do producentów agrochemikaliów czy profesjonalnych detergentów.

Rozwój nowych technologii oraz innowacje wdrażane przez wiele firm reprezentujących różne branże przemysłowe sprawiają, że surfaktanty specjalistyczne znajdują coraz więcej zastosowań. Aby sprostać oczekiwaniom rynku PCC EXOL SA rozwija zaplecze badawczo-rozwojowe, opracowuje i wdraża nowe produkty w oparciu o aktualne trendy oraz oczekiwania klientów.

Biodegradowalność substancji chemicznych

Biodegradowalność surfaktantów ma dla Spółek z Grupy istotne znaczenie ze względu na to, że duża część oferty Grupy skierowana jest do branży detergentów i kosmetyków. Dlatego też stale są opracowywane i wdrażane do produkcji surfaktanty o wysokiej podatności na proces biodegradacji. Są to produkty o określonym, wysokim stopniu rozkładu biologicznego odbywającego się przy udziale mikroorganizmów. Wiele spośród produktów Grupy jest poddawane badaniu w zakresie podatności na ostateczną biodegradację tlenową. W tym zakresie ma miejsce ścisła współpraca z Instytutem Przemysłu Chemicznego, który zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej przeprowadza testy podatności na biodegradację tlenową. W przypadku, gdy wyniki badań wykazują biodegradowalność wyższą niż 60%, Instytut wystawia dla danego produktu stosowny certyfikat. Warto zaznaczyć, że ponad 70 % surfaktantów z oferty PCC EXOL wykazuje podatność na biodegradację tlenową, jednym z nich jest wspomniana wyżej Rokamina K30B.

Dział Badań i Rozwoju

Dział Badań i Rozwoju PCC EXOL co roku opracowuje kilkanaście nowych produktów i formułacji, wykorzystując potencjał swoich specjalistów oraz technologów, a także posiadaną infrastrukturę.

Dział dysponuje przestronnymi, nowoczesnymi laboratoriami o powierzchni blisko 400 m², które obejmują pracownię Aplikacji, Analityczną i Technologiczną. Laboratoria te, obok standardowej infrastruktury takiej jak dygestoria, pokój wagowy oraz wydzielone magazyny surowców, odczynników i prób, wyposażone są w centralne instalacje, dostarczające niezbędne w codziennej pracy azot i wodę demineralizowaną. Badania prowadzone w laboratoriach skupiają się przede wszystkim na branży agrochemicznej, włókienniczej, wydobywania ropy naftowej, produkcji farb i lakierów oraz czyszczenia przemysłowego.

Celem Działu Badań i Rozwoju jest również profesjonalne wsparcie Działu Handlowego Spółki oraz Działu Marketingu, poprzez doradztwo w zakresie dopasowywania produktów i różnych rozwiązań technologicznych do wymagań klientów.

Współpraca z dostawcami

W ramach działalności spółek Grupy PCC EXOL istotną część kosztów wytworzenia 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. Do strategicznych surowców zakupywanych przez PCC EXOL należą tlenek etylenu i alkohole tłuszczowe.

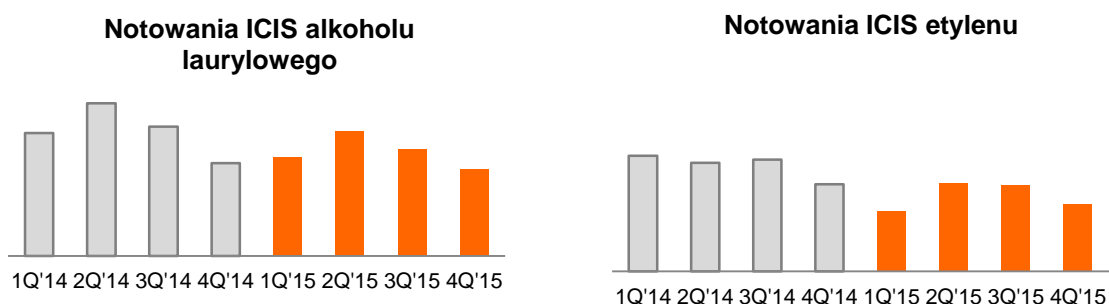
Tlenek etylenu

Strategia zakupowa PCC EXOL SA, w tym obszarze bazuje na długoterminowym kontrakcie zakupowym z głównym dostawcą PKN Orlen SA z dnia 10.09.2014r. Obrót realizowany przez Grupę PCC EXOL z PKN Orlen przekracza 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. W 2015 roku realizowane były również dostawy od innych europejskich kontrahentów, na podstawie kontraktów typu spot, w celu dywersyfikacji oraz zapewnienia bezpieczeństwa dostaw w przypadku krótkotrwałych postojów u głównego dostawcy Spółki. Ceny tlenu etylenu są uzależnione od cen kontraktowych etylenu, dlatego notowania ICIS etylenu są głównym elementem formuł cenowych. Z uwagi na istotny wpływ poziomu cen ropy naftowej na sytuację rynkową tlenu etylenu, taka formuła kalkulowania ceny zapewnia utrzymanie poziomu cen surowca zgodnie z rynkowym trendem.

Alkohole tłuszczowe naturalne

Dostawy alkoholi tłuszczowych naturalnych w 2015 roku realizowane były na bazie kontraktów krótkoterminowych. Obecnie dostawcami Spółki dla tego surowca są zarówno producenci z Azji Południowo-Wschodniej, jak i z Europy Zachodniej, co pozwala na dywersyfikację źródeł dostaw i optymalizację kosztów zakupu, a także skrócenie czasu dostaw. Czynnikiem wpływającym na cenę tej grupy surowców są notowania CPKO (crude palm kernel oil / surowy olej z ziaren palmowych).

Począwszy od drugiego półrocza 2014 roku obserwuje się okresowe obniżenie notowań ICIS alkoholu laurylowego oraz etylenu.



Rynki, na których Grupa prowadzi działalność

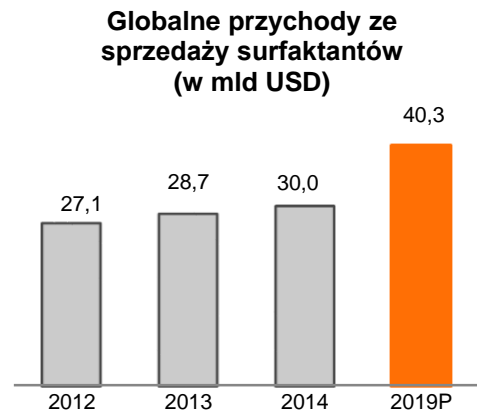
Na działalność Grupy PCC EXOL oraz poziom realizacji przyjętych celów strategicznych w znacznym stopniu wpływa sytuacja w otoczeniu zewnętrznym, a w szczególności popyt na wyroby produkowane na bazie środków powierzchniowo czynnych, nowe technologie i trendy w poszczególnych branżach przemysłowych, a także kondycja światowej i polskiej gospodarki, notowania polskiej waluty oraz krajowa polityka pieniężna i możliwości w zakresie finansowania zewnętrznego.

Rynek środków powierzchniowo czynnych

Przewiduje się, że do 2035 r. **światowy rynek chemikaliów** osiągnie wartość 5,6 bilionów EUR w odniesieniu do dzisiejszej sprzedaży kształtującej się na poziomie 2,6 bilionów EUR, przy czym Azja będzie odgrywać na nim dominującą rolę. Mimo dobrych perspektyw rozwoju branży, dynamika wzrostu nieuchronnie zmaleje. Dzisiejsze średnioroczne tempo wzrostu na poziomie 4,1% spadnie do 3,6% w latach 2030-2035.

Globalny rynek surfaktantów jest w największym stopniu powiązany z popytem kształtowanym przez ostatecznych konsumentów detergentów i środków higieny osobistej, które stanowią dobra pierwszej potrzeby. Konsumpcja surfaktantów zwłaszcza w powyższych branżach charakteryzuje się niewielką zmiennością, wobec zmieniającej się koniunktury gospodarczej. Światowy rynek surfaktantów ma przed sobą bardzo dobre perspektywy rozwoju. Z raportów rynkowych wynika, że w 2014 r. przychody ze sprzedaży w tej branży przekroczyły 30 mld USD. Według prognoz mają one rosnąć średnio o 5,8% rocznie, tak by w 2019 r. przekroczyć poziom 40 mld USD. Średnia dynamika wzrostu utrzymuje się na tym poziomie od 2012 roku.

Globalne trendy w przemyśle chemicznym nie pozostaną bez wpływu na polskie spółki chemiczne. Zmiany w światowych przepływach handlowych odczuwalne w Europie, dotkną również Polskę. Przy relatywnie niskim poziomie rozwoju lokalnego rynku odbiorców, eksport będzie napotykał na coraz większą konkurencję, szczególnie na rynkach zachodnich. Szansą dla polskich spółek chemicznych będzie intensyfikacja działań na łatwiej dostępnych i relatywnie szybciej rosnących rynkach Europy Środkowej i Wschodniej. Dla poprawy pozycji konkurencyjnej konieczna będzie dalsza optymalizacja pozyskania głównych surowców. Podobny efekt powinny przynieść działania w kierunku rozwoju potencjału produkcyjnego chemikaliów specjalistycznych w oparciu o m.in. obecną pozycję w segmentach petrochemikaliów, tworzyw sztucznych i nawozów.



Wartość rynku surfaktantów w Polsce szacuje się na 350 mln USD w 2014 r. W porównaniu do roku 2002 jest to ponad trzykrotny wzrost. Według prognoz popyt na surfaktanty w kolejnych latach będzie rósł i w 2018 r. osiągnie wartość ponad 400 mln USD. Rynek rośnie także pod względem ilości wytwarzanych surfaktantów. W 2002 r. wyprodukowano 40,9 tys. ton, a w 2010 r. 91,7 tys. ton. Jest to ponad dwukrotny wzrost (124%). Zgodnie z prognozami, krajowa produkcja surfaktantów powinna przez kolejne lata wzrastać średnio o 2,4% rocznie, osiągając w 2018 r. poziom 110,7 tys. ton.

Według analiz rynkowych globalny wzrost przychodów ze sprzedaży, będzie rezultatem coraz większej konsumpcji surfaktantów. Dane rynkowe wskazują, że w 2014 r. ich globalne zużycie wyniosło 17,5 mln ton, a do 2019 r. wzrośnie do poziomu 22,8 mln ton.

Liderem na światowym rynku surfaktantów jest obecnie koncern BASF, k po przejęciu w 2010 r. firmy Cognis, znacząco wzmocnił swoją pozycję na rynku środków powierzchniowo czynnych. Inni międzynarodowi gracze to:

- Wilmar / Huntsman – działa zarówno w Europie, jak i globalnie,
- Sasol – działa zarówno w Europie, jak i globalnie,
- Clariant – działa w Europie,
- KLK / Dr Kolb – działa w Europie.

Powyższe firmy prowadzą działalność produkcyjną na terenie Europy Zachodniej, gdzie znajdują się też ich podstawowe rynki zbytu. Ponoszą one z reguły wysokie nakłady inwestycyjne, a nowoczesne technologie produkcji pozwalają im na osiągnięcie wysokiej wydajności i jakości.

