



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
PCC EXOL SA
ZA ROK 2012**

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP	3
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE	3
2.2.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	3
2.3.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	4
2.4.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE	4
3.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	5
3.1.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	11
3.2.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	12
3.3.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	17
4.	INFORMACJE BRANŻOWE I HANDLOWE	17
4.1.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	17
4.2.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	18
5.	ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	20
5.1.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	20
5.2.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	20
5.3.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	20
5.1.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH ORAZ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE PCC EXOL	24
5.2.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY PCC EXOL A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	24
5.3.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) PCC EXOL ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH PCC EXOL, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	24
5.4.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	24
6.	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	25
6.1.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	25
6.2.	UBEZPIECZENIA	26
6.3.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	27
6.4.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	27
6.5.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	28
6.6.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	28
6.7.	OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	28
6.8.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	28
6.9.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW NIEZBĘDNYCH DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ,	29
6.10.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	30
6.11.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA	30
7.	WAŻNIEJSZE ZDARZENIA 2012 ROKU ORAZ ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU 31 GRUDNIA 2012	31
8.	INFORMACJE O AUDYTORZE	32
8.1.	DATA ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	32
8.2.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	32
9.	OŚWIADCZENIE PCC EXOL O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2012 ROKU ORAZ WSKAZANIE MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	32
10.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	41

1. WSTĘP

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

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	PCC EXOL Spółka Akcyjna, PCC EXOL S.A.
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	071 794 2127
Fax:	071 794 2550
Adres poczty elektronicznej:	zarzad_exol@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc-exol.pl
KRS	0000306150
REGON	020716361
NIP	9880267207

Spółka została zawiązana w dniu 26 marca 2008 r. przez PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym, na podstawie aktu notarialnego (repertorium A numer 5041/2008).

W dniu 16 maja 2008 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000306150.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

2.2. KAPITAŁ PODSTAWOWY I AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Tabela 1. AKCJONARIAT

Akcjonariusze	Liczba akcji [szt.]	Udział akcji w kapitale [%]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział głosów [%]
PCC SE - seria A	500 000	0,31%	1 000 000	0,35%
PCC SE - seria B	29 700 000	18,42%	59 400 000	20,82%
PCC SE - seria C1	93 866 000	58,22%	187 732 000	65,80%
PCC SE - seria C2	27 234 000	16,89%	27 234 000	9,55%
Razem PCC SE	151 300 000	93,84%	275 366 000	96,52%
Pozostali - seria D	9 927 231	6,16%	9 927 231	3,48%
Razem	161 227 231	100,00%	285 293 231	100,00%

Spółka dominująca PCC SE posiada akcje serii A, B, Ci i C2. Akcje Serii A, serii B oraz serii C1 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą Akcję Serii A, Akcję Serii B oraz Akcję Serii C1 przypadają po dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii C2 są akcjami zwykłymi na okaziciela.

PCC SE zawarła zwyczajową umowę ograniczającą zbywalność i emisje akcji Spółki w okresie dwunastu miesięcy od rozpoczęcia notowań PDA na rynku głównym GPW. PCC SE nie będzie oferować, a także zastawiać, sprzedawać, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji, będących w jej posiadaniu, ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia tych akcji ani też składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także nie zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio, ekonomiczne konsekwencje własności posiadanych akcji.

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

2.3. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Exol S.A. uchwałą podjętą 8 stycznia 2013 roku uchyliło uchwałę NWZ z 17 maja 2012 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, której celem była konwersja wierzytelności przysługującej PCC SE na obligacje zamienne na akcje. Jednocześnie podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PCC Exol S.A. w drodze emisji akcji imiennych serii E z wyłączeniem prawa poboru w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do spółki PCC SE i przeznaczonej na zakup 100 proc. udziałów spółki PCC Chemax Inc.

Kapitał zakładowy PCC Exol S.A. zwiększył się z kwoty 161.227.231,00 zł do kwoty 172.484.374,00 zł, w drodze emisji 11.257.143 akcji serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Spółka oczekuje na rejestrację podwyższenia kapitału w Sądzie.

2.4. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE

Spółka należy do grupy kapitałowej PCC. Branżowym inwestorem Grupy PCC jest niemiecka firma PCC SE, która działa na międzynarodowym rynku surowców chemicznych, transportu, energii, węgla, koksu, paliw, tworzyw sztucznych i metalurgii.

Spółka PCC Exol w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego (31.12.2012r.) zarejestrowała spółkę zależną PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıtıed Tıyrketı (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja). Ze względu na nieistotny wpływ jej danych na sytuację majątkową i finansową PCC Exol, spółka ta nie jest konsolidowana w sprawozdaniach finansowych. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do Grupy Kapitałowej PCC Exol włączona została spółka PCC Chemax, skutkiem czego w Grupie Kapitałowej PCC Exol znajdują się na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dwie spółki zależne od PCC Exol.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie rocznego sprawozdania finansowego PCC EXOL za 2012 rok.

Tabela 2. Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. zł	2012	2011*	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	406 897,3	222 364,2	183,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 298,9	12 855,2	367,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 451,8	5 828,9	402,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 221,9	1 910,7	221,0%
Zysk (strata) netto	3 446,2	1 325,1	260,1%
Dochody całkowite	9 834,1	(103,8)	
	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika
Aktywa razem	445 364,0	441 785,0	100,8%
Aktywa trwałe	343 203,2	349 235,0	98,3%
Aktywa obrotowe	102 160,8	92 550,0	110,4%
Zobowiązania razem	273 264,4	290 990,8	93,9%
Zobowiązania długoterminowe	200 631,4	193 527,8	103,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	72 633,1	97 463,1	74,5%
Kapitał własny	172 099,6	150 794,1	114,1%
Wyemitowany kapitał akcyjny	161 227,2	151 300,0	106,6%
	2012	2011	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 695,3	31 215,4	53,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 142,2)	(8 999,5)	34,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 563,8)	(15 928,6)	66,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12 901,4	9 954,1	129,6%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	154 890 122	50 719 722	-
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,03	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,02	0,03	-

(*) Dane spółki PCC Exol obejmujące w okresie 01.01.2011-31.10.2011 tylko jedną instalację (Płock), uruchomioną w maju 2011 roku oraz w okresie 01.11.2011-31.12.2011 wyniki z wszystkich instalacji.

W dniu 31 października 2011 roku do PCC Exol wniesiony został aportem Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnich („Kompleks KA”), pierwotnie wchodzący w struktury spółki PCC Rokita S.A. i składający się z trzech instalacji położonych w Brzegu Dolnym. Prezentowane dane za 2011 rok dotyczą w okresie 01.01.2011-31.10.2011 tylko jednej instalacji uruchomionej w maju 2011 roku w Płocku, a za okres 01.11.2011-31.12.2011 dane obejmują już wyniki wszystkich czterech instalacji, a więc efekty finansowe Kompleksu KA oraz instalacji uruchomionej wcześniej w Płocku.

Zastrzeżenie

Aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa zwiększył znacznie skalę działalności Spółki, w szczególności potencjał osiągania przychodów. Analizując dane zaprezentowane w niniejszym raporcie, należy pamiętać, że okres od 1 stycznia 2011 do 31 października 2011 roku nie uwzględnia wyników Kompleksu KA.

Powyższe dane za poszczególne lata ze względu na wniesienie aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa do PCC Exol w dniu 31.10.2011 nie są porównywalne. Dlatego też dla porównania i omówienia danych za rok, poniżej zestawiono i omówiono informacje finansowe pro forma uwzględniające funkcjonowanie Kompleksu KA w ramach Spółki na dzień 31 grudnia 2011.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych, w oparciu o określone założenia i korekty pro forma oraz ze względu na swój hipotetyczny charakter nie przedstawiają rzeczywistego wyniku finansowego oraz sytuacji finansowej Spółki za rok 2011. Informacje finansowe pro forma zostały ustalone w sposób szacunkowy, ze względu na brak stosownej ewidencji księgowej prowadzonej dla Kompleksu KA, w związku z czym dane te mogą być różne od ich rzeczywistych wartości, co może powodować znaczne odchylenia wartości poszczególnych pozycji w sprawozdaniu finansowym za okres następujący po okresie objętym informacjami finansowymi pro forma.

