



***GRUPA KAPITAŁOWA  
MINOVA EKOCHÉM SP. Z O.O.***

***SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2023 ROKU***

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MINOVA EKOCHYM SP. Z O.O. ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

Zarząd jednostki dominującej ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 października 2022 r. do 31 grudnia 2023 r.:

### **I. Informacje ogólne**

#### **1. Jednostka dominująca**

„EKOCHYM” Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 23 kwietnia 1993 roku. W dniu 7 stycznia 2005 roku Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o połączeniu spółek Minova Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i „EKOCHYM” Spółka Akcyjna. Połączenie spółek Minova Poland Sp. z o.o. i „EKOCHYM” S.A. zostało dokonane poprzez przejęcie spółki Minova Poland Sp. z o.o. przez spółkę „EKOCHYM” S.A. Od dnia połączenia spółka działa pod firmą MINOVA EKOCHYM Spółka Akcyjna. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000054434. Spółce nadano numer statystyczny REGON 271771109. Siedziba Spółki mieści się na ulicy Budowlanej 10 w Siemianowicach Śląskich. W dniu 17 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach wydał postanowienie o dokonaniu wpisu dotyczącego połączenia spółki MINOVA EKOCHYM S.A. ze spółką CarboTech-Polonia Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki Carbotech-Polonia Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę MINOVA EKOCHYM S.A. (spółka przejmująca). Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego spółki MINOVA EKOCHYM S.A., ponieważ spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem w spółce Carbotech-Polonia Sp. z o.o.

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.03.2022 r. dokonano zmiany formy prawnej ze Spółki Akcyjnej na Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie dokonało się wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 lipca 2022 r. Przekształcona Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, jako Minova Ekochem Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, pod numerem KRS 00000973305. Pozostałe dane Spółki nie uległy zmianie.

MINOVA EKOCHYM posiadała status Zakładu Pracy Chronionej do 31 stycznia 2011 r. W związku ze zmianą ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych zmieniły się warunki funkcjonowania Zakładów Pracy Chronionej, co spowodowało, że Spółka podjęła decyzję o rezygnacji z wyżej wymienionego statusu. Nie nastąpiła natomiast żadna znacząca zmiana, jeśli chodzi o strukturę zatrudnienia.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 r. skład Zarządu nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023r. wchodził:

Michael Napoletano – Prezes Zarządu,

Marek Górecki – Wiceprezes Zarządu,

Piotr Pawlik – Wiceprezes Zarządu.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 r. Spółka nie nabyła akcji własnych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 r. Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

## **2. Jednostki zależne, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

### **2.1. Minova-Ksante Sp. z o.o.**

Fosroc-Ksante Spółka z o.o. powstała mocą uchwały Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nr 198/II/97 z dnia 27 października 1997 r. oraz aktu notarialnego Repertorium A nr 13122/97 z dnia 27.11.1997 r. i zarejestrowana została w Sądzie Rejonowym w Legnicy dnia 01.12.1997 r. pod Nr RHB – 1590. Dnia 08.10.2001 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej pod Nr KRS 0000048295. Od dnia 17.11.2003 r., mocą uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników – Repertorium A Nr 4055/2003 - z dnia 19.09.2003 r., nazwa firmy została zmieniona na Minova-Ksante Spółka z o.o. (dnia 17.11.2003. zmiana ta została wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym do Rejestru Przedsiębiorców, w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu).

W dniu 28 maja 2008 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o umorzeniu 13.500 udziałów należących do wspólnika KGHM Polska Miedź S.A. poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.350 tys. zł oraz o jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę jego obniżenia, poprzez utworzenie nowych 13.500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, o łącznej wartości 1.350 tys. zł, które zostały objęte przez Minova Ekochem S.A., przy czym objęcie nastąpiło za cenę wyższą od wartości nominalnej, wynoszącą 5.548,5 tys. zł, tj. za cenę 411 zł za każdy udział. Umorzenie udziałów Spółki zostało dokonane poprzez ich nabycie przez Spółkę, za wynagrodzeniem, które zostało sfinansowane przez Spółkę z kapitału zakładowego w kwocie 1.350 tys. zł, z tej części kapitału zapasowego, która powstała z odpisu zysku za 2007 r. w kwocie 3.006,0 tys. zł oraz z tej części kapitału zapasowego, która powstała poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez Minova Ekochem S.A. za cenę udziałów wyższą od nominalnej. Z tytułu umorzenia udziałów należących do KGHM Polska Miedź S.A. Spółka zapłaciła na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. wynagrodzenie w wysokości 632,75 zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę wynagrodzenia w wysokości 8.542,1 tys. zł za wszystkie z umarzanych udziałów. W dniu 26 sierpnia 2008 r. Spółka oraz KGHM Polska Miedź S.A. podpisały umowę nabycia udziałów w celu umorzenia na warunkach opisanych powyżej. Obniżenie i podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 6 listopada 2008 r. (Sygn. spr.: WR.IX NS-REJ.KRS/012079/08/029).