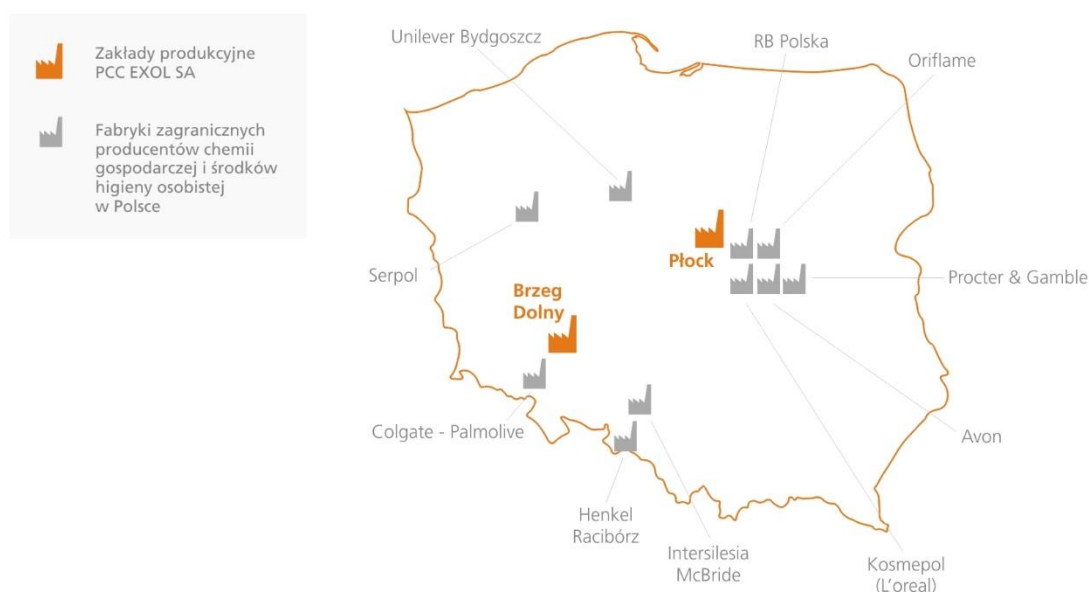
W przypadku rynku produktów masowych w Europie Zachodniej zauważalna jest tendencja do przenoszenia produkcji i inwestowania w budowę instalacji produkcyjnych w atrakcyjnych lokalizacjach regionu Europy Środkowo-Wschodniej.

W zakresie ogólnoświatowych trendów zauważa się tendencję do procesów konsolidacyjnych i akwizycji producentów środków powierzchniowo czynnych czy surowców wykorzystywanych do ich produkcji, co wpływa na możliwość oferowania atrakcyjnych cen finalnych produktów.

Rynki zbytu

Do największych odbiorców anionowych środków powierzchniowo czynnych produkowanych przez Grupę PCC EXOL należą międzynarodowe koncerny działające głównie w branży kosmetyków i detergentów. Zakłady produkcyjne tych firm ulokowane są między innymi w Polsce. Do strategicznych klientów Grupy każdego roku dołączają kolejne, prężnie działające międzynarodowe firmy, reprezentujące różne branże przemysłowe.

Poniższy rysunek pokazuje lokalizacje oddziałów międzynarodowych koncernów prowadzących swoją działalność produkcyjną na terenie Polski.



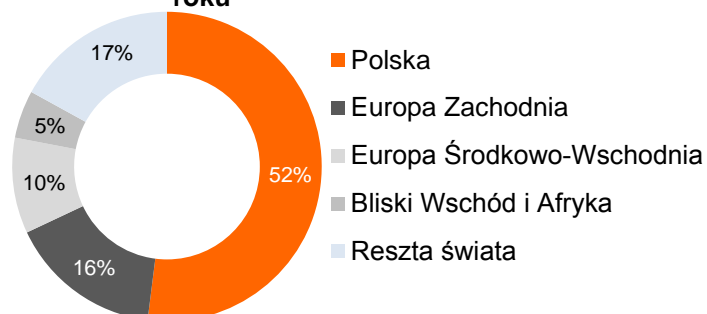
Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski; kraje Europy, a także obszar Reszta Świata (USA, Kanada) i zachodnia część Azji (Rosja, Turcja). Warto wspomnieć, że 48% przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskuje z działalności na rynkach zagranicznych. Największą część sprzedaży zagranicznej wygenerowały w 2015 roku regiony Europy Zachodniej oraz Reszta Świata (łącznie 69% wartości przychodów ze sprzedaży zagranicznej). Największym odbiorcą jest rynek Reszta Świata, na którym przeważa sprzedaż na terenie USA przez Spółkę PCC Chemax. Grupa odnotowała na tym obszarze wzrost przychodów ze sprzedaży o 12% w porównaniu do 2014 roku. Rynek Europy Zachodniej odpowiada za 33% wartości sprzedaży zagranicznej. Grupa PCC EXOL dostarcza swoje produkty głównie do Niemiec, Holandii oraz Włoch. Regiony Bliskiego Wschodu i Afryki oraz Europy Środkowo-Wschodniej i Wschodniej odpowiadały łącznie za 31% wartości sprzedaży zagranicznej w tym okresie. Istotnym rynkiem zbytu produktów Grupy jest rynek turecki, który stanowi 7% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Znaczna część produktów Grupy PCC EXOL jest wytwarzana na skalę masową. Ich odbiorcami są głównie producenci z branży detergentów i środków higieny osobistej, działający na rynkach europejskich, gdzie konkurencja jest bardzo duża. Rynkami rozwojowymi dla spółek Grupy Kapitałowej są między innymi rynki Europy Środkowo-Wschodniej, charakteryzujące się większą dynamiką wzrostu przy mniejszej liczbie konkurentów w porównaniu do rynku w Europie Zachodniej.

Odbiorcami surfaktantów specjalistycznych, wykorzystywanych w różnych aplikacjach przemysłowych, są firmy zlokalizowane zarówno w Europie, jak i 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. Elastyczność produkcji specjalistycznych środków powierzchniowo czynnych oraz możliwość dostosowania ich parametrów do indywidualnych potrzeb klientów, stanowi jedną z głównych przewag konkurencyjnych PCC EXOL.

Grupa nie jest uzależniona od jednego lub wielu odbiorców. Jedynym odbiorcą, z którym został przekroczony próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, jest PCC Rokita SA. Spółki łączy umowa o współpracy, określająca warunki odsprzedaży przez Emitenta oraz zarządzanie transportem tlenu etylenu do magazynów PCC Rokita SA, kupowanego przez Emitenta od PKN Orlen SA.

Przychody ze sprzedaży wg obszarów geograficznych w 2015 roku



Umowy znaczące

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

W dniu 31 marca 2015 r. Spółka wypowiedziała umowę zawartą w dniu 18 czerwca 2014 roku z Industrias Químicas del Óxido de Etileno, S.A., z siedzibą w Hiszpanii (dalej: „IQOXE”). Przedmiotem umowy był przerób usługowy Alkoholu C12-14 na Rokanol LK2 oraz Rokanol L7.

Zasadniczą przyczyną wypowiedzenia umowy była zmiana warunków rynkowych.

Rozwiązanie umowy z IQOXE na mocy porozumienia

W dniu 24 lipca 2015 r. Spółka podpisała porozumienie z IQOXE, zgodnie z którym umowny, jednoroczny okres wypowiedzenia umowy został skrócony. Umowa została rozwiązana z dniem podpisania Porozumienia przez obie strony tj. w dniu 24 lipca 2015 r.

Porozumienie zostało zawarte wskutek dalszych wspólnych ustaleń stron umowy, dokonanych po złożeniu wypowiedzenia przez Spółkę. W porozumieniu Strony uzgodniły zasady zakończenia współpracy oraz sposób uregulowania rozliczeń finansowych, jak również zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń wynikających z Umowy.

Skutki zawarcia porozumienia oraz wcześniejszego rozwiązania umowy nie miały znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki, jak również na sytuację jej jednostek zależnych.

Inne istotne zdarzenia

Informacja o zamiarze refinansowania pożyczki właścicielskiej

W dniu 25 września 2015 r. Zarząd postanowił podjąć czynności zmierzające do refinansowania pozostałej do spłaty części pożyczki właścicielskiej udzielonej Spółce przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu dnia 16.01.2012 r. środkami, które zostaną pozyskane z kredytu inwestycyjnego lub z emisji obligacji Spółki. Następstwem było wyrażenie w dniu 10 listopada 2015 r. zgody na ustanowienie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL ograniczonych praw rzeczowych na zorganizowanych częściach przedsiębiorstwa. Pożyczka została spłacona kredytem, zaciągniętym w Banku Ochrony Środowiska SA, który został opisany w punkcie: Inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Zamiar połączenie PCC EXOL z Tensis

W dniu 2 listopada 2015 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę o zamiarze połączenia spółki zależnej Tensis ze spółką PCC EXOL. Połączenie doszło do skutku z dniem 1 lutego 2016 roku i zostało opisane w kolejnym punkcie: Inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Przyjęcie Programu Motywacyjnego dla Prezesa (Członka) Zarządu

W dniu 10 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło uchwałą Program Motywacyjny dla Prezesa (Członka) Zarządu Spółki (Uczestnika Programu) Program Motywacyjny oparty jest o emisję 1.982.723 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A (dalej też: „Warranty”) uprawniających do objęcia nie więcej niż 1.982.723 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F (dalej: „Akcje”). Przyznanie Warrantów odbywać się będzie na rzecz Uczestnika Programu na warunkach określonych w Uchwale w sprawie Programu Motywacyjnego. Ilość przyznanych Warrantów uprawniających do objęcia Akcji uzależniona będzie od osiągniętego za dany rok obrotowy docelowego poziomu EBITDA.

Przyjęcie Programu ma na celu stworzenie mechanizmów motywujących kluczowego menedżera Spółki do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Spółki i jednostek od niej zależnych, jak również trwały wzrost zysku, a także stabilizację najwyższej kadry menedżerskiej Spółki.

Emisja warrantów subskrypcyjnych, warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, zmiana Statutu Spółki

W związku z podjęciem uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego dla Prezesa (Członka) Zarządu, w dniu 10 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru warrantów, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1.982.723 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki. Również, w związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu, w dniu 10 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza ustaliła jednolity tekst Statutu Spółki PCC EXOL SA.

Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 8 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenia Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o podziale zysku netto Spółki w kwocie 3 271 790 zł za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, w następujący sposób:

- kwota 1 724 843,74 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,01 zł na jedną akcję,

- kwota 1 546 946,26 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień nabycia prawa do dywidendy na dzień 15 czerwca 2015 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 25 czerwca 2015 r.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 23 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki, dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na audytora w zakresie:

1. przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego według stanu na 30 czerwca 2015 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
2. przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej według stanu na 30 czerwca 2015 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
3. badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2015 roku, sporządzonego zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
4. badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania.

BDO Sp. z o.o. z siedzibą przy ulicy Postępu 12 w Warszawie została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

Inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Połączenie PCC EXOL z Tensis

W dniu 1 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru połączenie spółki Tensis Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) ze spółką PCC EXOL SA (Spółka przejmująca), które to połączenie nastąpiło poprzez przejęcie przez spółkę PCC EXOL SA całego majątku spółki Tensis Sp. z o.o.