Przedstawione informacje finansowe pro forma za rok 2011 r. były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta, firmę BDO sp. z o.o. Biegły rewident dokonując oceny prezentowanych danych stwierdził, że zostały one właściwie opracowane, zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez spółkę oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z 29.04.2004 r. Raport z badania informacji finansowych pro forma wydany został 05.01.2012 r.

Poniżej omówiono poszczególne elementy sprawozdania finansowego za 2012 rok, w odniesieniu do informacji finansowych pro forma za 2011 r.

Tabela 3. Podstawowe dane finansowe 2012 vs pro forma 2011 r.

Dane w tys. zł	2012	2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	406 897,3	374 638,0	108,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 298,9	51 387,9	92,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	23 451,8	30 099,8	77,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 221,9	149 657,5	2,8%
Zysk (strata) netto	3 446,2	11 899,6	29,0%
	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika
Aktywa razem	445 364,0	452 359,5	98,5%
Aktywa trwałe	343 203,2	359 809,5	95,4%
Aktywa obrotowe	102 160,8	92 550,0	110,4%
Zobowiązania razem	273 264,4	290 990,8	93,9%
Zobowiązania długoterminowe	200 631,4	193 527,8	103,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	72 633,1	97 463,1	74,5%
Kapitał własny	172 099,6	161 368,7	106,6%
Wyemitowany kapitał akcyjny	161 227,2	151 300,0	106,6%

Przychody

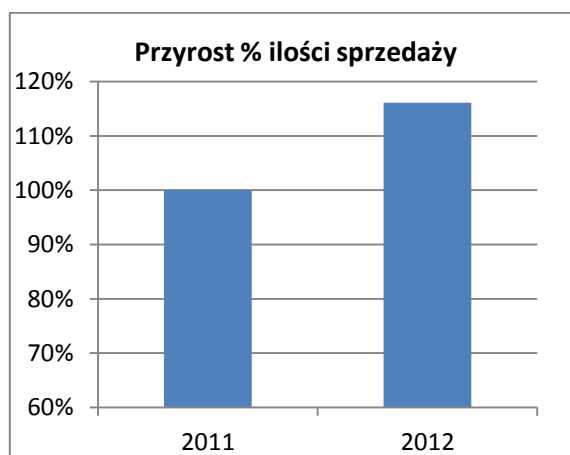
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług wyniosły w 2012 roku 406,9 mln zł, tj. o 9 % więcej niż w roku 2011.

Tabela 4. Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży

Dane w tys. zł	2012	2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	406 897,3	374 638,0	108,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	360 652,5	334 110,2	107,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 639,3	39 758,2	109,8%
Przychody ze sprzedaży usług	2 605,4	769,6	338,5%
Udział %	2012	2011	Zmiana
Przychody ze sprzedaży - struktura	100,00%	100,00%	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	88,63%	82,11%	6,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10,72%	9,77%	1,0%
Przychody ze sprzedaży usług	0,64%	0,19%	0,5%

Przychody finansowe osiągnęły w 2012 roku poziom 0,3 mln zł, a więc były o 1,8 mln zł niższe niż w roku 2011. Różnica wynika z niższych przychodów odsetkowych za nieterminowe regulowanie należności.

W 2012 roku Spółka zanotowała duży przyrost sprzedaży w porównaniu do 2011 roku.



Koszty

Koszt własny sprzedaży w PCC Exol wyniósł w 2012 roku 359,6 mln zł i wzrósł o 11% w porównaniu z rokiem 2011. W wyniku większego wzrostu kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży, wynik brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie obniżył się o 8% (tj. o 4 mln zł). Wzrost kosztów w 2012 roku wynika głównie z ujęcia w wynikach całorocznej amortyzacji instalacji w Płocku i podatków od nieruchomości związanych z tą instalacją. Dodatkowo należy zauważyć istotny wzrost w tym okresie kosztów remontów i utrzymania instalacji w ruchu (0,5 mln zł).

Koszty sprzedaży poniesione przez Spółkę w 2012 roku wyniosły 15,8 mln zł, tj. o 2,2 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 3% w stosunku do 2011 r., osiągając wartość 8 mln zł. Natomiast dynamika zmian kosztów sprzedaży wyniosła 116%.

Biorąc pod uwagę układ rodzajowy kosztów, wartość oraz struktura tych kosztów w 2012 roku przedstawiała się następująco:

Tabela 5. Struktura kosztów według rodzaju

Dane w tys. zł	2012	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9 663,6	2,9%
Koszty świadczeń pracowniczych	10 550,4	3,1%
Zużycie materiałów i energii	283 712,7	83,9%
Usługi obce	27 970,4	8,3%
Podatki i opłaty	2 052,0	0,6%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 576,1	0,5%
Pozostałe koszty	2 683,4	0,8%
Razem koszty według rodzaju	338 208,6	100,0%

W Spółce największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 83,9% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Spółce istotnych pozycji.

Koszty finansowe osiągnęły w 2012 roku wartość 19,6 mln zł (tj. o 13 % więcej niż odpowiednie koszty roku poprzedniego). Na koszty te składały się odsetki od pożyczek i kredytów (wartość 15,5 mln zł), straty z tytułu różnic kursowych (wartość 2,3 mln zł), prowizje bankowe, od kredytów i pożyczek oraz koszty poręczeń finansowych (łącznie 1,8 mln zł).

Dochody

Zysk netto z działalności w 2012 roku wyniósł w PCC Exol 3,4 mln zł. Wynik ten stanowi około 40,5% zysku netto osiągniętego w 2011 roku (spadek o 8,4 mln zł).

Główny wpływ na tę sytuację miał spadek osiągniętej procentowej marży brutto na sprzedawanych wyrobach, wzrost kosztów amortyzacji i podatków od nieruchomości (1,9 mln zł), związanych z uruchomieniem w maju 2011 roku instalacji w Płocku oraz wzrost kosztów remontów i utrzymania instalacji w ruchu (0,5 mln zł).

Analiza aktywów i pasywów

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma aktywów PCC Exol wyniosła 445,4 mln zł i spadła o 7 mln zł w stosunku do roku 2011.

Największą pozycję aktywów Spółki, tj. 77,1% stanowiły aktywa trwałe o wartości 343,2 mln zł. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle (wartość 82,8 mln zł), urządzenia techniczne i maszyny (wartość 63,1 mln zł), inne środki trwałe (wartość 4,3 mln zł) oraz środki trwałe w budowie (w tym bieżące modernizacje: 6,8 mln zł). Pozostałe pozycje wchodzące w aktywa trwałe to wartość firmy (96,3 mln zł) oraz wartości niematerialne (86,0 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 22,9% aktywów ogółem. Największą pozycję aktywów obrotowych Spółki stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (59,4 mln zł), zapasy (27,8 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku), oraz środki pieniężne (12,9 mln zł).

Tabela 6. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	31.12.2012	Udział
Aktywa razem	445 364,0	100,00%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	343 203,2	77,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	160 849,8	36,1%
Wartość firmy	96 292,1	21,6%
Wartości niematerialne	86 061,3	19,3%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	102 160,8	22,9%
Zapasy	27 786,8	6,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 365,7	13,3%
Należności z tyt. podatku dochodowego	1 175,0	0,3%
Pozostałe aktywa	931,8	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 901,4	2,9%

Pasywa

W strukturze pasywów Spółki 38,6% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec 2012 roku wyniosła 172,1 mln zł. Wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 161,2 mln zł i stanowi 94 % kapitału własnego i 36% sumy bilansowej. Pozostałe główne pozycje kapitału własnego to zysk zatrzymany (3,4 mln zł) oraz inne skumulowane dochody całkowite (w wysokości 4,9 mln zł).