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosił 4.500,0 tys. złotych i dzielił się na 45.000 udziałów po 100 zł każdy. Udziały objęte były przez Minova Ekochem S.A. (100%).

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 r. skład Zarządu jednostki nie uległ zmianie.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2023 r. wchodził:

- Michael Napoletano – Prezes Zarządu,
- Łukasz Latos – Wiceprezes Zarządu,

- Marek Górecki – Wiceprezes Zarządu.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 r. jednostka zależna nie nabyła udziałów własnych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 r. jednostka zależna nie posiadała oddziałów (zakładów).

## **2.2. Minova Arnall Sp. z o.o.**

Arnall Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Golcach została zawiązana na czas nieokreślony aktem notarialnym w dniu 3 czerwca 1994 roku (Repertorium A 1649/94) i zarejestrowana w Rejestrze Handlowym, decyzją Sądu Rejonowego w Częstochowie, pod numerem RHB 1567. Dnia 24 marca 2003 roku spółka została wprowadzona do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000155864. W dniu 3 września 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Arnall Poland Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zbyciu 100% udziałów w spółce Arnall Poland Sp. z o.o. na rzecz spółki Minova Ekochem S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich. W dniu 24 października 2008 r. nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego przejęcia spółki Arnall Poland Sp. z o.o. przez Minova Ekochem S.A. oraz zmiana dotychczasowej nazwy spółki Arnall Poland Sp. z o.o. na Minova Arnall Sp. z o.o. (na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 września 2008 roku).

Kapitał zakładowy Minova Arnall Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosił 4.808,0 tys. złotych i dzielił się na 5.000 udziałów o wartości nominalnej 961 złotych 60 groszy każdy. Udziały objęte były przez Minova Ekochem S.A. (100%).

Z dniem 04.12.2017 r. Pan Tomasz Ptak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu, która została przyjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki.

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 20 grudnia 2017 r. odwołano Pana Mariana Maślankę z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 31 grudnia 2017 r.

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 20 grudnia 2017 r. powołano z dniem 31 grudnia 2017 r. Zarząd w składzie:

- Andrzej Feruga – Prezes Zarządu
- Jakub Gawel – Wiceprezes Zarządu
- Marek Górecki – Wiceprezes Zarządu

W roku obrotowym kończącym się dnia 30 września 2022 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu: Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Minova Arnall Sp. z o.o. z dnia 26 lipca 2022 r. Pan Andrzej Feruga został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki Minova Arnall Sp. z o.o.

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Minova Arnall Sp. z o.o. z dnia 26 lipca 2022 r. Pan Michael Napoletano został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Minova Arnall Sp. z o.o.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2023 r. wchodził:

- Michael Napoletano – Prezes Zarządu,
- Jakub Gawel – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Górecki – Wiceprezes Zarządu.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 r. jednostka zależna nie nabyła udziałów własnych.

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 r. jednostka zależna nie posiadała oddziałów (zakładów).

## **II. Istotne zdarzenia, które miały miejsce w badanym okresie obrachunkowym i po jego zakończeniu oraz istotne zdarzenia oczekiwane w przyszłym roku obrachunkowym**

W roku finansowym 2023 miały miejsce istotne wydarzenia wpływające na funkcjonowanie Spółki **Minova Ekochem sp. z o.o.** Najważniejszym była kontynuacja pozytywnego trendu na rynku surowców naturalnych. Wysokie zapotrzebowanie na główne kopaliny produkowane w Polsce, czyli miedź oraz węgiel kamienny koksujący i energetyczny ustabilizowały zarówno poziom wydobycia jak i ceny surowców. Poprawiła się sytuacja finansowa firm wydobywczych, tj. głównych odbiorców produktów oferowanych przez Minova Ekochem Sp. z o.o. Nastąpiło skrócenie terminów płatności do maksimum 60 dni a płatności dokonywane były w ustalonych terminach. Sprzedaż naszych produktów do odbiorców górniczych była na bardzo wysokim poziomie. Stabilizacja, a w niektórych przypadkach spadki cen surowców poprawiły marżowość oferowanych produktów. Wprowadzenie do większości umów zasady indeksacji/ waloryzacji cen poprawiło bezpieczeństwo prowadzonej działalności w dłuższej perspektywie. Pod koniec roku zaobserwowaliśmy jednak zmianę trendu w górnictwie węgla kamiennego, zmniejszyło się zapotrzebowanie na surowce energetyczne, spadły ceny i wzrosły zapasy niesprzedanego węgla. Sytuacja ta dotknęła szczególnie PGG S.A. oraz LW Bogdanka i potwierdziła słuszność strategii polegającej na rozwoju oferty dla górnictwa rud metali i węgla koksującego, KGHM S.A. i JSW S.A. pozostają strategicznymi partnerami dla Minova Ekochem Sp. z o.o.