W związku z dokonaniem połączeniem, PCC EXOL SA z dniem 1 lutego 2016 r. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Tensis Sp. z o.o. Wpis połączenia do rejestru wywołuje jednocześnie skutek w postaci wykreślenia z rejestru spółki Tensis Sp. z o.o.

W wyniku połączenia nastąpiło uproszczenie struktur Grupy PCC EXOL, do której należy Tensis, w ramach prowadzonej działalności w Polsce. Przewiduje się, że połączenie spółek pozwoli na osiągnięcie synergii operacyjnych, organizacyjnych, jak i kosztowych. Powstanie jednego podmiotu gospodarczego prowadzącego działalność na terenie Polski umocni pozycję rynkową Spółki oraz zwiększy efektywności jej działania.

Podpisanie umowy kredytowej z BOŚ SA

W dniu 19 lutego 2016 r. Zarząd Spółki zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska SA umowę kredytową na kwotę 63 mln zł. W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2015 z dnia 25 września 2015 r., celem zawarcia umowy kredytowej była całkowita spłata pożyczki właścicielskiej udzielonej przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu na podstawie umowy z dnia 16.01.2012 r. Umowa została zawarta na okres od 19.02.2016 r. do 30.11.2025 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata odbywać się będzie w ratach płatnych co miesiąc od dnia 30.06.2016r.

VI. Projekty rozwojowe Grupy Kapitałowej

Grupa PCC EXOL ponosiła w 2015 roku znaczne nakłady finansowe, zarówno na rozwój nowych technologii, jak i na unowocześnienie posiadanych już instalacji. Inwestycje te powinny przyczynić się do poprawy efektywności działania oraz umożliwić ekspansję na kolejne rynki w Europie i na Świecie.

Zamierzenia inwestycyjne Emitenta związane są z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności i obejmują kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny Emitenta na lata 2016 – 2018 obejmuje projekty o łącznej wartości około 30 mln zł. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów w trakcie realizacji, a także zaakceptowanych lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji.

Wyszczególnienie	Krótki opis projektów
Budowa reaktora do syntezy glicynianów na wytwórni Etoksylatów w Brzegu Dolnym	<p>Glicyniany należą do grupy surfaktantów aminokwasowych, w których skład wchodzi jeden z podstawowych budulców żywych organizmów - glicyna.</p> <p>Oparcie procesu produkcji tych związków o naturalne składniki powoduje, iż glicyniany są wyjątkowo delikatnym dla skóry surowcem kosmetycznym.</p> <p>Projekt inwestycji w nowy reaktor do produkcji glicynianów oraz innych surfaktantów aminokwasowych umożliwi poszerzenie oferty produktowej PCC EXOL o wyspecjalizowane surowce kosmetyczne.</p> <p>Projekt rozwoju nowej gałęzi produktów oraz inwestycja w nową linię produkcyjną jest odpowiedzią na rozwój rynku kosmetycznego i surowców kosmetycznych w kierunku wykorzystania delikatnych surfaktantów.</p> <p>Szacowany koszt inwestycji to ok. 5 mln PLN (lata 2016-2017).</p>
Budowa reaktora do etoksylacji wysokomolowych produktów na wytwórni Etoksylatów w Brzegu Dolnym	<p>Inwestycja ma na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych wyrobów niejonowych o kolejne 10 tys. ton rocznie, umożliwiając jednocześnie wprowadzenie nowych, specjalistycznych wyrobów z grupy wysokomolowych kopolimerów blokowych oraz wysokomolowych etoksylatów do zastosowań przemysłowych. Ponadto nowy reaktor umożliwi skrócenie czasu produkcyjnego, czego efektem będzie skrócenie czasu realizacji zamówień.</p> <p>Szacowany koszt inwestycji to ok 10 mln PLN (lata 2016-2017)</p>
Zbiorniki magazynowe	<p>W celu zapewnienia odpowiedniej elastyczności sprzedaży przy wzroście asortymentu sprzedaży, PCC EXOL planuje rozbudowę bazy magazynowej, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ wykonanie i montaż zbiorników magazynowych na instalacji Siarczanowane II; ▪ montaż 2 zbiorników wraz z infrastrukturą na instalacji Etoksylatów w Płocku. <p>Nakłady na ten cel wyniosą ok. 6 mln PLN (lata 2016-2018).</p>

<p>Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne</p>	<p>Pozostałe inwestycje mają charakter odtworzeniowy. Wydatki planowane są w związku z:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ przebudową i modernizacją obiektów budowlanych oraz instalacji technologicznych, aparatów i urządzeń produkcyjnych na instalacji Siarczanowane I oraz II;▪ wymianą rozdzielni i zasilania elektrycznego oraz uzupełnieniem i modernizacją wyposażenia AKP w dwóch obiektach produkcyjnych;▪ przebudową i modernizacją obiektów budowlanych oraz instalacji technologicznych, aparatów i urządzeń produkcyjnych w wytwórni Etoksylatów w Brzegu Dolnym;▪ adaptacja części przestrzeni laboratoryjnej na specjalistyczną pracownię badawczą przeznaczoną do testów aplikacyjnych nowych produktów dedykowanych do branży farb i lakierów. Modernizacja zakłada również zakup nowoczesnego i specjalistycznego sprzętu badawczego. <p>W celu zwiększenia bezpieczeństwa technicznego instalacji produkcyjnych istnieje konieczność wymiany urządzeń oraz uzupełnienia instalacji w zakresie aktualnych wymagań technicznych.</p> <p>Nakłady na ten cel wyniosą ok. 6,5 mln PLN (lata 2016-2017).</p>
--	--

Zarząd Spółki Dominującej nie przewiduje problemów w finansowaniu powyższych inwestycji przy wykorzystaniu dostępnych źródeł finansowania. Spółka sfinansuje inwestycje ze środków własnych, wygenerowanych w toku bieżącej działalności oraz z kredytów i pożyczek komercyjnych. Zarząd nie wyklucza, że w kolejnych okresach wykorzystane zostaną również inne źródła finansowania np. obligacje emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji czy dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa.

Specjalna Strefa Ekonomiczna

Od 2016 roku Emitent będzie korzystał ze zwolnienia podatkowego w podatku CIT ze względu na spełnienie warunków wynikających z zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

WYNIKI FINANSOWE



VII. Wyniki finansowe Grupy PCC EXOL

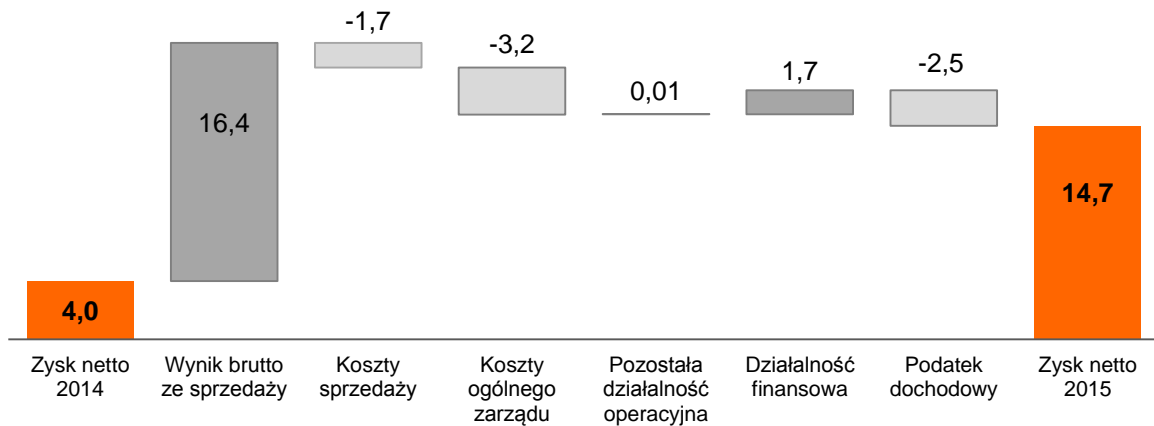
Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Dane finansowe Grupy PCC EXOL w 2015 odzwierciedlają sytuację na rynku surfaktantów oraz działania handlowe Grupy, zmierzające w kierunku zwiększenia marży produktów masowych i wzrostu udziału w portfolio produktów wysokomarżowych. Czwarty kwartał 2015 roku Grupa zamknęła zyskiem netto w wysokości 4,2 mln zł. Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC EXOL narastająco za 2015 rok wyniósł 14,7 mln zł i był o 10,7 mln zł wyższy niż w 2014 roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL w 2015 to:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 3,8 mln zł tj. 0,7% r/r, z czego wzrost o 7,0 mln zł wynika z włączenia do konsolidacji spółki Tensis. W Jednostce Dominującej zanotowano spadek przychodów o 10,8 mln zł, przy zwiększonym wolumenie sprzedaży produktów o 6%. Wzrost wolumenu sprzedaży produktów nie przełożył się proporcjonalnie na wzrost wartości przychodów ze względu na niższy poziom cen na rynku. W 2015 roku ceny zarówno surowców, jak i produktów były niższe niż w roku ubiegłym,
- spadek kosztów własnych sprzedaży o 12,6 mln zł tj. 2,8% w stosunku do 2014 roku, który wynika przede wszystkim ze spadku cen rynkowych głównych surowców i został w części skompensowany wzrostem kosztów o 4,9 mln zł z tytułu włączenia do konsolidacji w 2015 spółki Tensis,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 3,2 mln zł tj. 14,6% r/r, związany z wyższymi kosztami świadczeń pracowniczych oraz realizacją działań związanych z rozwojem, ekspansją na nowe rynki zbytu oraz zwiększeniem udziału w rynkach dotychczasowych. Dodatkowo wzrost kosztów o 0,9 mln zł wynika z włączenia do konsolidacji w 2015 spółki Tensis,
- wzrost kosztów sprzedaży o 1,7 mln zł tj. 8,2% r/r związany ze zwiększeniem wolumenu sprzedaży w porównaniu do zeszłego roku oraz rozwojem działu handlowego w Jednostce Dominującej. Dodatkowo wzrost kosztów o 1,0 mln zł wynika z włączenia do konsolidacji w 2015 spółki Tensis,
- spadek kosztów finansowych o 2,0 mln zł tj. 14,7% w stosunku do 2014 roku wynika głównie z niższych kosztów odsetek w spółce PCC EXOL. Wpływ na to miało niższe zaangażowanie kredytów i pożyczek długoterminowych oraz obniżenie stopy WIBOR w 2015 roku.