Największą część pasywów stanowią zobowiązania długoterminowe wynoszące 200,6 mln zł (45%), których wartość była o 7,1 mln zł większa niż w 2011 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 72,6 mln zł (16,3 %) i są niższe o 24,8 mln zł niż w analogicznym okresie 2011 roku.

W strukturze zobowiązań długoterminowych na koniec 2012 roku około 90% stanowią kredyty bankowe oraz dziesięcioletnia pożyczka zaciągnięta przez PCC Rokita w 2010 roku od głównego akcjonariusza, spółki PCC SE, wniesiona w 2011 roku do PCC Exol w wyniku aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa na kwotę 24.000.000 euro (wyceniona na koniec okresu sprawozdawczego na 98,1 mln zł) i refinansowana w 2012 roku.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych blisko 60% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a około 38 % krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Tabela 7. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	31.12.2012	Udział
Pasywa razem	445 364,0	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	273 264,4	61,4%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	200 631,4	45,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	180 207,1	40,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 226,5	0,3%
Rezerwy na podatek odroczony	19 176,8	4,3%
Rezerwy długoterminowe	20,9	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	72 633,1	16,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 472,5	9,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27 735,2	6,2%
Kapitał własny, w tym:	172 099,6	38,6%
Wyemitowany kapitał akcyjny	161 227,2	36,2%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	1 544,1	0,3%
Kapitały rezerwowe	923,0	0,2%
Zyski/Straty	3 446,2	0,8%
Inne skumulowane dochody całkowite	4 959,1	1,1%

Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2012 roku wynosił w PCC Exol 12,9 mln zł i zwiększył się w ciągu 2012 roku o 2,9 mln zł.

Spółka osiągnęła w 2012 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 16,7 mln zł. W 2012 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 3,1 mln zł (wynikało to głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych).

PCC Exol wykazała w 2012 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 10,6 mln zł. Za ujemnym saldem stoją głównie płatności z tytułu spłaty kredytów i zapłaty odsetek.

W okresie objętym sprawozdaniem PCC Exol posiadał płynność finansową i wykazywał 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 finansowe i niefinansowe

Za pomocą analizy wskaźnikowej dokonana została syntetyczna ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej PCC Exol SA. Na potrzeby analizy wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia). Ze względu na nieporównywalne w pełni dane w sprawozdaniu pro forma za 2011 r. Zarząd Spółki postanowił odstąpić od wyliczania wskaźników za ten okres i porównywania ich z bieżącymi wskaźnikami.

Tabela 8. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia		2012
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: %	$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	11,60%
2. Rentowność sprzedaży netto: %	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,80%
3. Rentowność majątku (ROA): %	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$	0,80%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): %	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	2,00%
II. Wskaźniki płynności		
5. Bieżąca płynność finansowa: wsk.	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4
6. Szybka płynność finansowa: wsk.	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0
III. Wskaźniki efektywności		
7. Szybkość inkasa należności w dniach:	$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	50,9
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach:	$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty działalności podstawowej}}$	46,0
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach:	$\frac{\text{stan zapasów} \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	28,2

IV. Wskaźniki zadłużenia

10. Stopa ogólnego zadłużenia: %	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$	61,4%
11. Zadłużenie kapitału własnego: wsk.	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	1,59
12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk.	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,09

Na wyniki PCC Exol SA uzyskane w 2012 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- wzrost wolumenów sprzedaży,
- spadek marży brutto wynikający ze zmian cen wyrobów w wyniku:
 - wahań cen podstawowych surowców takich jak: tlenek etylenu (wzrost ceny o 11%) i alkohol laurylowy (spadek ceny 16 %);
 - rosnącej konkurencji na rynku surfaktantów (nowa instalacja firma Hansa AG w Niemczech o mocy produkcyjnej 100 tys. ton/r i wzrost mocy produkcyjnych w Holandii w firmie Dr Kolb do 200 tys. ton.)
- zwiększenie kosztów wydziałowych z tytułu ujęcia w wynikach całorocznej amortyzacji instalacji w Płocku i podatków od nieruchomości związanych z tą instalacją. Dodatkowo należy zauważyć istotny wzrost kosztów remontów i utrzymania instalacji w ruchu (0,5 mln zł).

Działalność finansowa:

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

3.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

Rozbudowane zdolności produkcyjne pozwolą w 2013 roku zwiększyć wolumeny, umożliwiając wejście na nowe, wschodzące rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową.

Spółka planuje następujące działania:

- **rozwój portfolio produktowego**
 - koncentracja na rozwoju produktów specjalistycznych oraz zwiększenie ich udziału w portfelu produktowym;
 - zwiększanie marż w portfolio produktów typu commodity;
 - rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał Spółki w zakresie możliwości i tempa opracowywania nowych produktów.
- **umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
- **inwestycja w nowe zdolności produkcyjne**
 - wzrost mocy produkcyjnych z 2 000 ton docelowo do 5 000 ton surfaktantów amfoterycznych (betainy)

Pozostałe plany rozwoju

PCC Exol planuje sukcesywnie wzmocnić swoją pozycję branży i rozwijać kanały sprzedaży na nowych rynkach geograficznych:

- na rynkach Ameryki Północnej poprzez zakupioną spółkę PCC Chemax Inc.;
- na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa) poprzez utworzenie spółki zależnej PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıted Tıyrketı (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule w Turcji.

3.2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych lub wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

Podstawowa działalność Spółki związana jest z przerobem i wytwarzaniem substancji chemicznych. Część odczynników chemicznych stosowanych do wyrobu środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów) ma właściwości palne, wybuchowe lub toksyczne, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników Spółki, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. PCC Exol należy do grupy przedsiębiorstw, które są narażone na ryzyko wystąpienia awarii przemysłowej – zgodnie z przepisami ustawy Prawo Ochrony Środowiska, Spółka może być zaliczona do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii przemysłowej. W ocenie Spółki zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w szczególności braku dostaw lub wystąpienia ich opóźnień, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki czy ataki terrorystyczne.

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców oraz zakłóceniem dostaw surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców istnieje ograniczona dostępność liczby dostawców. W niektórych przypadkach dostawy wybranych surowców chemicznych, takich jak np. alkohol izotridecyłowy, stosowanych do produkcji niektórych surfaktantów, są nawet zmonopolizowane. Dodatkowo, w ocenie Zarządu, Emitent nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą żadnego z dostawców, z którymi współpracuje, dlatego też nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia się warunków współpracy z niektórymi dostawcami i zakłóceń w dostawach, które mogą prowadzić do zakłóceń w procesie produkcji.

Spółka jest w szczególności uzależniona od PKN Orlen, który zaopatruje Emitenta w tlenek etylenu. Spółka jest istotnym odbiorcą tlenu etylenu produkowanego przez PKN Orlen.

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

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

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

Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży Spółki jest związana ze sprzedażą eksportową. W 2012 r. udział eksportu w sprzedaży Spółki wyniósł około 47%. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Spółka dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych i dokonuje płatności w walutach obcych, między innymi w EUR oraz USD.

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

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

Saldo należności w walucie na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosło 37.745,4 tys. PLN, natomiast saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług w walucie na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosło 15.562,2 tys. PLN.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem lub zmianą celów emisji

Istnieje ryzyko, że zajdą istotne, nieprzewidziane zdarzenia dotyczące działalności Spółki bądź sytuacji rynkowej, lub inne czynniki niezależne od Spółki, które mogą wymusić zmianę niektórych lub wszystkich celów emisji, w wyniku czego może okazać się niezbędna zmiana wykorzystania wpływów z pierwszej emisji akcji.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

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

Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

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

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

Ryzyko związane z decyzjami organów ochrony konkurencji i konsumentów

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

Konsekwencją tego jest istnienie ryzyka, że ewentualne przejęcia przez Spółkę innych podmiotów mogą wymagać uzyskania zgód na dokonanie koncentracji, wydawanych przez polskie lub zagraniczne organy ochrony konkurencji. Uzyskanie takiej zgody uzależnione jest, między innymi, od oceny skutków, jakie koncentracja będzie wywierała na konkurencję na rynku. Nie można zapewnić, że zgody takie zostaną udzielone. Odmowa zgody na dokonanie koncentracji dla konkretnego nabycia uniemożliwi jego przeprowadzenie i może ograniczyć możliwość rozwoju Spółki.