Sytuacja w sektorze budowlanym i chemii pozagórnicznej również ustabilizowała się w mijającym roku. Co prawda poziom inwestycji budowlanych był nadal stosunkowo niski, konkurencja bardzo agresywna, ale modyfikacja naszej oferty oraz ekspansja na rynku izolacji i kanalizacji zapobiegły dużemu spadkowi sprzedaży. Dzięki konsekwentnym działaniom zmniejszyły się opóźnienia w płatnościach. Należy podkreślić, iż rynek budowlany jest rynkiem bardzo perspektywnym i firma ma zamiar rozwijać swoją ofertę dla tej części gospodarki.

Wyzwania stojące przed przemysłem wydobywczym i budowlanym sprawiają, że celem Spółki nadal pozostaje konsekwentna realizacja polityki ograniczania kosztów przy zachowaniu wysokiej jakości dostarczanych wyrobów, poszukiwanie nowych odbiorców, wprowadzanie nowych produktów i technologii, a także większe otwarcie się na rynek specjalistycznych materiałów budowlanych.

Zarząd Spółki przywiązuje najwyższą wagę do poprawy bezpieczeństwa i higieny pracy, w związku z tym cały czas wprowadzane są nowe procedury BHP oraz realizowane projekty związane z bezpieczeństwem i ochroną środowiska. Spółka prowadzi również szkolenia w zakresie prawidłowego i bezpiecznego stosowania oferowanych i sprzedawanych przez Spółkę produktów.

Spółka **Minova Arnall Sp. z o.o.** w roku finansowym 2022/2023, mimo trudnych warunków rynkowych, utrzymała wiodącą pozycję producenta obudowy kotwowej w Polsce, jak również utrzymała swoją

dotychczasową pozycję na rynkach międzynarodowych. Był to kolejny dobry okres w działalności Spółki. Nastąpił dalszy rozwój firmy. Przeprowadzono szereg prac inwestycyjnych, modernizacyjnych i remontowych.

Minova Arnall znacząco zwiększyła produkcję kotwi linowych oraz klejanych APB na rynku lokalnym. Kilkanaście maszyn zostało wyremontowanych lub zmodernizowanych, w tym strategiczna walcarka na linii SDA nr 1. Pomimo koncentracji projektu głównie w obszarze produkcyjnym firma inwestowała w wymianę termoizolacji budynków, rozbudowę kotłowni, panele fotowoltaiczne oraz powiększenie zadaszonej przestrzeni magazynowej dla surowców i wyrobów gotowych, remont dróg wewnątrzzakładowych i dalszą wymianę asfaltu na kostkę przemysłową.

Wykonane inwestycje korzystnie wpłynęły na poprawę funkcjonowania firmy i na zwiększenie poziomu konkurencyjności. Poprzez rozwój produkcji nowych asortymentów (produkcja kotwi SDA R28 statycznych i dynamicznych) uległa zwiększeniu liczba odbiorców tak krajowych, jak i zagranicznych.

Spółka Minova Arnall utrzymała produkcję i dostawy na rynek lokalny oraz rynki światowe (Europa, USA oraz Kanada) rurowych kotwi samowierzących SDA. Regularne dostawy tych kotwi wpłynęły korzystnie na poprawę sytuacji finansowej i dalszy rozwój Spółki. Ponadto pomogły rozwinąć zasięg prowadzonej działalności w segmencie konstrukcyjnym i tunelowym.

W minionym roku w sektorze miedziowym nastąpił kolejny wzrost cen surowców na rynkach światowych. Polska Miedź S.A. przez cały ten okres prowadziła inwestycje zwiększające wydobywanie.

Zaopatrzenie w obudowę kotwową dla kopalń Polska Miedź S.A. w większości przypadków odbywało się w oparciu o nowy 2-letni kontrakt, który jest ważny do końca Marca 2025 roku. Niestety ceny uległy obniżeniu ze względu na bardzo mocną konkurencję oraz spadki cen stali. Bieżąca realizacja kontraktu jest na odpowiednim poziomie. Ponadto Minova Arnall zrealizowała szereg dostaw poza kontraktowych tzw. interwencyjnych głównie dla kotwi klejanych.

Minova Arnall po pozytywnym procesie certyfikacji wprowadziła również do obrotu kotwie klejane w nowym gatunku materiału B600AM (kotwy ekspansyjne), co pozwoliło uzyskać mniejszy koszt produkcji wyrobów gotowych a tym samym bardziej atrakcyjną cenę.

Poza realizacją obudowy kotwowej standardowej wynikającej z kontraktu dla potrzeb oddziałów KGHM, były kontynuowane dostawy kotew klejanych dzielonych ze stali kwasoodpornej.