Źródła zysku w 2015 roku



Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

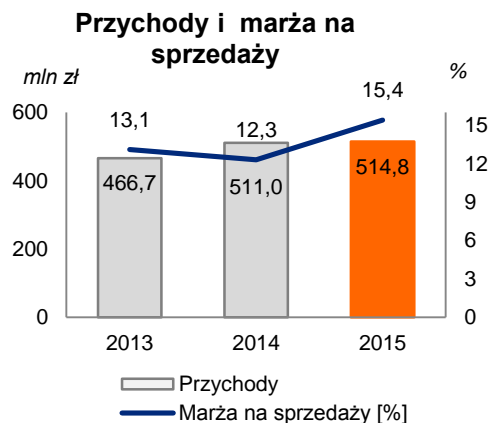
[w tys. zł]	2013	2014	2015	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	466 670	511 032	514 848	0,7%
Koszt własny sprzedaży	-405 368	-448 424	-435 800	-2,8%
Koszty sprzedaży	-20 090	-20 919	-22 626	8,2%
Koszty ogólnego zarządu	-20 379	-22 065	-25 295	14,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	5 836	-700	-695	-0,7%
EBITDA	35 717	28 421	40 278	41,7%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	26 669	18 925	30 432	60,8%
Wynik na działalności finansowej	-14 334	-13 128	-11 452	-12,8%
Zysk brutto	12 335	5 797	18 980	227,4%
Zysk netto	9 107	4 026	14 745	266,2%

Przychody ze sprzedaży

W 2015 roku Grupa PCC EXOL uzyskała przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 514,8 mln zł. W porównaniu do roku ubiegłego wartość sprzedaży była wyższa o 3,8 mln zł, tj. 0,7%.

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 442,3 mln zł i były o 12,5 mln zł wyższe w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost przychodów o 6,7 mln zł wynika z włączenia do konsolidacji spółki Tensis

W Jednostce Dominującej nastąpił nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 2,0 mln zł, tj. 0,6% r/r, mimo iż PCC EXOL uzyskał wzrost wolumenu sprzedaży produktów o 6%. Wzrost wolumenu we wszystkich grupach produktowych, nie przełożył się na wzrost przychodów ze sprzedaży w związku z obniżeniem cen na rynku surfaktantów.



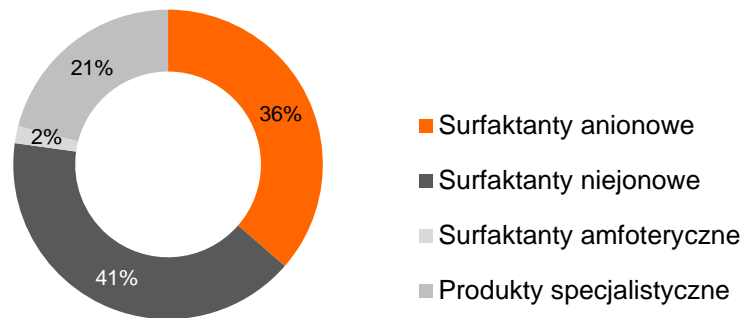
Ceny sprzedaży uzależnione są od cen głównych surowców, które w 2015 roku były niższe niż w roku ubiegłym.

Przychody Grupy ze sprzedaży towarów i materiałów ukształtowały się na poziomie 71,4 mln zł i były niższe o 8,8 mln zł w stosunku do roku 2014. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 11% r/r związany był głównie z niższymi cenami sprzedawanych materiałów.

W 2015 roku sprzedaż usług wyniosła 1,2 mln zł i była o 0,1 mln zł wyższa niż w 2014 roku.

Największy udział w strukturze przychodów Spółki miały surfaktanty niejonowe. Przychody ze sprzedaży tej grupy produktów wyniosły 181,5 mln zł, tj. 41% całości przychodów ze sprzedaży produktów bez uwzględnienia wyłączeń konsolidacyjnych. Były one niższe niż w poprzednim roku o 2,3%. Wartość sprzedaży surfaktantów anionowych wyniosła 161,2 mln zł, bez wyłączeń konsolidacyjnych i była na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego. Grupa zanotowała wzrost sprzedaży surfaktantów amfoterycznych o 2,7 mln zł w porównaniu z rokiem 2014. Nastąpił również wzrost przychodów ze sprzedaży grupy produktów specjalistycznych o 15,3 mln zł.

Przychody ze sprzedaży wg produktów w 2015 roku



Koszty działalności

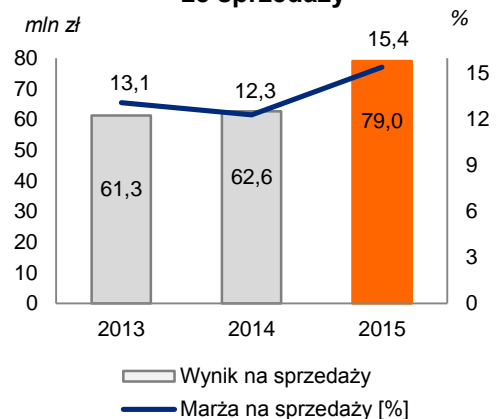
Łączne koszty działalności Grupy PCC EXOL w 2015 roku ukształtowały się na poziomie 483,7 mln zł, i były o 1,6% niższe niż w 2014 roku. W skład kosztów działalności Grupy wchodziły koszty własne sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

Koszt własny sprzedaży w Grupie wyniósł 435,8 mln zł i był niższy o 12,6 mln zł niż w roku 2014. Związane jest to ze spadkiem cen rynkowych głównych surowców i zostało w części skompensowane wzrostem z tytułu włączenia do konsolidacji w 2015 spółki Tensis.

Wynik brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 79 mln zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 16,4 mln zł.

W odniesieniu do ubiegłego roku procentowa marża ze sprzedaży wzrosła o 3,1 p.p. Istotne znaczenie miały tu działania podjęte w ramach polityki handlowej i zakupowej, mające na celu zwiększenie rentowności produktów masowych. Wzrost marży

Wynik na sprzedaży i marża ze sprzedaży



spowodowany jest także korzystną sytuacją na rynku cen surowców oraz wyższym udziałem sprzedaży wysokomargowych produktów specjalistycznych.

Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 22,6 mln zł, które były o 1,7 mln zł wyższe w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu w 2015 roku zamknęły się kwotą 25,3 mln zł, wobec 22,1 mln zł w poprzednim roku. Na wzrost kosztów sprzedaży miało wpływ głównie zwiększenie wolumenu sprzedaży, rozwój działu handlowego Jednostki Dominującej oraz włączenie do konsolidacji spółki Tensis. Wzrost kosztów ogólnego zarządu związany jest z wyższymi wynagrodzeniami oraz realizacją działań związanych z rozwojem.

Podstawowe rodzaje kosztów

[w tys. zł]	2013	2014	2015
Zużycie materiałów i energii	313 438	339 449	327 787
Usługi obce	30 914	32 964	34 057
Koszty świadczeń pracowniczych	22 432	24 619	31 405
Amortyzacja	9 048	9 496	9 845
Pozostałe koszty	9 716	10 202	9 486

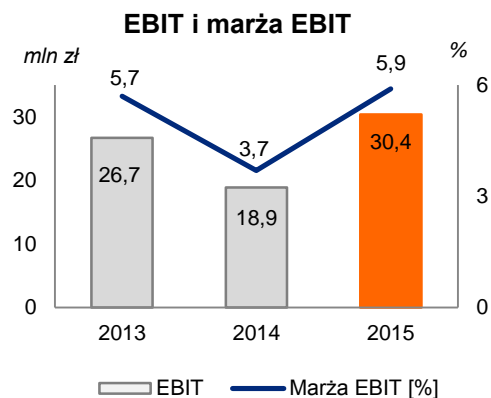
W przekroju rodzajowym, sytuacja w zakresie kosztów w 2015 roku przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, wyniosły one 327,8 mln zł i były o 11,7 mln zł niższe niż w roku poprzednim, co wynika przede wszystkim ze spadku cen rynkowych głównych surowców oraz wzrostu kosztów z tytułu włączenia do konsolidacji w 2015 spółki Tensis,
- koszty usług obcych wyniosły 34,1 mln zł, wobec 33,0 mln zł w roku poprzednim, stanowiło to wzrost o 3,3%;
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 31,4 mln zł, wobec 24,6 mln zł w 2014 roku. Wzrost stanowi 27,6% i wynika m.in. z wyższej średniej liczby osób zatrudnionych oraz z włączenia do konsolidacji spółki Tensis. Istotnym czynnikiem wzrostu tej grupy kosztów jest także zaangażowanie w intensywny rozwój, plany ekspansji na nowe rynki zbytu oraz zwiększenie udziału w rynkach dotychczasowych. Przekłada się to na wzrost zatrudnienia i wyższy poziom wynagrodzeń wysoko wyspecjalizowanej kadry.

Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Zysk na działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w 2015 roku wyniósł 30,4 mln zł i był o 11,5 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym, tj. o 60,8%. Istotny wpływ na poprawę wyniku miał wyższy zysk na sprzedaży zrealizowany przez Grupę. Marża na działalności operacyjnej w 2015 roku wyniosła 5,9% i wzrosła o 2,2 p.p. w stosunku do 2014 roku.

Wynik z działalności finansowej Grupy w 2015 roku był ujemny, wyniósł 11,5 mln zł i był o 1,7 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym. Wpływ na to miały niższe odsetki od kredytów bankowych związane z obniżeniem stopy WIBOR w 2015 roku oraz niższym zaangażowaniem kredytów i pożyczek długoterminowych, a także niższe koszty poręczenia finansowego.



Zysk brutto w analizowanym okresie wyniósł 19 mln zł. W porównaniu do roku ubiegłego zysk brutto Grupy wzrósł o 13,2 mln zł i wynikał głównie z wyższego wyniku na sprzedaży.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

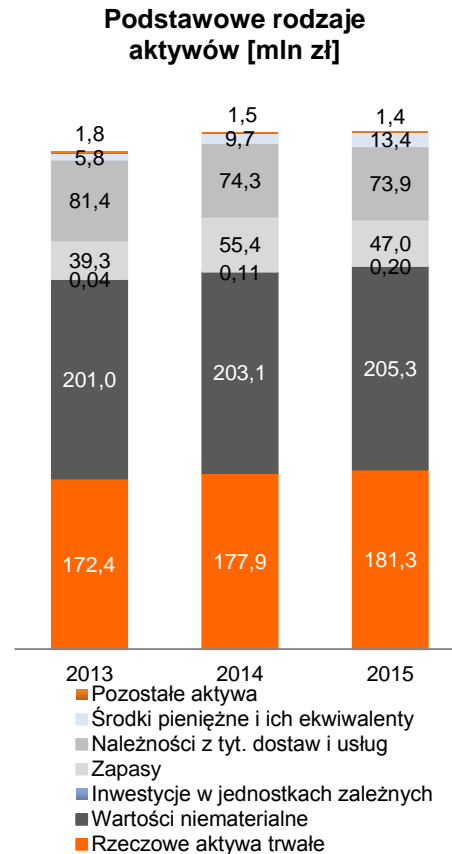
Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma aktywów Grupy PCC EXOL wynosiła 522,6 mln zł i wzrosła o 0,6 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Największą pozycję aktywów, tj. 74% sumy bilansowej, stanowiły aktywa trwałe. Aktywa trwałe ogółem na koniec 2015 roku wynosiły 386,9 mln zł i w porównaniu z 2014 rokiem wzrosły o 5,8 mln zł.

Wzrost aktywów trwałych w stosunku do stanu na koniec 2014 roku związany jest przede wszystkim z nakładami poniesionymi przez Jednostkę Dominującą na rozbudowę instalacji do produkcji betain.