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

Ryzyko związane z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

Spółka 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 Spółki dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki usług koniecznych dla wykonywania przez nią bieżącej działalności. Szczególnie silnie Spółka jest powiązana ze spółką PCC Centrum Teleinformatyki SA (dawniej Polskie Centrum Teleinformatyki S.A.), która prowadzi obsługę informatyczną oraz telekomunikacyjną Spółki wraz z utrzymywaniem serwerów, domen internetowych oraz udostępnianiem sprzętu.

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

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

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

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

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

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych

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

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

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

Ryzyko związane z akcjonariuszem większościowym

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

W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

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

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Spółki wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych zarówno koniecznych dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką. Emitent ponadto wykorzystuje zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesu produkcji. Obszar teleinformatyki jest obsługiwany przez PCC Centrum Teleinformatyki SA (dawniej Polskie Centrum Teleinformatyki S.A.) z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla PCC Exol.

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

Ryzyko zaostrzenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

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

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której: (i) ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania przepisów prawa wspólnotowego, (ii) na PCC Exol zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska, lub (iii) polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania za niezgodną z prawem wspólnotowym.

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

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

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

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

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

- Ze względu na możliwość wykrycia na terenie działania Emitenta zanieczyszczenia gruntów, przeniknięcia zanieczyszczeń do wód gruntowych oraz ich dalszego rozprzestrzenienia, Spółka ma obowiązek monitorowania zanieczyszczeń. Spółka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania bazowego przed uaktualnieniem pozwolenia zintegrowanego po raz pierwszy po dniu 7 stycznia 2013 roku. Określony w sprawozdaniu bazowym stan zanieczyszczenia gruntów i wód gruntowych będzie podstawą do oceny, czy po zakończeniu działalności stan zanieczyszczenia tych elementów środowiska uległ pogorszeniu. Ewentualne spowodowanie zanieczyszczeń gruntowych mogłoby skutkować koniecznością przeprowadzenia działań zabezpieczająco-rekultywacyjnych, których koszt mógłby niekorzystnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Należy dodać, że Spółka prowadzi ciągły nadzór nad miejscami magazynowania oraz operacji przeładunkowych, w których mogłoby dojść do zanieczyszczeń. Nie można wykluczyć, że rozwój gamy produktowej Emitenta będzie się wiązał z koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów na utrzymanie właściwych zabezpieczeń wód i gruntów.
- Nie można wykluczyć, że implementacja ewentualnych nowych przepisów (w tym dyrektyw UE) może spowodować nałożenie na PCC Exol obowiązków związanych z usunięciem zanieczyszczeń. Zgodnie z wymaganiami Dyrektywy 2000/60/WE (tzw. „Ramowej Dyrektywy Wodnej”), opracowano plany

gospodarowania wodami, które zostały zatwierdzone przez Radę Ministrów w dniu 22 lutego 2011 r. Zamierzenia ujęte w planach mogą mieć pośredni wpływ na obowiązki Spółki, a w konsekwencji na koszty działań dostosowawczych.

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

Ryzyko uzależnienia od sytuacji makroekonomicznej

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

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

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

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

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

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

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

Ryzyko konkurencji

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

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

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

Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej

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

3.3. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

W Spółce nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań, czy wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, które byłyby dla Emitenta istotne finansowo, czy biznesowo.

4. INFORMACJE BRANŻOWE I HANDLOWE

4.1. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Rynek produktów PCC Exol SA

Środki powierzchniowo czynne (surfaktanty) to związki chemiczne, które dzięki unikalnej budowie posiadają szereg istotnych właściwości (pianie, czyszczenie, odtłuszczenie, obniżanie napięcia powierzchniowego, tworzenie emulsji i inne). Dzięki temu znalazły one zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu: kosmetyka i detergenty, przemysł tekstylny, tworzywa sztuczne, przemysł budowlany, farby, lakiery, kleje, obróbka metalu itd.

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

W opinii ekspertów Ceresana, Europa jest największym na świecie regionalnym rynkiem środków powierzchniowo czynnych. Rynek surfaktantów w Europie Zachodniej jest rynkiem nasyconym, natomiast rynek CEE wykazuje nadal dynamikę wzrostową, średni roczny CAGR szacowany jest na poziomie ok. 6%. PCC Exol SA jest największym w Polsce, a w Europie Środkowo - Wschodniej jednym z wiodących producentów surfaktantów, które znajdują zastosowanie w produkcji środków myjąco-czyszczących oraz w innych gałęziach przemysłu. W latach 2010-2012 Spółka sukcesywnie zwiększała udział w rynku CEE poprzez intensyfikację sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej w zakresie produktów masowych oraz specjalistycznych. Spółka szacuje swój obecny udział względem zapotrzebowania na rynku CEE na poziomie około 6%. Produkty są oferowane głównie do branży chemii gospodarczej oraz produktów typu personal care oraz do branż specjalistycznych: tworzywa sztuczne, farby, lakiery, kleje, włókiennictwo, czyszczenie przemysłowe, obróbka metalu oraz innych.

W przyszłości kontynuowane będą prace nad umocnieniem pozycji uzyskanej na nowych rynkach: Niemcy, Turcja, Rosja, oraz ekspansja sprzedaży na rynkach CEE.

W 2008 roku w uruchomiona została nowa instalacja siarczanowanych, co pozwoliło na wzrost mocy produkcyjnych anionowych środków powierzchniowo czynnych o 300%. W 2011 roku wykorzystanie nowej instalacji kształtowało się na poziomie zbliżonym do 100%.

Ponadto w I kwartale 2011 nastąpił rozruch nowej instalacji etoksylatów w Płocku, gdzie została uruchomiona produkcja masowych niejonowych środków powierzchniowo czynnych. Umożliwi to rozwój produktów specjalistycznych na obecnej instalacji (produkty niskopienne, surfaktanty amfoteryczne).

Wybrani światowi producenci surfaktantów to: Sasol, Cognis (kupiony przez BASF w 2010), BASF, Hunstman, Clariant, Shell Chemicals, KOLB, INEOS Chlor, Evonik, Akzo Nobel, Hansa, Stepan, Leuna Tenside, Zschimmer&Schwarz, Rhodia, Unger, Kapachim.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

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

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

Tlenek etylenu

Spółka posiada jednego głównego dostawcę (umowa wieloletnia), natomiast dla bezpieczeństwa niewielka część dostaw jest realizowana u drugiego, alternatywnego dostawcy. Cena tlenu etylenu wynika z formuły cenowej w oparciu o notowania ICIS etylenu.

Alkohol laurylowy

Dostawcami Spółki są głównie producenci z Azji Południowoschodniej, a kupowany w Azji alkohol jest dystrybuowany przez zbiorniki w Rotterdamie.

Alkilobenzen

Spółka posiada jednego głównego dostawcę oraz jednego alternatywnego dostawcę, który jest jednak niestabilny pod kątem wiarygodności i przewidywalności zachowań cenowych, a przez to regularności dostaw. Pozostałymi producentami są firmy europejskie. Występuje również import z Bliskiego Wschodu.

Syntetyczne alkohole tłuszczowe

Dostawcą alkoholi syntetycznych jest wiarygodny, światowy producent posiadający zakład produkcyjny w Europie. Cena jest uzależniona od etylenu (surowiec). Inni producenci alkoholu syntetycznego zintegrowani w przód to również wiarygodne, międzynarodowe podmioty.

Olej kokosowy

Olej kokosowy kupowany jest w rafineriach europejskich zlokalizowanych głównie w okolicach Rotterdamu (do Europy jest importowany olej surowy z Azji Południowoschodniej). Cena jest kalkulowana na bazie dziennych notowań giełdowych.