Paleta produkowanych przez nas wyrobów jest aktualizowana zgodnie z potrzebami zmieniającego się rynku jak również działalności konkurencji. Minova Arnall Sp. z o.o. utrzymuje wizerunek firmy dostarczającej kompleksowe rozwiązania najwyższej jakości.

W roku obrotowym 2022/2023 nadal zasadniczym typem obudowy stosowanym w kopalniach Polska Miedź S.A. będą tradycyjne kotwy rozprężne oraz zwiększające swój udział kotwy klejane i doraźnie kotwy ze stali kwasoodpornej.

Spółka w roku finansowym 2023 uzyskała ostatecznie przedłużenie certyfikatu ETA (Europejski Certyfikat Jakości) dla kotwi samowierzących SDA. Certyfikat ETA zapewni Spółce uzyskanie większych możliwości

sprzedaży kompletnej gamy produktów kotwi rurowych SDA w ilości 14 typoszeregów w Europie. Aktualnie mamy kompletną ofertę wyrobów SDA własnej produkcji certyfikowanych lokalnie KOT oraz europejsko ETA.

W roku obrotowym 2024 należy zintensyfikować działania nad pozyskaniem kolejnych źródeł dostaw materiałów do produkcji stalowych, kutych i odlewanych. Ważne będzie również utrzymanie wysokiej sprzedaży produktów SDA w kraju i za granicą.

Na rynku węglowym w zakresie konkurencji i przetargów sytuacja jest trudniejsza niż w roku ubiegłym, z uwagi na fakt wprowadzenia przez Rząd planu restrukturyzacji kopalń. Zakupy odbywają się również na zasadzie przetargów publicznych, gdzie decyduje głównie cena, ale w znacznym stopniu brakuje decyzyjności przy podejmowaniu decyzji i podpisywaniu umów.

Na rynku węglowym nadal dominującym sposobem kotwienia jest kotwienie wysokie za pomocą strun lub lin poprzez obudowę prostą z kształtownika V. Spółka Minova Arnall zwiększyła dostawy do JSW na kotwie linowe oraz wklejane APB. Jest to bardzo istotny kierunek rozwojowy dla spółki gdyż może otworzyć możliwość zastosowania kotwi w wyrobiskach górniczych zastępując obudowę podporową.

Na rynku ręcznych kotwiarek dalej skutecznie konkurowaliśmy z kotwiarkami importowanymi z Chin. Produkowane w Minova Arnall maszyny Super Turbo Bolter mają tą przewagę nad konkurencyjnymi wyrobami, są bardziej niezawodne przydatne do pracy w trudnych warunkach geologicznych. W obecnym roku obrotowym zwiększyliśmy produkcję oraz serwis kotwiarek STB zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Sytuacja na rynku eksportowym w roku 2023 była trudna w związku z utrzymującym się kryzysem w przemyśle wydobywczym. Z uwagi na dekonstrukcję i wydobywanie w trudnych warunkach geologicznych, sprzedaż kotwi była na stosunkowo niskim poziomie, jednakże udało nam się pozyskać nowego tańszego dostawcę materiału – CMC Poland.

Znaczącym pozytywnym zastrzykiem do budżetu były regularne dostawy kotwi rurowych SDA. Udało nam się utrzymać kluczowych klientów zlokalizowanych w Szwecji, USA, Kanadzie oraz Europie gdzie regularnie dostarczaliśmy nasze produkty.

W trudnych warunkach rynkowych stale umacniamy naszą pozycję i markę na rynkach zagranicznych, oferując naszym klientom nowe wyroby, wysokiej klasy serwis, niezawodność dostaw produktów o najwyższej jakości.

Działalność Spółki obarczona jest pewnym ryzykiem wystąpienia wypadków przy pracy. Celem maksymalnego ograniczenia możliwości wystąpienia wypadku przy pracy Spółka organizuje cyklicznie szkolenia z zakresu BHP i PPOŻ, które są przeprowadzane na terenie zakładu.

Spółka w roku finansowym 2022/2023 wykonała szereg inwestycji celem poprawienia warunków socjalno-bytowych np. budynek biurowy, pomieszczenia socjalne, elewacje, budynki gospodarcze oraz usprawnienia w strefach produkcyjnych i logistycznych.

Prowadzenie szkoleń zapewnia Spółce posiadanie odpowiedniego, wykwalifikowanego personelu (audytorów wewnętrznych i korporacyjnych) do realizacji zadań produkcyjnych i handlowych. Jednak prowadzenie szkoleń przez firmę zewnętrzną nie zwalnia Spółki z odpowiedzialności od zdarzeń związanych z wypadkiem przy pracy.

W zakresie budowania zaufania Spółka szczególną uwagę zwraca na jakość produktów, ich dostępność i sposób obsługi klientów. Działania te są dodatkowo wzmocnione prowadzoną obowiązkową Kontrolą przez Dział Kontroli Jakości.