Aktywa trwałe Grupy to głównie wartości niematerialne w wysokości 205,3 mln zł oraz rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 181,3 mln zł. Do wartości niematerialnych Grupa PCC EXOL zalicza wartość firmy w wysokości 117 mln zł, know-how w wysokości 82,6 mln zł oraz nabyte koncesje, patenty i licencje w wysokości 3,5 mln zł. Natomiast wśród aktywów trwałych Grupa wyróżnia budynki i budowle o wartości 91,8 mln zł, urządzenia techniczne i maszyny o wartości 60,1 mln zł, środki trwałe w budowie o wartości 18,9 mln zł, grunty o wartości 4,7 mln zł oraz inne środki trwałe w kwocie 5,8 mln zł.



Według stanu na 31 grudnia 2015 roku aktywa obrotowe osiągnęły wartość 135,7 mln zł i stanowiły 26% aktywów ogółem Grupy. W porównaniu do roku ubiegłego stan aktywów obrotowych był o 5,2 mln niższy. Główne pozycje aktywów obrotowych to:

- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 75,3 mln zł,
- zapasy w kwocie 47 mln zł,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty o łącznej wartości 13,4 mln zł.

Pasywa

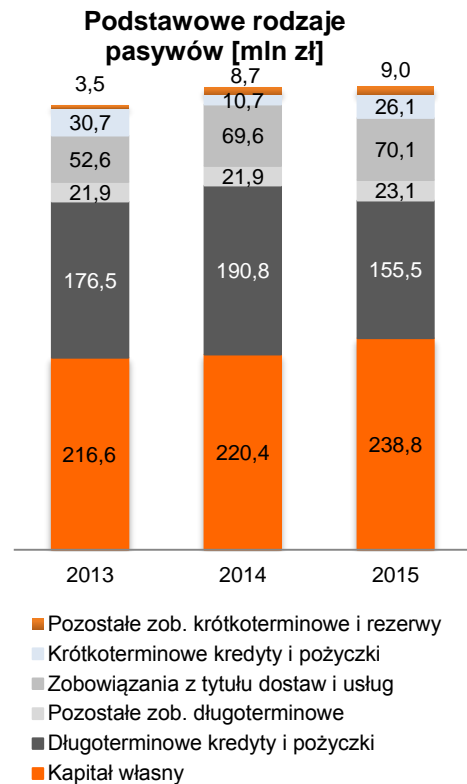
31 grudnia 2015 roku kapitał własny wynosił 238,8 mln zł i stanowił 45,7% pasywów Grupy ogółem. Wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 172,5 mln zł i stanowił 72% kapitału własnego i 33% sumy bilansowej. Pozostałe pozycje kapitału własnego to kapitał zapasowy w wysokości 35,8 mln zł, zysk zatrzymany w wysokości 17,6 mln zł oraz inne skumulowane dochody całkowite w wysokości 2,0 mln zł.

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych Grupy to 178,6 mln zł, czyli 34,2% sumy bilansowej. Główną ich część stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 155,5 mln zł, na które składały się kredyty bankowe o wartości 93,6 mln zł oraz zobowiązania z tytułu pożyczki zaciągniętej przez Jednostkę Dominującą od głównego akcjonariusza o wartości 61,9 mln zł.

W stosunku do roku 2014 nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 34 mln zł wynikający głównie ze zmiany struktury finansowania i zmiany klasyfikacji zobowiązań z krótkoterminowych na długoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec 2015 roku ukształtowały się na poziomie 105,2 mln zł, tj. 20,1% pasywów, i były o 16,2 mln zł wyższe w stosunku do grudnia poprzedniego roku. Składały się na nie:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 70,1 mln zł, czyli o 0,5 mln zł wyższe niż w grudniu poprzedniego roku,
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki o łącznej wartości 26,1 mln zł wyższe o 15,4 mln zł w relacji do stanu na koniec 2014 roku,
- pozostałe zobowiązania finansowe oraz rezerwy krótkoterminowe o łącznej wartości 9 mln zł, były na poziomie zbliżonym do stanu na koniec 2014 roku.



Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku w Grupie PCC EXOL wynosił 13,4 mln zł i zwiększył się w ciągu 2015 roku o 3,7 mln zł.

Grupa osiągnęła w 2015 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 54,7 mln zł. W tym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 16,8 mln zł. Wynikało to głównie z wydatków poniesionych przez Jednostkę dominującą na rozbudowę instalacji do produkcji betain oraz zakup udziałów w spółce Tensis Sp. z o.o.

Grupa PCC EXOL wykazała w 2015 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 34,2 mln zł. Za ujemnym saldem stoją przede wszystkim płatności z tytułu odsetek oraz spłaty kredytów i pożyczek.

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

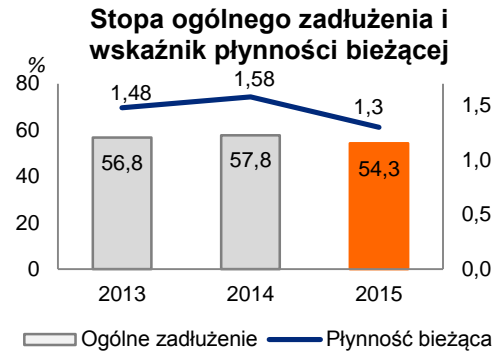
Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Rentowność

Wyniki finansowe zanotowane w 2015 roku przez Grupę PCC EXOL przełożyły się na wzrost podstawowych wskaźników rentowności. Rentowność sprzedaży netto wyniosła 2,9% i była wyższa o 2,1 p.p. w porównaniu do 2014 roku, a stopa zwrotu z aktywów (ROA) wyniosła 2,8% i była wyższa o 2 p.p.

Płynność i zadłużenie

Na koniec 2015 roku stopa ogólnego zadłużenia Grupy wyniosła 54,3% i spadła o 3,5 p.p. w stosunku do końca 2014 roku. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,3 i uległ obniżeniu w porównaniu do końca zeszłego roku o 0,3. Wskaźnik płynności szybkiej również nieznacznie się obniżył w porównaniu do końca 2014 roku i wyniósł 0,8. Pomimo obniżenia powyższych wskaźników Grupa terminowo reguluje zobowiązania.



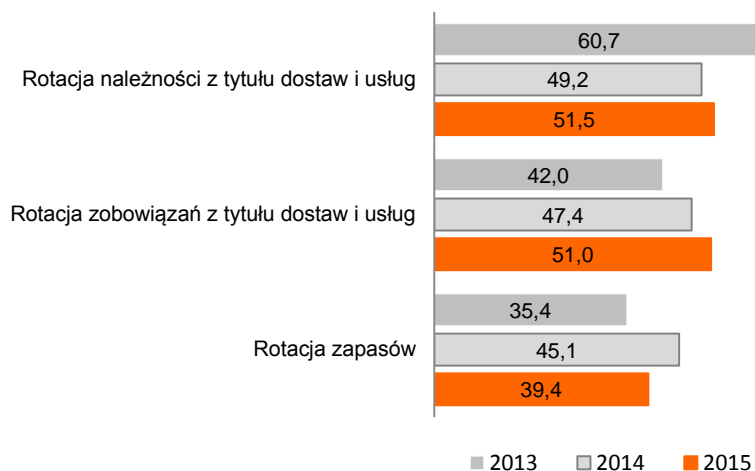
Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego i zobowiązaniami długoterminowymi.

Na koniec 2015 roku dług netto Grupy PCC EXOL wynosił 168,2 mln zł, zaś bez uwzględnienia pożyczki właścicielskiej od PCC SE wynosił 105,2 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA wynosiła 4,2 natomiast bez pożyczki właścicielskiej od PCC SE ukształtowała się ona na poziomie 2,6.

Sprawność działania

W 2015 roku cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 52 dni i wzrósł prawie o ponad 2 dni w porównaniu do końca 2014 roku, co oznacza, że Grupa nieznacznie wydłużyła okres kredytowania swoich odbiorców. Wydłużył się również okres regulowania zobowiązań wobec kontrahentów. Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec roku wyniosła 51 dni, co w porównaniu do końca ubiegłego roku stanowiło wzrost o 4 dni. Wskaźnik rotacji zapasów na koniec 2015 roku wyniósł 39 dni i uległ poprawie o 6 dni w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźniki sprawności działania (w dniach)



Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	2014	2015
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{Wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	12,3%	15,4%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	0,8%	2,9%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$</i>	0,8%	2,8%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$</i>	1,8%	6,2%
II. Wskaźniki płynności		
1. Bieżąca płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,6	1,3
2. Szybka płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,96	0,84
III. Wskaźniki efektywności		
1. Szybkość inkasa należności: w dniach <i>$\frac{\text{Stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	49,2	51,5
2. Szybkość spłaty zobowiązań: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Koszty działalności podstawowej}}$</i>	47,4	51,0
3. Szybkość obrotu zapasami: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zapasów} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$</i>	45,1	39,4
IV. Wskaźniki zadłużenia		
1. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{Pasywa ogółem}}$</i>	57,8%	54,3%
2. Zadłużenie kapitału własnego: wskaźnik <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$</i>	1,37	1,19
3. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}}$</i>	1,14	1,08
4. Dług netto/EBITDA: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kredyty i pożyczki} - \text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{EBITDA}}$</i>	6,7	4,2

Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2015 rok, w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Oczekuje się, że w kolejnych latach Grupa PCC EXOL SA będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne Grupy oraz koszty obsługi długu.

Zarząd PCC EXOL SA jako Spółki Dominującej przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dot. kredytów i pożyczek

W 2015 roku PCC EXOL nie zaciągnął nowych kredytów i nie wypowiedział też żadnych umów kredytowych.

Po dniu bilansowym, w dniu 19 lutego 2016 r. Zarząd Spółki zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska SA umowę kredytową na kwotę 63 mln zł. Celem zawarcia umowy kredytowej była całkowita spłata pożyczki właścicielskiej udzielonej przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu na podstawie umowy z dnia 16.01.2012 r. Umowa została zawarta na okres od 19.02.2016 r. do 30.11.2025 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata odbywać się będzie w ratach płatnych co miesiąc od dnia 30.06.2016r.

Tensis Sp. z o.o. w lipcu 2015 r. przedłużył z Bankiem Millenium SA umowę kredytową w rachunku bieżącym na kwotę 750 000 zł. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR plus marża banku. W związku z dokonaniem połączeniem spółki Tensis ze Spółką Dominującą, kredyt został spłacony w lutym 2016 roku.

Udzielone pożyczki

W 2015 roku Spółka Dominująca udzieliła pożyczki jednostce zależnej na kwotę 5 013,77 USD, oprocentowanej w wysokości 7% w skali roku, z terminem wymagalności na dzień 31.03.2016r.

Udzielone i otrzymane gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 r. obowiązuje następujące poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą - PCC EXOL SA:

- Spółka PCC EXOL SA udzieliła LeasePlan Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş./Turcja poręczenia solidarnego za zobowiązania PCC EXOL KİMYA SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ./Turcja w wysokości 9 196 EUR stanowiące zabezpieczenie umowy leasingu nr 1203133749/1 z dnia 6 lipca 2013 roku,
- PCC EXOL SA w dniu 24 lipca 2015 r. udzieliła Bankowi Millennium S.A. w Warszawie solidarnego poręczenia w kwocie 750 000 zł za zobowiązania Tensis Sp. z o.o. wynikające z Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 29/08/400/04 z dnia 08.10.2008 r.