Alkohol izotridecylowy

Alkohol jest kupowany od jednego dostawcy (produkowany w USA, dystrybuowany z Rotterdamu). W dużej mierze cena jest uzależniona od propylenu (surowca), choć na samą cenę ma również wpływ sytuacja popytowo-podażowa alkoholu.

4.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

Anionowe środki powierzchniowo czynne

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

Główne produkty oferowane na rynek to m.in.:

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

Główną grupą produktową są siarczanowane etoksylaty alkoholu laurylowego (Sulforokanol – SLES), gdzie jednym z podstawowych surowców są niejonowe etoksylaty. Inne produkty to pochodne

alkilobenzenu (Kwas ABS) i siarczanowane alkohole tłuszczowe (Rosulfan – SLS). Zwiększone zapotrzebowanie na produkty z tej grupy spowodowało uruchomienie w 2008 r. nowej, nowoczesnej instalacji, o nominalnej zdolności produkcyjnej trzykrotnie większej niż dotychczasowe zdolności produkcyjne.

Do największych odbiorców anionowych środków powierzchniowo czynnych należą międzynarodowe koncerny produkujące wyroby z branży środków higieny osobistej (*personal care*) oraz detergentów (Unilever, Oriflame, Avon, Reckitt Benckiser, L'Oreal). Zakłady produkcyjne tych firm mieszczą się w Polsce. Na rynku producentów produktów z branży środków higieny osobistej oraz detergentów w Europie Zachodniej zauważalna jest silna tendencja do przenoszenia produkcji i znacznego inwestowania w zdolności produkcyjne w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Anionowe środki powierzchniowo czynne w 2012 r. stanowiły blisko 50 % ilościowej produkcji Spółki. Ich produkcję prowadzi się na dwóch instalacjach: starszej oddanej w 1989 r. oraz nowej, oddanej w 2008 r. Łączna roczna nominalna zdolność produkcyjna obu wynosi ok. 40 tys. ton rocznie. Jednym z podstawowych surowców do ich produkcji są niejonowe środki powierzchniowo czynne, otrzymywane na instalacjach etoksylatów należących do Spółki.

Najważniejsze właściwości surfaktantów anionowych:

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

Najważniejsze zastosowania surfaktantów anionowych:

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

Niejonowe środki powierzchniowo czynne

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

Profil produkcyjny Spółki obejmuje:

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

Spółka posiada w swojej ofercie około 150 produktów niejonowych, z czego około 130 to produkty handlowe. Ich produkcję prowadzi się na dwóch instalacjach. Starszej oddanej do użytkowania w latach 60-tych oraz nowej, oddanej w 2011 r. w Płocku. Łączna roczna nominalna zdolność produkcyjna obu wynosi ok. 60 tys. ton rocznie.

Amfoteryczne środki powierzchniowo czynne

Surfaktanty amfoteryczne – to produkty przeznaczone głównie do środków higieny osobistej (szampony, mydła w płynie, płyny do kąpieli). Posiadają dobre własności zwilżające, modyfikujące lepkość, czyszczące, stabilizujące pianę. Dzięki swoim własnościom wspomagają one działanie myjące podstawowych składników, przy równoczesnym działaniu ochronnym skóry. W zależności od pH środowiska posiadają charakter anionowy (pH alkaliczne) lub kationowy (pH kwaśne).

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

Amfoteryczne środki powierzchniowo czynne w 2012 r. stanowiły ok. 1% ilościowej produkcji Spółki. Produkowane są one w Brzegu Dolnym na instalacji etoksytacji.

5. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

5.1. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej należy monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bądź w użytkowaniu wieczystym, wyrażenie zgody na zawarcie umowy handlowej, zawieranej przez Spółkę w ramach realizacji jej podstawowej działalności, o wartości przekraczającej 15% przychodów zrealizowanych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym, wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem czynności przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą, wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem 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.

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

Ponadto, PCC Exol S.A. jest odpowiednio skomputeryzowana i wyposażona w zintegrowany system do zarządzania SAP R3.

5.2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W Spółce nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania.

5.3. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zarząd

Skład Zarządu

W skład Zarządu wchodzi zgodnie ze statutem Spółki od jednej do trzech osób, w tym Prezes Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą, 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.

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności Zarząd jest dwuosobowy, funkcję Prezesa Zarządu pełni Marcin Żurkowski, a funkcję Wiceprezesa Zarządu pełni Rafał Zdon.

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 S.A. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone do kompetencji 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 powiadomianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka, sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i sprawozdań z działalności Spółki w roku obrotowym. Podjęcie przez Zarząd uchwały jest wymagane w przypadku zaciągnięcia zobowiązań inwestycyjnych w wysokości przekraczającej 200.000,00 PLN, zaciągnięcia zobowiązań w zakresie zakupu surowca niezbędnego do produkcji Spółki w wysokości wyższej niż 3.000.000,00 PLN oraz zaciągnięcia innych zobowiązań w wysokości przekraczającej 400.000,00 PLN.

Sposób funkcjonowania Zarządu

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

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

Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki będą pozostawać w tym obrocie, polityka wynagrodzeń członków Zarządu będzie uwzględniać zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. 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).

Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie przez Zarząd zobowiązania do świadczenia o wartości przewyższającej kwotę 500.000,00 PLN wymaga uchwały Rady Nadzorczej. Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki będą pozostawać w tym obrocie, Zarząd przez zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany obowiązyany jest zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie zgody na zawarcie takiej umowy. Obowiązkowi temu nie podlegają transakcje typowe zawierane na warunkach rynkowych przez Spółkę z podmiotem z Grupy Kapitałowej PCC SE w ramach prowadzonej działalności operacyjnej Spółki.

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.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2012 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Marcin Żurakowski	Prezes Zarządu	1 lutego 2012 r.	1 lutego 2015 r.
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu	1 lutego 2012 r.	1 lutego 2015 r.

Stanowisko Prezesa Zarządu pan Rafał Zdon objął 18 sierpnia 2011 roku. W dniu 1 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza ustanowiła dwuosobowy skład Zarządu, zmieniając jednocześnie jego skład na przedstawiony w tabeli powyżej.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza, od momentu gdy Spółka stała się spółką publiczną, może składać 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.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w którego skład wchodzi 3 członków Rady Nadzorczej.

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 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 dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, 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 sprawozdania z wyników tej oceny. Rada Nadzorcza powołuje

i odwołuje członków Zarządu oraz ustala wysokość ich wynagrodzeń, zawiesza z ważnych powodów członków Zarządu Spółki, a także deleguje swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani lub nie mogą sprawować swoich czynności.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

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

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

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków RN w sposób określony w Regulaminie Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy ogólnej liczby członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012 roku

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

W dniu 10 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej dwóch nowych członków: panią Ewę Lisak i pana Marcina Suchanka. Na mocy uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 17 maja 2012 roku, w składzie Rady Nadzorczej dokonano następujących zmian:

- odwołano: panią Ewę Lisak, panią Marlenę Matusiak oraz pana Marcina Suchanka;
- powołano: pana Waldemara Preussnera, pana Alfreda Pelzera, pana Daniela Ozona.

W dniu 17 października 2012 roku do Rady Nadzorczej odwołany został pan Adam Flis, a na jego miejsce powołano pana Macieja Tyburę.

W dniu 08 stycznia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej weszła pani Kamilla Spark, poszerzając tym samym skład Rady Nadzorczej do 6 Członków.

Członkowie Komitetu Audytu powołanego w dniu 11 marca 2013 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko
Maciej Tybura	Członek Rady Nadzorczej
Daniel Ozon	Członek Rady Nadzorczej
Kamilla Spark	Członek Rady Nadzorczej

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

5.1. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH ORAZ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE PCC EXOL

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

5.2. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY PCC EXOL A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIĐUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA

Nie istnieją takie umowy.