Spółka **Minova Ksante Sp. z o.o.** w okresie sprawozdawczym kontynuowała działalność w zakresie wytwarzania produktów chemicznych dla potrzeb górnictwa rud metali nieżelaznych, w dwóch organizacyjnie wydzielonych pionach, zlokalizowanych w różnych terytorialnie miejscach (Zakład Produkcji Ksantogenianów i Zakład Produkcji Substancji Żywniczych - Szyb Główny O/ZG”Rudna”), tj.:

- ksantogeniany (sodowo-etylowy, sodowo-izobutyłowy, sodowo-amyłowy) używane w procesach flotacji siarczkowych rud metali nieżelaznych – miedzi oraz cynku i ołowiu;
- preparat, oparty na alkoholu etylowym, pod firmową nazwą Ksante-nol ES, używany do procesów elektrolizy w hutach miedzi;
- żywiczne ładunki klejowe używane dla potrzeb obudowy kotwicznej w podziemiach wyrobisk górniczych;
- klej poliestrowy dla potrzeb budownictwa.

Z uwagi na fakt, iż ponad 90% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki to sprzedaż do oddziałów z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., kontynuowanie działalności przez Spółkę jest uzależnione od dalszej współpracy z KGHM Polska Miedź S.A.

Podobnie więc, jak w poprzednich latach, główny nacisk położony zostanie na utrzymanie możliwie wysokiej sprzedaży produktów do tego podmiotu.

Obowiązujące warunki kontraktowe (ilości i ceny) z KGHM Polska Miedź S.A., dotyczące sprzedaży ksantogenianów i ksante-nolu wygasają 31 marca 2026 r, ładunków klejowych 30 czerwca 2026 roku.

Zarząd Spółki nie dostrzega zagrożeń dla kontynuacji działalności gospodarczej w ciągu najbliższego roku obrotowego.

Niezależnie od powyższego, w celu dywersyfikacji dotychczasowej sprzedaży, podjęto decyzję o zintensyfikowaniu działań mających na celu pozyskanie nowych klientów w segmencie europejskich odbiorców ksantogenianów stałych.

Paleta produkowanych przez Grupę Kapitałową wyrobów jest aktualizowana zgodnie z potrzebami zmieniającego się rynku jak również działalności konkurencji

Wyzwania stojące przed przemysłem wydobywczym i budowlanym sprawiają, że celem Grupy kapitałowej nadal pozostaje konsekwentna realizacja polityki ograniczania kosztów przy zachowaniu wysokiej jakości dostarczanych wyrobów, poszukiwanie nowych odbiorców, wprowadzanie nowych produktów i technologii, a także większe otwarcie się na rynek specjalistycznych materiałów budowlanych.

Zarząd Spółki dominującej przywiązuje najwyższą wagę do poprawy bezpieczeństwa i higieny pracy, w związku z tym cały czas wprowadzane są nowe procedury BHP oraz realizowane projekty związane z bezpieczeństwem i

ochroną środowiska. Grupa kapitałowa prowadzi również szkolenia w zakresie prawidłowego i bezpiecznego stosowania oferowanych i sprzedawanych przez Grupę produktów.

### **Postępowanie przed Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów**

Dnia 9 grudnia 2011 r. Jednostka dominująca Minova Ekochem S.A. otrzymała z Delegatury Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Katowicach („UOKiK”) zawiadomienie z dnia 6 grudnia 2011 r. o wszczęciu z urzędu postępowania antymonopolowego w związku z podejrzeniem zawarcia przez Minova Ekochem S.A. oraz inne spółki z branży chemicznej porozumienia ograniczającego konkurencję. UOKiK, wyżej wymienionym zawiadomieniem, jak również dalszymi pismami otrzymanymi w latach 2012-2013 wezwał Minova Ekochem S.A. do przedstawienia szeregu informacji i dokumentów w celu ustalenia, czy spółka rzeczywiście zawarła porozumienie ograniczające konkurencję polegające na ustalaniu bezpośrednio lub pośrednio cen sprzedaży produktów, podziale rynków zbytu oraz uzgadnianiu przez przedsiębiorców przystępujących do przetargów warunków składanych ofert. Jednostka dominująca Minova Ekochem S.A. podjęła pełną współpracę z UOKiK w toczącym się postępowaniu i przekazała wszelkie żądane informacje i dokumenty oraz ustosunkowała się do przedstawionych zarzutów, wnosząc o niestwierdzenie stosowania praktyki ograniczającej konkurencję.