W 2015 roku Jednostka Dominująca - PCC EXOL SA otrzymała następujące poręczenia:

- poręczenie spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA. Poręczenie zostało udzielone przez PCC Rokita SA na kwotę 30 000 000 zł. na okres od 22 marca 2015 roku do 21 czerwca 2015 roku,
- poręczenie spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA. Poręczenie zostało udzielone przez PCC Rokita SA na kwotę 30 000 000 zł. na okres od 22 czerwca 2015 roku do 21 grudnia 2015 roku,
- poręczenie spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA. Poręczenie zostało udzielone przez PCC Rokita SA na kwotę 30 000 000 zł. na okres od 21 grudnia 2015 roku do 22 czerwca 2016 roku.
- poręczenie spłaty kredytu w Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 18.08.2014, do kwoty 40 000 000 zł, przeznaczonego na częściowe refinansowanie pożyczki właścicielskiej, na okres do dnia 30.06.2027, udzielone przez PCC SE.

Po dniu bilansowym w związku ze spłatą kredytu przestało obowiązywać poręczenie w kwocie 750 000 zł za zobowiązania Tensis Sp. z o.o., wynikające z Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 29/08/400/04 z dnia 08.10.2008.

Po dniu bilansowym Spółka Dominująca otrzymała od PCC SE poręczenie spłaty kredytu, przeznaczonego na całkowite refinansowanie pożyczki właścicielskiej, na okres do dnia 30.11.2028, do kwoty 63 000 000 zł.

VIII. Zarządzanie ryzykiem

Działalność Grupy PCC EXOL jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, środowiskowe oraz reputacyjne.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych lub wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej PCC EXOL SA polega na przerobie i wytwarzaniu substancji chemicznych. Część surowców wykorzystywanych przy produkcji ma właściwości palne, wybuchowe lub toksyczne, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Spółki GK PCC EXOL należą do grupy przedsiębiorstw, które są narażone na ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Środowiska, PCC EXOL SA może być zaliczona do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii przemysłowych. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w tym problemów z dostawami surowców i mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki czy ataki terrorystyczne.

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców istnieje ograniczona dostępność liczby dostawców. W ocenie Zarządu spółki z GK PCC EXOL jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą żadnego z dostawców, dlatego też nie można wykluczyć ryzyka nieprzewidzianych trudności w warunkach współpracy z niektórymi dostawcami, które mogą skutkować zakłóceniami w zapewnieniu płynności produkcji.

Spółka PCC EXOL jest uzależniona surowcowo od PKN Orlen SA, która zaopatruje ją w tlenek etylenu. PCC EXOL należy do istotnych odbiorców tego produktu.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestoju na instalacjach dostawców Grupy, będzie ona musiała częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych surfaktantów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy

surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły ani że dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, zmniejszenie lub wstrzymanie produkcji a także wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie wielkości dostaw produktów do klientów przez spółki lub opóźnienia w dostawach produktów spółek, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy PCC EXOL.

Ryzyko związane z zanieczyszczeniem gruntów, wód gruntowych

Działalność gospodarcza Spółki Dominującej jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym Spółka musi posiadać zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Emitent musi również zapewnić odpowiedni poziom 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 PCC EXOL.

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

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

Działalność gospodarcza Spółki PCC EXOL jest działalnością uciążliwą i niebezpieczną dla środowiska naturalnego, w tym również dla środowiska gruntowo-wodnego. W celu wyeliminowania możliwości emisji zanieczyszczeń do gruntów Spółka ściśle przestrzega standardów środowiskowych we wszystkich aspektach prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

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

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

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych

W Spółce PCC EXOL funkcjonują 4 organizacje związkowe. Z racji przynależności ok. 21,6% załogi Spółki do związków zawodowych, Spółka PCC EXOL jest narażona na ryzyko prowadzenia pracowniczych sporów zbiorowych, w związku z czym może w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub nawet spodziewać się strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych. Ewentualne wystąpienie podobnych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności. Obecnie jedna z organizacji, MOZ ZZIT działająca przy PCC Rokita SA, jest w sporze z PCC EXOL w związku z odmową realizacją żądań dotyczących podwyżek wynagrodzenia zasadniczego pracowników.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko finansowe

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

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

Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży GK PCC EXOL jest związana z eksportem produktów. W 2015 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 48%. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych i dokonuje płatności w walutach obcych, między innymi w EUR oraz USD.

Ryzyko kursu walutowego dotyczy również kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań rozliczanych w walutach obcych. Zmiany kursów walut obcych, w których Grupa dokonują rozliczeń lub płatności, mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności.

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

Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Działalność Grupy PCC EXOL jest narażona na szereg rodzajów ryzyka związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi, czy niezależnymi od Grupy. Proces produkcji wiąże się z ryzykiem wystąpienia różnego rodzaju szkód, w tym także z zagrożeniem zniszczenia lub uszkodzenia mienia.

Poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia, Grupa ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie może wystąpić w jej działalności. Polisy ubezpieczeniowe Grupy obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
RODZAJ UBEZPIECZENIA	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych
	Ubezpieczenie utraty zysku	Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej		
	Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń / ubezpieczenie sprzętu elektronicznego			
	Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn			
	Ubezpieczenie inwestycji (*)			

	Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu			
Okres ubezpieczenia	Umowy zawierane są na okres 12 miesięcy (* Umowy zawierane są na czas inwestycji)			

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

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym). Łączna suma ubezpieczenia wynosi 498 113 687zł,
- odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadaniem mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt. To ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – podstawową i nadwyżkową - z łączną sumą ubezpieczenia na poziomie 120 000 000 zł.

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

- ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto (zysk operacyjny + koszty stałe działalności), który PCC EXOL SA osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń – ubezpieczeniem objęte są przypadkowe, nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od ubezpieczonego szkody związane z eksploatacją i użytkowaniem maszyn,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego - ochroną ubezpieczeniową objęty jest elektroniczny sprzęt przemysłowy,
- ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto (zysk operacyjny + koszty stałe działalności), który PCC EXOL SA osiągnęłaby w okresie 12 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową,
- ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – ubezpieczeniem objęte są szkody w materiałach i artykuły chemicznych, wyrobach metalowych, maszynach i urządzeniach będących przedmiotem transportu krajowego oraz międzynarodowego. Ubezpieczenie obejmuje również szkody podczas czynności załadunku i rozładunku,
- ubezpieczenie inwestycji – przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, tj. koszty robót, wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z włączeniem szkód w mieniu otaczającym,
- ubezpieczenie należności handlowych - ochroną ubezpieczeniową objęte są bezsporne należności powstałe w okresie ubezpieczenia z tytułu sprzedaży lub dostawy towarów i/lub usług,
- ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność członków władz za szkody wyrządzone Spółce lub osobom trzecim w związku z uchybieniami przy wykonywaniu powierzonych obowiązków,

- ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu – ochroną objęte jest mienie na wypadek uszkodzenia lub zniszczenia w następstwie ataków terroryzmu lub aktów sabotażu oraz utrata zysku w następstwie ubezpieczonych ryzyk.

Spółka zawarła wyżej wymienione polisy w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej. Szczegółowe informacje dotyczące polis ubezpieczeniowych obowiązujących w 2015 roku Spółka przedstawiła w raporcie bieżącym 31/2014.

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

Ryzyko prawne

Ryzyko związane z decyzjami organów ochrony konkurencji i konsumentów

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

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

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

Ryzyko zaostrzenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

Aktualnie spółki GK PCC EXOL dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive). Udzielone pozwolenia obowiązują bezterminowo.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania przepisów prawa wspólnotowego,
- na spółki Grupy zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska, lub

- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania za niezgodną z prawem wspólnotowym.

Zgodnie z wymogami IED, w czasie rewizji dokumentów referencyjnych będą wydawane tzw. konkluzje BAT (Best Available Techniques), a określone w nich standardy emisyjne dla poszczególnych procesów staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania.

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

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

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

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

Ryzyko biznesowe

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

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

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

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

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

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

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

Ryzyko konkurencji

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 Spółki są między innymi rynki Europy Środkowo-Wschodniej, charakteryzujące się większą dynamiką wzrostu przy mniejszej liczbie konkurentów w porównaniu do rynku w Europie 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 procesów konsolidacyjnych i akwizycji producentów środków powierzchniowo czynnych czy surowców wykorzystywanych do ich produkcji, co wpływa na możliwość oferowania atrakcyjnych cen finalnych produktów. Nie można zapewnić, że Spółka będzie miała możliwość zaoferowania takich cen, jak główni konkurenci, korzystający w większej skali z efektu integracji i konsolidacji procesów.

W ocenie Spółki Dominującej, mogą również wzrosnąć moce produkcyjne konkurentów europejskich oraz światowych, w tym na rynkach azjatyckich. Znaczny wzrost podaży mógłby nie zostać zrównoważony odpowiednio wysokim popytem, co mogłoby spowodować spadek cen produktów Spółki Dominującej.

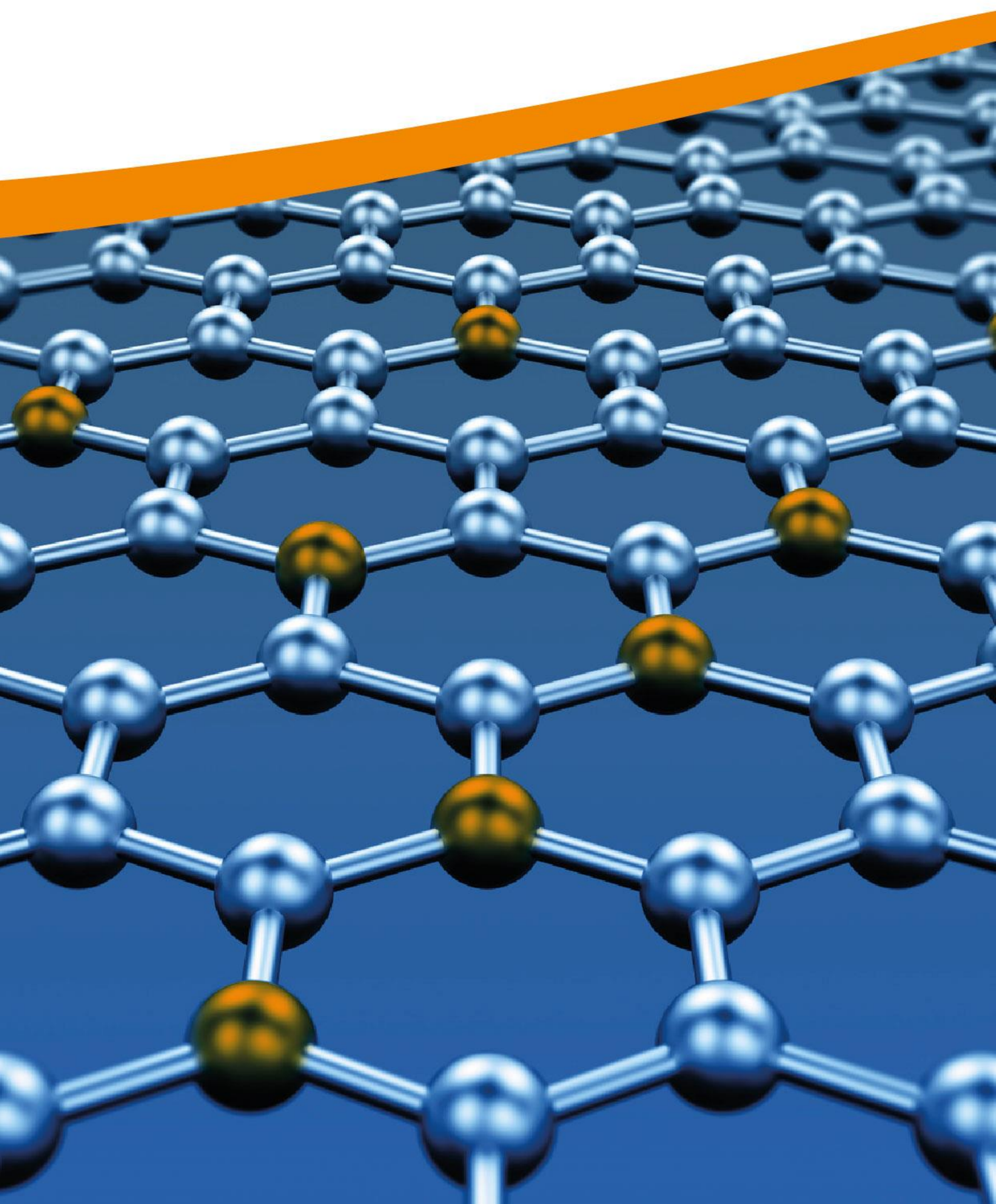
Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej

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

Ryzyko utraty zaufania klientów

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

ŁAD KORPORACYJNY



IX. Ład korporacyjny

Zbiór zasad stosowanych przez PCC EXOL

Emitent oświadcza, iż w 2015 roku stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” (Zasady Ładu Korporacyjnego) stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta: www.pcc-exel.eu oraz www.pccinwestor.pl.

W związku z dopuszczeniem akcji serii D Emitenta do obrotu giełdowego oraz pierwszym notowaniem akcji Emitenta w dniu 3 sierpnia 2012 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji.

Zarząd Emitenta, oświadcza, iż Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

Rozdział I, rekomendacja nr 12

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział II, rekomendacja nr 1.6

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział II, rekomendacja nr 1.9a

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział II, rekomendacja 1.14

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

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

Rozdział II, rekomendacja nr 2

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział II, rekomendacja nr 6

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział III, rekomendacja nr 3

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział III, rekomendacja nr 8

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział IV, rekomendacja nr 10

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

transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

W związku podjęciem przez Radę Giełdy uchwały wprowadzającej nowy zbiór Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” (Zasady Ładu Korporacyjnego) stanowiący Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., Zarząd Emitenta, oświadcza, iż Spółka na dzień przekazania raportu rocznego przestrzega wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w w/w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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 formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka zamieszcza zestawienia danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, jednak nie w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Spółka pracuje nad zmianą agregacji danych na stronie internetowej i w najbliższym czasie wprowadzi format umożliwiający przetwarzanie ich przez odbiorców.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Spółka nie uznała wprowadzenia w tej chwili zasady zmiany biegłego rewidenta za właściwe. Wprowadzenie tej zasady nie jest wykluczone w przyszłości.

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie publikuje na stronie materiałów przedkładanych Walnemu Zgromadzeniu przez Radę Nadzorczą. Emitent rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie posiada przyjętej polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wśród kluczowych jej menedżerów zachowana jest różnorodność we wszystkich istotnych obszarach (tj. płeć, wykształcenie, wiek, doświadczenie zawodowe) wynikająca z ogólnej zasady niedyskryminacji stosowanej przez Spółkę. Emitent rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosowanej polityki różnorodności, o ile okaże się ona niezbędna dla zachowania różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie udostępnia nagrań audio/video przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia ze względu na strukturę akcjonariatu. Spółka rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

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 Emitenta:

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.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Wyjaśnienie Emitenta:

Spółka nie ma obecnie w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Wszystkie zadania wynikające z tych obszarów wykonywane są bezpośrednio przez Zarząd.

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 Emitenta:

Zasada nie jest stosowana ze względu na nie stosowanie standardów określonych w międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego: 1100, 1110, 1111 i 1120, 1130.

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.

Wyjaśnienie Emitenta:

Statut Spółki PCC EXOL przewiduje zapewnienie akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Natomiast ze względu na koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym i dwustronnej komunikacji w

czasie rzeczywistym oraz strukturę akcjonariatu, Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie żadnego z wyżej wskazanych rozwiązań.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

Ze względu na koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz strukturę akcjonariatu, Spółka nie zdecydowała się na jej wprowadzenie.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie przewiduje możliwości uczestnictwa mediów na walnych zgromadzenia. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, wyczerpująco i rzetelnie realizuje obowiązki informacyjne spółek giełdowych oraz prowadzi intensywną politykę informacyjną. W ocenie Spółki, konieczność ochrony poufności informacji dostępnych podczas Walnego Zgromadzenia przemawia za przyjęciem ograniczenia dostępu osób trzecich do tych danych.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienia Emitenta:

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

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.

Wyjaśnienie Emitenta:

W związku z faktem, iż Spółka nie jest w stanie zagwarantować uczestnictwa członków zarządu w posiedzeniach walnego zgromadzenia, nie jest również w stanie zagwarantować możliwości prezentowania uczestnikom Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyników finansowych Spółki oraz innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegające zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej Emitenta od dnia ich publikacji przez system ESPI.

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 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.

Wyjaśnienie Emitenta:

W raportach z działalności Spółka przedstawia ogólną informację na temat przyjętego w Spółce systemu wynagrodzeń; informacje na temat 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. Jednak obecnie Spółka nie przedstawia raportu na temat polityki wynagrodzeń w zakresie określonym w niniejszej zasadzie. Emitent rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości

Tekst zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych 2016 jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta: www.pcc-exel.eu oraz www.pccinwestor.pl.

System kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej PCC EXOL i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki (zadania te świadczone są na rzecz PCC EXOL SA przez firmę zewnętrzną – CWB Partner Sp. z o.o.)

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

- weryfikację stosowania jednolitej polityki sprawozdawczości w PCC EXOL w kwestii ujawnień, ujęcia i wyceny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- procedurę opiniowania i zatwierdzania sprawozdań finansowych PCC EXOL przez Głównego Księgowego,
- przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań PCC EXOL przez niezależnego audytora,
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego przez Radę Nadzorczą,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą obszarów związanych z zarządzaniem ryzykiem,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą niezależności biegłego rewidenta,
- przedstawianie rocznych sprawozdań finansowych PCC EXOL do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie,

- wspieranie Rady Nadzorczej przez Komitet Audytu w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

Biegły rewident

W dniu 23 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza PCC EXOL, działając na podstawie § 20 ust. 2 lit j) Statutu Spółki, po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na audytora w zakresie:

- przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego według stanu na 30 czerwca 2015 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej według stanu na 30 czerwca 2015 roku, sporządzonego zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania.

BDO Sp. z o.o. z siedzibą przy ulicy Postępu 12 w Warszawie została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

Umowa z BDO Sp. z o.o. została zawarta w dniu 09.07.2015 roku.

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych prezentowana jest w nocie 42, sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2015 rok.

Kapitał zakładowy i akcje

Kapitał zakładowy PCC EXOL SA dzieli się na 172 484 374 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B i C1 są akcjami imiennymi należącymi do PCC SE 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 są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2 i D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii D są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

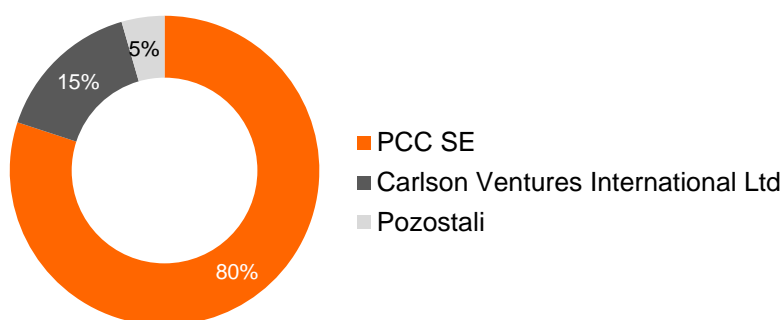
Akcjonariuszem większościowym PCC EXOL jest PCC SE. Na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadał 138 057 133 akcje Spółki PCC EXOL SA, stanowiące 80,04% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 262 123 133 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na koniec 2014 roku stan posiadanych akcji przez PCC SE wynosił 138 057 133, co stanowiło 80,04% udziału w kapitale zakładowym i dawało 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC EXOL SA.

PCC SE 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, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

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

Struktura akcjonariatu PCC EXOL stan na 31.12.2015 roku



Struktura akcjonariatu PCC EXOL na 31 grudnia 2015 roku

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE	A	500 000	0,29%	1 000 000	0,34%
PCC SE	B	29 700 000	17,22%	59 400 000	20,03%
PCC SE	C1	93 866 000	54,42%	187 732 000	63,31%
PCC SE	C2	2 733 990	1,59%	2 733 990	0,92%
PCC SE	E	11 257 143	6,53%	11 257 143	3,80%
PCC SE razem	A,B,C1,C2,E	138 057 133	80,04%	262 123 133	88,39%
Carlson Ventures International Limited	C2	24 500 000	14,20%	24 500 000	8,26%
Carlson Ventures International Limited	D	2 196 314	1,27%	2 196 314	0,74%
Carlson Ventures International Limited razem	C2,D	26 696 314	15,47%	26 696 314	9,00%
Pozostali	C2, D	7 730 927	4,48%	7 730 927	2,61%
Razem		172 484 374	100%	296 550 374	100%

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

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

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

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL SA

Osoba	31.12.2014		31.12.2015	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zarząd				
Rafał Zdon	11 627	0,0067%	11 627	0,0067%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	138 057 143	80,0404%	138 057 133	80,0404%
Wiesław Klimkowski	3 760	0,0022%	3 760	0,0022%

PCC EXOL SA nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Od 2015 roku w Spółce funkcjonuje system premiowy dla Prezesa Zarządu, w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego opartego na kapitale Emitenta. Program ten został opisany w punkcie Raport na temat systemu wynagrodzeń. W wyniku realizacji tego programu, w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadach akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Specjalne uprawnienia kontrolne dotyczą akcje serii A, B i C1, które są akcjami imiennymi, należącymi do PCC SE. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dla żadnej z akcji Spółki

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Wszelkie umowy zawarte między PCC EXOL a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Nie istnieją takie umowy.