5.3. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) PCC EXOL ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH PCC EXOL, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego:

Pan Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej PCC Exol SA i właściciel spółki dominującej PCC SE posiada za pośrednictwem PCC SE akcje serii A, B, C1, C2 - 151 300 000 akcji PCC Exol SA

Pan Wiesław Klimkowski – Członek Rady Nadzorczej – 3 760 akcji PCC Exol SA

Pan Marcin Żurakowski – Prezes Zarządu – 11 627 akcji PCC Exol SA

Pan Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu – 11 627 akcji PCC Exol SA

Pan Zbigniew Skorupa – Prokurent – 8 000 akcji PCC Exol SA

5.4. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Na potrzeby oznaczenia istotności umów Spółka przyjęła kryterium 10% przychodów netto ze sprzedaży oraz kryterium istotności dla działalności Spółki. Umowy finansowe opisane zostały w punkcie 6.1 niniejszego sprawozdania. W roku 2012 oraz w okresie od zamknięcia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka zawarła jedną umowę znaczącą.

Nabycie PCC Chemax

W dniu 28 stycznia 2013 r. PCC Exol nabył 100 proc. udziałów spółki PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA) od spółki dominującej PCC SE.

Na mocy umowy PCC SE obejmie w trybie prywatnej subskrypcji 11.257.143 akcji zwykłych imiennych serii E PCC Exol SA o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji ustalona została na 3,50 zł. Łączna wartość emisji akcji wynosi 39.400.000,50 zł. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania podwyższenie kapitału Spółki nie zostało zarejestrowane.

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

Wyniki PCC Chemax będą konsolidowane w sprawozdaniach finansowych PCC Exol SA. Umowa została opisana ze względu na jej wysoką wartość oraz istotność dla rozwoju obu spółek.

6. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

W okresie objętym sprawozdaniem PCC Exol posiadał płynność finansową i wykazywał 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.

Spółka nie korzystała w 2012 roku z pomocy publicznej, ani nie udzielała pożyczek.

6.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta z Bankiem PKO BP SA w dniu 27 kwietnia 2012 r.

Na mocy tej umowy Bank udziela PCC Exol kredytu inwestycyjnego w kwocie 41.814.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie programu inwestycyjnego „Zwiększenie zdolności produkcyjnych instalacji siarczanowania i etoksylacji” obejmującego następujące zadanie inwestycyjne pod nazwą „Budowa w Brzegu Dolnym drugiej wytwórni produktów siarczanowanych wraz z jej wyposażeniem. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 28 lutego 2017 r.

Spłata kredytu została zabezpieczona łączną hipoteką na kwotę 55.000.000 złotych zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej Zadania inwestycyjnego w okresie jego eksploatacji, klauzula potrącenia środków z rachunku Kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP SA, weksel własny In blanco Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, z tytułu umowy kredytu, wystawienia weksla i wydania rzeczy.

Umowa kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego zawarta z Bankiem PKO BP SA w dniu 27 kwietnia 2012 r.

Na mocy tej umowy Bank udziela PCC Exol limitu kredytu wielocelowego w kwocie 50.000.000,00 zł.

W ramach limitu PKO BP SA:

- udziela Kredytobiorcy kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 50% limitu
- udziela Kredytobiorcy kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 100% limitu

na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności

- udzieli gwarancji bankowych
- dokona otwarcia akredytyw dokumentów

Limit udzielony jest na okres od 27.04.2012 do 26.04.2015 r. Spłata wierzytelności została zabezpieczona weksel własny In blanco, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych, klauzula potrącenia z rachunków Kredytobiorcy w PKO BP SA, hipoteka łączna do kwoty 75.000.000,00 zł, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości do kwoty 75.000.000,00 zł.

6.2. UBEZPIECZENIA

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

Tabela 9. Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

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

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

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym). Łączna suma ubezpieczenia wynosi 424.881.858 zł.
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadaniem mienia. Polisa podstawowa została doubezpieczona polisą dodatkową, co daje łączną sumę ubezpieczenia na poziomie 100.000.000 zł.

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

- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Exol SA osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk.
- Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń – ubezpieczeniem objęte są wszystkie przypadkowe, nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od ubezpieczonego szkody związane z eksploatacją i użytkowaniem maszyn.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego - ochroną ubezpieczeniową objęty jest elektroniczny sprzęt przemysłowy.
- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Exol SA osiągnęłaby w okresie 12 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową.
- Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – ubezpieczeniem objęte są materiały i artykuły chemiczne, wyroby metalowe, maszyny i urządzenia będące przedmiotem transportu krajowego oraz międzynarodowego. Ubezpieczenie obejmuje również załadunek, rozładunek oraz następstwa zdarzeń losowych.
- Ubezpieczenie inwestycji – przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, tj. wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z włączeniem mienia otaczającego.

- Ubezpieczenie należności handlowych - ochroną ubezpieczeniową objęte są bezsporne należności powstałe w okresie ubezpieczenia z tytułu sprzedaży lub dostawy towarów i/lub usług.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna członków władz za szkody wyrządzone Spółce lub osobom trzecim w związku z wykonywaniem powierzonych obowiązków.
- Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu – ochroną objęte jest mienie na wypadek uszkodzenia lub zniszczenia w następstwie ataków terroryzmu lub aktów sabotażu oraz utrata zysku w następstwie ubezpieczonych ryzyk uszkodzenia lub zniszczenia mienia.

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

6.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Emitent nie udzielał żadnych poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji.
Otrzymane gwarancje i poręczenia:

Poręczenie weksla własnego spółki PCC Exol SA

PCC Rokita poręcza weksel własny PCC Exol SA zabezpieczający spłatę zobowiązań z tytułu umowy kredytowej z dnia 11 maja 2010r. opiewającej na kwotę 38.100.000 złotych. Odpowiedzialność Spółki dominującej ograniczona jest do kwoty 38.100.000 złotych.

Poręczenie spłaty zobowiązań spółki PCC Exol SA z dnia 20 września 2012 r.

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC Exol SA wobec PKN Orlen S.A. wynikających z niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 22.000.000 zł. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od 09 listopada 2012r i jest kontynuacją poręczenia udzielonego od dnia 09.05.2012 (poręczenie znak DG/60/2012 z 21.03.2012r). Poręczenie wygasa przed upływem sześciu miesięcy od dnia jego udzielenia w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zakupu towarów przez PCC Exol SA od PKN Orlen S.A.

Poręczenie spłaty zobowiązań spółki PCC Exol SA z dnia 26 października 2012 r.

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC Exol SA wobec ExxonMobil Chemical Att., Chemical Credit Department, Vinohradska 151, 13000 Praha 3, Czech Republic wynikających z niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 500.000 EUR. Poręczenie obowiązuje do 30 kwietnia 2013 r.

6.4. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Publiczna emisja Akcji serii D

We wrześniu 2012 roku PCC Exol zgodnie z zapisami prospektu emisyjnego zainwestowała środki pozyskane z emisji akcji serii D w krótkoterminowe obligacje korporacyjne spółki dominującej PCC SE. Wartość inwestycji wynosiła 12,5 mln zł. Wykup obligacji nastąpił w listopadzie 2012 r.

Od tego czasu Spółka wykorzystowała 1,2 mln zł na modernizację laboratorium badawczo-rozwojowego. Jednocześnie Spółka prowadzi przygotowania do zatwierdzenia projektu:

- rozbudowy instalacji i intensyfikacji produkcji surfaktantów amfoterycznych - betainy (planowane nakłady wynoszą 5,5 mln zł).

Projekt ten stanowi realizację podstawowego celu emisyjnego opisanego w Prospekcie Emisyjnym Spółki. Niewykorzystane środki z emisji do czasu rozpoczęcia realizacji wskazanych wyżej projektów inwestowane są w krótkoterminowe lokaty pieniężne. Przesunięcie realizacji w czasie związane jest z niższym poziomem pozyskanych z emisji publicznej środków i koniecznością rozpatrzenia alternatywnych źródeł ich finansowania.