Dnia 17 grudnia 2013 r. Jednostka dominująca otrzymała od UOKiK decyzję z dnia 16 grudnia 2013 r., w której uznaje się za praktykę ograniczającą konkurencję zawarcie przez Minova Ekochem S.A. oraz inne spółki z branży chemicznej niedozwolonego porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku sprzedaży środków chemicznych stosowanych w górnictwie węgla kamiennego i nakłada się kary pieniężne m.in. na Minova Ekochem S.A. w wysokości 13.136.847,00 zł. Pismem z dnia 30 grudnia 2013 r. Minova Ekochem S.A. odwołała się od wyżej wymienionej decyzji, zaskarżając jej treść we wszystkich punktach odnoszących się do Minova Ekochem S.A. i zarzucając jej liczne naruszenia oraz uchybienia obowiązujących przepisów.

W swojej odpowiedzi na odwołanie Jednostki dominującej, UOKiK zgodził się z zarzutem dotyczącym błędnego wyliczenia kary wynikającego z przyjęcia niepoprawnego roku finansowego do oszacowania przychodów będących podstawą naliczenia kary i skorygował ją do poziomu 11.353.822,99 zł.

W dniu 10 maja 2017 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie na skutek odwołania Minova Ekochem S.A. od decyzji Prezesa UOKiK z 16 grudnia 2013 r. uchylił wyrokiem decyzję w całości. Oznacza to wygranie sprawy przez Minova Ekochem S.A. w całości przed sądem I instancji. Wyrok nie jest prawomocny. Prezes UOKiK w dniu 10 lipca 2017 r. wniósł apelację od wyroku zaskarżając go w całości. Następnie Minova Ekochem S.A. złożyła odpowiedź na apelację UOKiK, wnosząc o jej oddalenie. Sprawa trafiła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. W dniu 2 października 2018 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpatrzenia.

Należy podkreślić, iż wyrok Sądu Apelacyjnego nie jest prawomocny. Jednostka dominująca zaskarżyła powyższy wyrok zażaleniem do Sądu Najwyższego (sygn. akt. I NS 1/19). W dniu 11 kwietnia 2019 roku Sąd Najwyższy wydał postanowienie o uchyleniu wyroku Sądu Apelacyjnego i przekazaniu sprawy do ponownego rozpoznania przez inny skład tegoż Sądu.

W listopadzie 2020 r. Lubelski Węgiel Bogdanka SA (LWB) złożyła interwencję uboczną w sprawie i przystąpiła do postępowania po stronie UOKiK. LWB twierdził, że ma interes prawny we wzięciu udziału w

postępowaniu, ponieważ wynik tego sporu, jeśli będzie negatywny dla UOKiK, będzie miał wpływ na wynik postępowania odszkodowawczego na LWB. Minova Ekochem złożyła opozycję przeciwko interwencji LWB, którą Sąd Apelacyjny uwzględnił w całości i oddalił interwencje LWB. LWB zaskarżyła postanowienie Sądu Apelacyjnego o oddaleniu interwencji zażaleniem. Zażalenie zostało oddalone. LWB zaskarżyła postanowienie sądu o oddaleniu zażalenia, które następnie zostało odrzucone przez sąd jako niedopuszczalne.

W dniu 28 stycznia 2022 r. odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie w sprawie apelacji Prezesa UOKiK od korzystnego dla MINOVA Ekochem SA wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie, w wyniku której Sąd Apelacyjny oddalił w całości odwołanie Prezesa UOKiK.

Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny z chwilą wydania. Prezes UOKiK ma prawo złożyć skargę kasacyjną od wyroku w terminie 2 miesięcy od dnia doręczenia wyroku wraz z uzasadnieniem.

W związku z obecną sytuacją przedstawioną powyżej, a w szczególności w związku z ostatnim korzystnym wyrokiem Sądu, w ocenie Zarządu Minova Ekochem Sp. z o.o., po konsultacji z doradcami prawnymi Spółki, rozstrzygnięcie sporu na niekorzyść Spółki po ewentualnym złożeniu skargi kasacyjnej od wyroku przez Prezesa UOKiK, jest mniej niż prawdopodobne, przez co Zarząd nie utworzył żadnych rezerw na potencjalne zobowiązanie wynikające z toczącego się postępowania. Jednocześnie, Zarząd Spółki, nawet zakładając z daleko idącej ostrożności negatywne rozstrzygnięcie toczącego się postępowania, nie jest obecnie w stanie wiarygodnie oszacować ewentualnej kwoty ostatecznej kary.

#### **Roszczenia odszkodowawcze od kontrahentów**

W grudniu 2016 roku Spółka otrzymała następujące wezwania do zapłaty:

- wezwanie skierowane przez JSW S.A., KHW S.A. oraz LW Bogdanka S.A. o zapłatę solidarnie z innymi podmiotami łącznie kwoty 178.598.758,01 zł,
- wezwanie skierowane przez PGG Sp. z o.o. bezpośrednio do Spółki o zapłatę kwoty 49.211.121,13 zł.