Zasady zmiany statutu

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

W związku z podjęciem w dniu 10 listopada 2015 r. przez Walne Zgromadzenie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału, został dopisany ust. 4 w par. 5 Statutu Spółki w następującym brzmieniu:

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 4 z dnia 10 listopada 2015 roku kapitał zakładowy zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 1.982.723 zł (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia trzy złote) poprzez emisję nie więcej niż 1.982.723 (słownie: jednego miliona dziewięćset osiemdziesięciu dwóch tysięcy siedemset dwudziestu trzech) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 1.982.723 zł (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia trzy złote).

Po dniu bilansowym, w związku z podjęciem w dniu 11 stycznia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawie połączenia PCC EXOL S.A. i Tensis Sp. z o.o., w tym wyrażeniu zgody na proponowane zmiany statutu PCC EXOL S.A.; w sprawie zmian statutu PCC EXOL S.A. oraz w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu PCC EXOL S.A., zmianie uległ § 4 ust. 1 statut Spółki w ten sposób, że przedmiot działalności Spółki został rozszerzony o:

1. *(PKD 20.41.Z) Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,*
2. *(PKD 19.10.Z) Wytwarzanie i przetwarzanie koksu,*
3. *(PKD 20.42.Z) Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,*
4. *(PKD 26.11.Z) Produkcja elementów elektronicznych,*
5. *(PKD 47.79.Z) Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,*
6. *(PKD 47.91.Z) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,*
7. *(PKD 47.99.Z) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,*
8. *(PKD 52.21.Z) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy*
9. *(PKD 59.20.Z) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych*
10. *(PKD 64.20.Z) Działalność holdingów finansowych*
11. *(PKD 64.30.Z) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych*
12. *(PKD 66.12.Z) Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych*
13. *(PKD 71.20. A) Badania i analizy związane z jakością żywności*
14. *(PKD 72.20.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych*
15. *(PKD 73.11.Z) Działalność agencji reklamowych*

16. *(PKD 73.12.A) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji*
17. *(PKD 73.12.B) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych*
18. *(PKD 73.12.C) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet)*
19. *(PKD 73.12.D) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach*
20. *(PKD 82.91.Z) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe*

Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

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

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

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:

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

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

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

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

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

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

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

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- 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.

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

Rada Nadzorcza

Skład

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 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej PCC EXOL wchodził:

- Waldemar Preussner – Przewodniczący,
- Alfred Pelzer – Członek,
- Wiesław Klimkowski – Członek,
- Daniel Ozon – Członek,
- Kamilla Spark – Członek.

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

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

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

W ramach szczególnych obowiązków Rada Nadzorcza ocenia ponadto sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wnioski Zarządu dotyczące podziału zysku albo pokrycia straty oraz sprawozdania finansowe, a także składa pisemne 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.

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

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków RN w sposób określony w Regulaminie Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy ogólnej liczby członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

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

W okresie objętym raportem tj. od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, Rada Nadzorcza podjęła łącznie 53 uchwały, w tym w zakresie:

1. powoływania i odwoływania członków Zarządu, reprezentowania Spółki w umowach z Członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudnienia członków Zarządu,

Rada Nadzorcza podjęła 1 uchwałę, którą przyznała premię dla Prezesa Zarządu za rok 2014 oraz 1 uchwałę w sprawie propozycji przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla Prezesa (Członka) Zarządu i przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy projektów uchwał wraz z załącznikami niezbędnych do wdrożenia ww. Programu Motywacyjnego oraz ustalenia wynagrodzenia dla Prezesa (Członka) Zarządu, objętego ww. Programem Motywacyjnym, z tytułu pełnionej przez Niego funkcji.

2. wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,

Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do:

- przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego według stanu na 30 czerwca 2015 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej według stanu na 30 czerwca 2015 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania.

Rada Nadzorcza podjęła 1 uchwałę w tym zakresie.

3. oceny sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku oraz składania Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny,

- Rada Nadzorcza dokonała oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.
- Rada Nadzorcza dokonała oceny rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Exol sporządzonego za rok obrotowy trwający od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Exol za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.
- Rada Nadzorcza dokonała oceny wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2014.
- Rada Nadzorcza przedłożyła Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swej działalności w roku 2014.

Rada Nadzorcza podjęła 4 uchwały w powyższym zakresie

4. wyrażania, na wniosek Zarządu, zgody na dokonanie czynności prawnych, których skutkiem jest zaciągnięcie zobowiązań o wartości przekraczającej kwoty wynikające z zapisów podanych w Statucie Spółki, jak również zawierania umów z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego

systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 1382). Rada Nadzorcza podjęła 28 uchwał w tym zakresie.

- Opiniowania czynności prawnych, których skutkiem jest zaciągnięcie przez Zarząd Spółki zobowiązań powyżej 3 mln PLN.

Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd Spółki do przedkładania Radzie Nadzorczej do zaopiniowania wszystkich czynności prawnych, których skutkiem jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej trzy miliony PLN, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających, zbycie lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego. Rada Nadzorcza podjęła 8 uchwał w tym zakresie.

- Opiniowania projektów Uchwał mających być przedmiotem Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza podjęła 3 Uchwały w tym zakresie.

- Zatwierdzania rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza podjęła 1 Uchwałę w tym zakresie.

- Wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podjęła 2 Uchwały w tym zakresie.

- Powołania Komitetu Audytu oraz zatwierdzenia wyboru Przewodniczącego Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza podjęła 2 Uchwały w tym zakresie.

- Ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Rada Nadzorcza podjęła 1 Uchwałę w tym zakresie.

- Oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółce. Rada Nadzorcza podjęła 1 Uchwałę w tym zakresie.

Komitet Audytu

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

W związku ze zmianami w roku 2014 w składzie Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu, 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru składu Komitetu Audytu w następującym składzie:

- Kamilla Spark – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Daniel Ozon,
- Wiesław Klimkowski.

Natomiast w dniu 23 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła dokonany przez Komitet Audytu w dniu 31 marca 2015 r. wybór pani Kamilli Spark na Przewodniczącą Komitetu Audytu Spółki.

Kamilla Spark i Daniel Ozon spełniali wymogi niezależności określone Zaleceniem Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

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

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

Zarząd

Skład

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

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

W ciągu 2015 roku nie zaszły zmiany w składzie Zarządu i na 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

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

Kompetencje Zarządu

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

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone dla innych organów Spółki przez przepisy prawa lub Statut Spółki. Do szczególnych zadań Zarządu należą między innymi: prowadzenie przedsiębiorstwa Spółki i jego przedstawicielstw w kraju i za granicą, sporządzenie i przedkładanie Radzie Nadzorczej budżetu operacyjnego Spółki na następny rok obrachunkowy, niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka, sporządzanie

sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i sprawozdań z działalności Spółki w roku obrotowym. Podjęcie przez Zarząd uchwały jest między innymi wymagane w przypadku zaciągania zobowiązań inwestycyjnych w wysokości przekraczającej 200 tys. zł, zaciągania zobowiązań w zakresie zakupu surowca niezbędnego do produkcji Spółki w wysokości wyższej niż 3 mln zł oraz zaciągania innych zobowiązań w wysokości przekraczającej 400 tys. zł.

Sposób funkcjonowania Zarządu

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

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

Między innymi wymaga zgody Rady Nadzorczej zawarcie przez Spółkę:

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

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

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

Nie istnieją umowy zawarte między Emitentem 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.

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 kluczowych menedżerów jest wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania Spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie jest adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań.

Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej w 2015 roku

Członkowie Zarządu	Wynagrodzenia	Premia	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2015 roku
Mirosław Siwirski	385 238	150 000	-	4 977	540 215
Rafał Zdon	36 000	-	-	-	36 000
RAZEM	421 238	150 000	-	4 977	576 215

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2015 roku

Członkowie Rady Nadzorczej	Wynagrodzenia	Premia	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2015 roku
Waldemar Preusner	-	-	-	-	-
Alfred Pelzer	-	-	-	-	-
Wiesław Klimkowski	-	-	-	-	-
Daniel Ozon	48 000	-	-	-	48 000
Kamilla Spark	48 000	-	-	-	48 000
RAZEM	96 000	-	-	-	96 000

Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń lub informację o ich braku

W dniu 10 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło uchwałą Program Motywacyjny dla Prezesa (Członka) Zarządu Spółki Program Motywacyjny, oparty jest o emisję 1.982.723 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia nie więcej niż 1.982.723 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F. Przyznanie warrantów odbywać się będzie na warunkach określonych w uchwale w sprawie Programu Motywacyjnego. Ilość przyznanych warrantów uprawniających do objęcia akcji uzależniona będzie od osiągniętego za dany rok obrotowy docelowego poziomu EBITDA, począwszy od roku 2016 i przez kolejnych 5 lat.

Założeniem Programu Motywacyjnego jest zapewnienie optymalnych warunków dla długoterminowego wzrostu wartości Spółki oraz jednostek od niej zależnych, umożliwienie Prezesowi (Członkowi) Zarządu, jako osobie kluczowej dla realizacji strategii Spółki partycypacji w oczekiwanym wzroście wartości Spółki oraz jednostek od niej zależnych i poprzez to umocnienie jego relacji ze Spółką.

Celem programu jest stworzenie warunków zachęcających i motywujących kluczowego menadżera Spółki do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, poprzez umożliwienie mu objęcia akcji Spółki na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

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

Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie

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

	31.12.2014		31.12.2015	
	Zarząd	Rada Nadzorcza	Zarząd	Rada Nadzorcza
Mężczyźni	100%	80%	100%	80%
Kobiety	0%	20%	0%	20%

X. Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu PCC EXOL sprawozdanie finansowe PCC EXOL SA i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki PCC EXOL SA oraz jej wynik finansowy, oraz sprawozdanie z działalności PCC EXOL SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki PCC EXOL, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd PCC EXOL oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka PCC EXOL SA nie toczy przed sądem postępowań, w których wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej oraz nie toczy dwóch lub więcej postępowań, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej

Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych

Brak takich inwestycji.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy

Emitent nie publikował prognoz na rok 2015.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W Spółce PCC EXOL nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania.

Informacja o nabywaniu przez Spółkę akcji własnych

Spółka PCC EXOL nie nabywała w 2015 roku akcji własnych.

Mirosław Siwinski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 18 marca 2016 roku

Słowniczek

Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, PCC EXOL, Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca	PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa, GK PCC EXOL, Grupa PCC EXOL, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa PCC EXOL
Kosmetyki białe	Balsamy, kremy, maseczki
Kosmetyki kolorowe	Kosmetyki przeznaczone do makijażu
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PKN Orlen	Polski Koncern Naftowy Orlen SA z siedzibą w Płocku
PLN, złoty, zł	złoty polski
Produkty higieny osobistej	Mydła, żele, szampony, mydła w płynie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
RP	Rzeczpospolita Polska
SA	Spółka Akcyjna
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
USD, dolar	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Ustawa o biegłych rewidentach	ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649, z późn. zm.)
Ustawa Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku o prawie ochrony środowiska (tekst jednolity Dz. U. 2013.1232)

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. 2014.94 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. 2013.1382 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013.330)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WIBOR	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym.
Zarząd	Zarząd Emitenta
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta



KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak

Relacje Inwestorskie PCC EXOL

tel.: 71 794 29 15

fax: 71 794 39 11

ir.exol@pcc.eu