6.5. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

6.6. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŃNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2012 rok.

6.7. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka wygenerowała w roku 2012 dodatkowe środki pieniężne w wysokości 2,9 mln zł, co pozwoliło jej na zwiększenie nadwyżki finansowej do kwoty 12,9 mln zł. Bieżąca sytuacja finansowa Spółki nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej podmiotu.

6.8. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Zamierzenia inwestycyjne Spółka związane są z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności i obejmują kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz szereg nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny PCC Exol na lata 2013 – 2015 obejmuje szereg projektów o łącznej wartości około 41 mln zł. Przeważająca większość projektów nie uzyskała jeszcze akceptacji odpowiednich organów Spółki.

Tabela 10. Zestawienie planowanych zadań inwestycyjnych Spółki

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Rozbudowa instalacji Etoksytacji w Płocku, w zakresie produkcji MPEG-ów	2015	nie zatwierdzone
Rozbudowa instalacji i intensyfikacja produkcji surfaktantów amfoterycznych (betainy) – opisana jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	2014	nie zatwierdzone
Modernizacja punktów przeładunkowych	2015	w trakcie realizacji
Modernizacja instalacji technologicznych, sterowania i zasilania w ETS-1	2015	nie zatwierdzone
Wykonanie i montaż zbiorników magazynowych k.o. w ETS-2	2014	nie zatwierdzone
Adaptacja pomieszczeń na laboratoria ER w bud. S-2	2014	w trakcie realizacji
Stacja absorpcji Tlenku Etylenu w ETE-1	2014	nie zatwierdzone
Modernizacja i rozbudowa układu komutacyjnego pomp	2014	nie zatwierdzone
Zadania związane z bezpieczeństwem technicznym	2015	w trakcie realizacji
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	2015	w trakcie realizacji

Tabela 11. Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych Spółki

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Rozbudowa instalacji Etoksytacji w Płocku, w zakresie produkcji MPEG-ów	Rozbudowa instalacji w celu dywersyfikacji portfela produktowego
Rozbudowa instalacji i intensyfikacja produkcji surfaktantów amfoterycznych (betainy) – opisana jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	Zwiększenie zdolności produkcyjnej surfaktantów amfoterycznych
Modernizacja punktów przeładunkowych	Niezbędne dla spełnienia warunków TDP
Modernizacja instalacji technologicznych, sterowania i zasilania w ETS-1	Poprawa bezpieczeństwa technologicznego i utrzymanie ciągłości produkcji
Wykonanie i montaż zbiorników magazynowych k.o. w ETS-2	Rozbudowa bazy magazynowej
Adaptacja pomieszczeń na laboratoria ER w bud. S-2	Adaptacja pomieszczeń dla laboratorium badawczego
Stacja absorpcji Tlenku Etylenu w ETE-1	Związana z wymogami ochrony środowiska
Modernizacja i rozbudowa układu komutacyjnego pomp	Poprawa warunków bezpieczeństwa technicznego
Zadania związane z bezpieczeństwem technicznym	Niezbędne dla spełnienia warunków bezpieczeństwa technicznego
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania stanu majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

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

6.9. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEVIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW NIEZBĘDNYCH DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ,

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

- środki własne, generowane w ramach bieżącej działalności Spółki i całej Grupy Kapitałowej,
- pożyczki właścicielskie od PCC SE,
- akcje,
- kredyty i pożyczki komercyjne,
- pożyczki preferencyjne,
- dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa.

Tabela 12. Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródło finansowania
Rozbudowa instalacji Etoksylicacji w Płocku, w zakresie produkcji nowych surfaktantów niejonowych (MPEG)	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne emisja akcji
Rozbudowa instalacji i intensyfikacja produkcji surfaktantów amfoterycznych (betainy) – opisana jako cel emisyjny w prospekcie emisyjnym	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne emisja akcji
Modernizacja punktów przeładunkowych	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja instalacji technologicznych, sterowania i zasilania w ETS-1	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Wykonanie i montaż zbiorników magazynowych k.o. w ETS-2	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Adaptacja pomieszczeń na laboratoria ER w bud. S-2	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Stacja absorpcji Tlenku Etylenu w ETE-1	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	środki własne; pożyczki preferencyjne; kredyty i pożyczki komercyjne

6.10. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

Wszelkie istotne czynniki wpływające na wynik z działalności za rok obrotowy zostały opisane w pkt 4 oraz 6 niniejszego Sprawozdania. Nie zaistniały żadne inne czynniki nietypowe, które miały wpływ na wynik z działalności.

6.11. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania nie są znane Spółce jakiegokolwiek inne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza niżej wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Spółki w roku obrotowym 2013 lub kolejnych latach działalności.

Dalszy rozwój PCC Exol SA uzależniony jest jednak od wielu czynników, zarówno zależnych (wewnętrznych), jak i niezależnych (zewnętrznych) od Spółki.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Spółka

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

Konkurencja ze strony innych podmiotów

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

Regulacje prawne

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

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Spółki

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

Utworzenie Grupy Kapitałowej

Ekspansja PCC Exol SA na rynek amerykański i turecki poprzez utworzenie grupy kapitałowej wymagać będzie w początkowej fazie dużego wysiłku organizacyjnego oraz przemodelowania wielu procesów wewnętrznych. Efektem utworzenia grupy kapitałowej będzie jednak znaczne rozszerzenie portfolio klientów i dotarcie do nowych rynków geograficznych.

Przestoje produkcyjne

W 2013 roku PCC Exol planuje jeden tygodniowy przestój remontowy instalacji Etoksytacji w Brzegu Dolnym oraz jeden przestój instalacji Siarczanowanych I, który trwać będzie około 3 tygodnie. Oba te przestoje planowane są w okresie sierpień-wrzesień 2013.

Spór zbiorowy

W marcu 2013 roku organizacje Związków Zawodowych działających na terenie Spółki weszły w spór zbiorowy z Zarządem PCC Exol. Przedmiotem sporu jest poziom podniesienia płac, co może w kolejnych okresach wpłynąć na wysokość wyników osiągniętych przez Spółkę.

7. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA 2012 ROKU ORAZ ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU 31 GRUDNIA 2012

Do dnia publikacji Sprawozdania najważniejszymi wydarzeniami są:

- 27 kwietnia 2012 roku - przesunięcie Spółki w strukturze Grupy Kapitałowej PCC bezpośrednio pod spółkę dominującą PCC SE (spółka pierwotnie była podmiotem zależnym od PCC Rokita SA).
- 3 sierpnia 2012 roku - debiut na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie
- 31 grudnia 2012 roku – rejestracja pierwszej spółki zależnej (Turcja), utworzenie grupy kapitałowej.
- 28 stycznia 2013 roku - zakup spółki PCC Chemax Inc. (USA)

8. INFORMACJE O AUDYTORZE

8.1. DATA ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Umowa pomiędzy PCC Exol SA a BDO Sp. z o.o. zawarta 04.07.2012 roku, dotyczy:

- 1) przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- 2) badania rocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z (MSR) oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
- 3) badanie pakietu konsolidacyjnego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z zasadami Grupy PCC SE.

8.2. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych prezentowana jest w nocie 40, stanowiącej część rocznego sprawozdania finansowego PCC Exol SA za 2012 rok.

9. OŚWIADCZENIE PCC EXOL O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2012 ROKU ORAZ WSKAZANIE MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

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

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

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

Zasady Ładu Korporacyjnego, którym PCC Exol podlegał w 2012 roku

PCC Exol, którego akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 3 sierpnia 2012 roku, dokłada wszelkich starań by stosować zasady Ładu Korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Giełdowych” uchwalone przez Radę Giełdy. PCC Exol w 2012 roku nie stosował wszystkich postanowień Ładu Korporacyjnego, jednak Zarząd Spółki stopniowo będzie się starał zaimplementować poszczególne zasady Ładu Korporacyjnego.