Dodatkowo, w dniu 22 lutego 2018 r. do Spółki wpłynęło wezwanie do zapłaty kwoty 75.585.676,00 zł skierowane przez JSW S.A.

W czerwcu 2020 r., Spółka otrzymała zawiadomienie o dwóch oddzielnych postępowaniach sądowych, z powodztw odpowiednio JSW S.A. oraz SRK S.A. Postępowania opierają się głównie na decyzji UOKiK, zarzucającej Spółce oraz dwóm jej konkurentom udział w kartelu (ustalenie cen, ustalenie warunków ofert i podział rynku), w związku ze sprzedażą pian fenolowych, pian mocznikowych i klejów poliuretanowych w latach od 2005 do 2011. JSW S.A. i SRK S.A. oszacowało rzekome szkody w wysokości odpowiednio 118.727.594 PLN plus odsetki oraz 88.985.502 PLN plus odsetki.

Roszczenia zgłoszone przez wymienione wyżej Spółki mają charakter odszkodowawczy. Jako podstawę dochodzonych roszczeń przywołano okoliczności opisane w uzasadnieniu nieprawomocnej decyzji Prezesa UOKiK, o której mowa powyżej. W odpowiedzi na wezwanie Spółka nie uznała zgłoszonych roszczeń, a także oświadczyła, że brak jest podstaw do ich dochodzenia. Jednocześnie Spółka nie otrzymała informacji na temat skierowania na drogę postępowania sądowego przez pozostałe spółki węglowe PGG S.A. i LW Bogdanka S.A., które wniosły opisane powyżej wezwania do zapłaty.

Pod koniec 2020 r. LWB złożyło również pozew odszkodowawczy przeciwko Minova Ekochem, Weber i DSi, który jednak nie został Minova Ekochem formalnie doręczony. Dochodzone odszkodowanie wynosi 23.124.412 PLN. Dnia 31 maja 2021 r. Sąd postanowił zawiesić postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia sprawy UOKiK. Spółka Minova Ekochem złożyła zażalenie na postanowienie sądu o zawieszeniu postępowania. Do dnia niniejszej noty sprawa nie została rozstrzygnięta.

PGG zasygnalizowała, że obecnie nie zamierza dochodzić roszczenia przeciwko firmie Minova Ekochem i czeka na wyrok w sprawie UOKiK.

W dniu 29 czerwca 2021 r. odbyła się rozprawa w sprawie SRK, na której Sąd rozpoznał zarzuty przedawnienia oraz braku legitymacji czynnej po stronie SRK. Sąd uwzględnił oba zarzuty pozwanych uznając, że SRK nie wykazało legitymacji czynnej oraz roszczenie SRK uległo przedawnieniu. Wyrokiem z dnia 9 lipca 2021 r., sygn. X GC 114/20, Sąd oddalił pozew SRK przeciwko Minova Ekochem w całości. SRK wniosła apelację od wyroku.

W dniu 15 grudnia 2021 r. odbyła się rozprawa w sprawie JSW, na której Sąd rozpoznał zarzut przedawnienia roszczenia JSW. Sąd uwzględnił zarzut przedawnienia i oddalił powództwo JSW przeciwko Spółce Minova Ekochem i pozostałym pozwany w całości. JSW może złożyć apelację od wyroku.

W konsekwencji, po konsultacji z prawnikiem, Spółka nie utworzyła żadnych rezerw na potencjalne zobowiązanie związane z wyżej przedstawionymi roszczeniami kontrahentów.

W związku z prywatnym charakterem roszczeń, w opinii Zarządu Minovy Ekochem Sp. z o.o., po konsultacjach z doradcami prawnymi Spółki, na chwilę obecną utworzenie rezerwy nie jest konieczne, opierając swe stanowisko na tym, iż strona powodowa musi udowodnić zarówno naruszenie prawem konkurencji, jak i fakt poniesienia i wysokość szkody. W opinii Zarządu Minova Ekochem Sp. z o.o., po konsultacjach z doradcami prawnymi Spółki, strona powodowa nie wykazała żadnej z powyższych okoliczności. Należy również zwrócić uwagę na fakt, że na dzień niniejszej odpowiedzi w Polsce żadna z kilku wniesionych spraw odszkodowawczych związana z prawa antymonopolowym z roszczenia prywatnego, nie została prawomocnie rozstrzygnięta na korzyść wierzyciela.

### **Sprzedaż Grupy Minova**

W maju 2021 r. został rozpoczęty proces sprzedaży Grupy Minova, który zakończył się sukcesem i 12 grudnia 2021 r. zostało ogłoszone przejęcie Grupy Minova w ramach globalnej transakcji wydzielenia z Orica Ltd Australia. Porozumienie zostało zawarte z Aurelius Group, europejską firmą inwestycyjną.