Zarząd spółki PCC Exol zaimplementował z dniem 1 stycznia 2013 roku następujące zasady „Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych”: I. 12, II 1.9a, IV 10.1 i 2.

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

- 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.

Zasady Ładu Korporacyjnego, które nie były stosowane w PCC Exol w 2012 ROKU

Nr zasady	Treść zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW	Komentarz PCC Exol do zasad nie stosowanych w Spółce w 2012 roku
I, 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.	w 2012 roku Statut PCC Exol oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia PCC Exol nie przewidywał możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, ani wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Spółki, od 1 stycznia 2013 roku przewiduje taką możliwość zastosowania powyższych czynności za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej i Spółka rozważy stosowanie tych zasad w przyszłości.
II, 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.	Obecnie Spółka nie zamieszcza sprawozdań Rady Nadzorczej na stronie korporacyjnej. Zarząd Spółki nie wyklucza prowadzenia tej zasady przy kolejnym sprawozdaniu rady nadzorczej.
II, 1, 9a	Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	Spółka nie udostępnia nagrań audio/video przebiegu obrad walnego zgromadzenia ze względu na koszty takiej realizacji.
II, 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.	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.
II, 2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.	PCC Exol 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.
III, 6	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osobą będącą pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające podmiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.	Członkowie Rady Nadzorczej PCC Exol wybierani są przez Walne Zgromadzenie. W 2012 roku tylko jeden z członków Rady Nadzorczej Spółki spełniał kryterium niezależności. Natomiast na początku stycznia 2013 roku został powołany drugi członek Rady Nadzorczej PCC Exol, spełniający kryterium niezależności.

III, 8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...).	W 2012 roku w Spółce nie funkcjonowały Komitety wskazane w Załączniku I do Zalecenia Komisji (komisja ds. nominacji, wynagrodzeń i rewizyjna). Od 2013 roku w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu. Utworzenie pozostałych komitetów nie jest konieczne ze względu na wielkość spółki.
IV 10.1 i 2	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	Spółka ze względu na koszty tego rodzaju rozwiązań nie zdecydowała się obecnie na wprowadzenie żadnego z tych rozwiązań. W ocenie Spółki nie są one uzasadnione strukturą akcjonariatu.

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

System kontroli wewnętrznej PCC Exol i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki (Pion Sprawozdawczości Finansowej w PCC Exol), podlegający bezpośrednio Dyrektorowi Finansowemu (Rafał Zdon), który jest jednocześnie Wiceprezesem Zarządu PCC Exol. Sprawozdania Zarządu PCC Exol są również ostatecznie przedstawiane Zarządowi Spółki w celu ich akceptacji.

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

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

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

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

PCC SE na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania posiadała 151.300.000 akcji PCC Exol.

Tabela Nr. 13 Akcjonariat

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE	A	500 000	0,31%	1 000 000	0,35%
PCC SE	B	29 700 000	18,42%	59 400 000	20,82%
PCC SE	C1	93 866 000	58,22%	187 732 000	65,80%
PCC SE	C2	27 234 000	16,89%	27 234 000	9,55%
Razem PCC SE		151 300 000	93,84%	275 366 000	96,52%
Pozostali	D	9 927 231	6,16%	9 927 231	3,48%
SUMA		161 227 231	100,00%	285 293 231	100,00%

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

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

Uprawnienia dla akcjonariuszy wynikające z posiadania poszczególnych serii akcji:

- Akcje serii A: 2 głosy na 1 akcję
- Akcje serii B: 2 głosy na 1 akcję
- Akcje serii C1: 2 głosy na 1 akcję
- Akcje serii C2: 1 głos na 1 akcję
- Akcje serii D: 1 głos na jedną akcję

PCC SE, poprzez posiadanie większości 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 lub innych akcjonariuszy.

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują określone w obowiązujących przepisach prawa służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli takie jak: uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego); uprawnienie żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (uprawnienie przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

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

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

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

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

W stosunku do akcji będących w posiadaniu PCC SE istnieje 12-miesięczne (począwszy od 3 sierpnia 2012 r.) ograniczenie dotyczące przenoszenia prawa własności.

PCC SE zawarła zwyczajową umowę ograniczającą zbywalność i emisję akcji Spółki w okresie dwunastu miesięcy od rozpoczęcia notowań PDA na rynku głównym GPW. PCC SE nie będzie oferować, a także zastawiać, sprzedawać, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji, będących w jej posiadaniu, ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia tych akcji ani też składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także nie zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio, ekonomiczne konsekwencje własności posiadanych akcji.

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

ZARZĄD

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.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki przez przepisy prawa lub Statut Spółki.

Do szczególnych zadań Zarządu należą między innymi prowadzenie przedsiębiorstwa Spółki i jego przedstawicielstw w kraju i za granicą, sporządzenie i przedkładanie Radzie Nadzorczej budżetu operacyjnego Spółki na następny rok obrotowy, niezwłoczne powiadomianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka, sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i sprawozdań z działalności Spółki w roku obrotowym.

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.

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.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2012 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Marcin Żurakowski	Prezes Zarządu	1 lutego 2012 r.	1 lutego 2015 r.
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu	1 lutego 2012 r.	1 lutego 2015 r.

W okresie sprawozdawczym do 18.08.2011 funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Grzegorz Siębab. Od 18 sierpnia 2011 stanowisko Prezesa Zarządu objął pan Rafał Zdon. W dniu 1 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza ustanowiła dwuosobowy skład Zarządu, zmieniając jednocześnie jego skład na przedstawiony w tabeli powyżej.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

RADA NADZORCZA

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

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

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

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej aktywności. Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej należy monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bądź

w użytkowaniu wieczystym, wyrażenie zgody na zawarcie umowy handlowej, zawieranej przez Spółkę w ramach realizacji jej podstawowej działalności, o wartości przekraczającej 15% przychodów zrealizowanych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym, wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem czynności przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą, wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązaniem, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w okresie gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

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

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).”

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012 roku

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

W dniu 10 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej dwóch nowych członków: panią Ewę Lisak i pana Marcina Suchanka. Na mocy uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 17 maja 2012 roku, w składzie Rady Nadzorczej dokonano następujących zmian:

- odwołano: Ewę Lisak, Marlenę Matusiak oraz Marcina Suchanka
- powołano: Waldemara Preussnera, Alfreda Pelzera, Daniela Ozona.

W dniu 17 października 2012 roku do Rady Nadzorczej odwołany został pan Adam Flis, a na jego miejsce powołany został pan Maciej Tybura.

Od 08.01.2013 roku w skład Rady Nadzorczej weszła pani Kamilla Spark, poszerzając tym samym skład Rady Nadzorczej do 6 Członków.

Członkowie Komitetu Audytu powołanego w dniu 11 marca 2013 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko
Maciej Tybura	Członek Rady Nadzorczej
Daniel Ozon	Członek Rady Nadzorczej
Kamilla Spark	Członek Rady Nadzorczej

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

Opis zasad zmian statutu

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

Zmiana Statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Zmiana statutu wymaga powzięcia uchwały bezwzględnej większości głosów Walnego Zgromadzenia. Zmiana Statutu wymaga wpisu do Krajowego rejestru Przedsiębiorców.

Zmiany Statutu Spółki, które nastąpiła w 2012 roku, w związku z podwyższeniem kapitału w dniu 17 maja 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Exol podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii „E” z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w sprawie zmiany Statutu Spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 18 czerwca 2012 roku.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Płocku lub we Wrocławiu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.

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

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

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

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:

1) Akcjonariuszom, reprezentującym jedną dwudziestą 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.

2) Akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim wypadku akcjonariusze, zwołujący Walne Zgromadzenie wyznaczają przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

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

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

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

Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie PCC Exol w okresie ostatnich dwóch lat:

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

Tabela Nr. 14

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

Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej PCC Exol SA po WZA Spółki w dniu 8 stycznia 2013 roku:

Tabela Nr. 15

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

10. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Marcin Żurkowski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 20 marca 2013r.