Grupa Aurelius jest aktywnym inwestorem w całej Europie z wieloletnim doświadczeniem inwestycyjnym i zarządczym w różnych branżach i sektorach, posiadającym oddziały w Monachium, Londynie, Sztokholmie, Amsterdamie, Luksemburgu, Mediolanie i Madrycie oraz filie w Niemczech, Wielkiej Brytanii, Francji, Polsce, Holandii, Szwajcarii, Norwegii, Belgii, Luksemburgu, Słowacji, Słowenii, Stanach Zjednoczonych, Chinach, Malezji, Indiach, Tajlandii i Korei Południowej. Od momentu powstania w 2006 roku Aurelius rozwinął się z

lokalnego inwestora na rzecz restrukturyzacji w międzynarodowego potentata zarządzającego wieloma aktywami. Podstawowym elementem strategii inwestycyjnej jest operacyjne wsparcie spółek portfelowych.

Dzięki dynamicznemu rozwojowi rynku oraz poprzez liczne inwestycje i dodatkowe przejęcia podmiotów, Grupa Aurelius będzie w nadchodzących latach aktywnie wspierać Grupę Minova w przechodzeniu z rynków wydobywania skał miękkich (soft rock) na rynki wydobywania skał twardych (hard rock) i rynki infrastrukturalne, poprzez dostosowanie do produkcji dla celów czerpania korzyści z zapotrzebowania rynku na głębsze i bardziej złożone kopalnie skał twardych, gdzie prognozowany jest czterokrotny wzrost popytu na metale szlachetne do 2040 roku.

Transakcja o wartości 180 mln AUD (ok. 114 mEUR tj. 528 mPLN) została sfinalizowana 28 lutego 2022 r. przez nowo wdrożoną strukturę wspóln inwestycyjną - Aurelius European Opportunities Fund IV (70%) oraz AURELIUS Equity Opportunities SE & Co (30%).

Przy transakcji doradzał m.in. Deutsche Bank (M&A), Wood Mackenzie (CDD), PwC (księgowość), Baker McKenzie (aspekty prawne), Howden (ubezpieczenia) i KPMG (podatki).

### **III. Planowany rozwój Grupy Kapitałowej**

1. Konsekwentna realizacja planu zmniejszenia kosztów i poprawy konkurencyjności.
2. Wprowadzanie nowych receptur i ściśle dostosowanie produktów do wymagań odbiorców.
3. Poszukiwanie nowych rynków zbytu, wprowadzanie nowych produktów i technologii, bardziej efektywna komercjalizacja, większe otwarcie na rynek specjalistycznych materiałów budowlanych.
4. Doskonalenie współpracy wewnątrz grupy kapitałowej.
5. Zwiększenie obecności na konferencjach naukowo-szkoleniowych i w prasie branżowej, połączone z przedstawianiem osiągnięć firmy, szczególnie w branży budowlanej.
6. Inwestowanie w rozwój pracowników (m.in. szkolenia).
7. Rozwój sprzedaży SDA w kraju i za granicą,
8. Pełne wykorzystanie urządzenia testującego – ZWICK 200t (modernizacja komputera sterującego),
9. Uruchomienie produkcji kotwi APB na bazie tańszego materiału od nowego dostawcy,
10. Remont pomieszczeń socjalnych, korytarzy, części operacyjnej,
11. Zadaszenia w strefie technicznej, kostkowanie,
12. Transfer maszyn i urządzeń wewnątrz zakładu,
13. Rozbudowa linii do produkcji kotwi linowych,
14. Zakup linii do produkcji podkładek z narzędziem transferowym,
15. Urządzenie do kalibracji rur SDA po cynkowaniu,
16. Projekty oszczędzające energię w zakładzie (LED, Kotłownia, docieplanie budynków, panele fotowoltaiczne),
17. Renowacja/modernizacja istniejących urządzeń,
18. Naprawa dróg wewnątrzzakładowych (wymiana asfaltu/kostka),
19. Rozwijająca się intensywnie działalność KAIZEN (około 20 projektów).
20. Wymiana napędów mieszalników do produkcji ksantogenianów
21. Modernizacja wentylacji na wytwórni ładunków żywnych

#### **IV. Główne projekty badawcze i osiągnięcia technologiczne**

##### **1. Projekty badawcze:**

- a. Bezizocyjanianowe systemy do iniekcji/ kotwienia/ pianowania (NCO-free),
- b. Systemy poliuretanowe do iniekcji podnoszących i stabilizujących budynki oraz konstrukcje betonowe,
- c. Wykładka zabezpieczająca do odwiertów strzałowych,
- d. Badania starzeniowe systemów krzemianowych do kotwienia
- e. System krzemianowy do zautomatyzowanej naprawy starych tuneli z obudową ceglana,
- f. Nowa generacja systemów do zakotwień – Carbothix X
- g. Inicjatywy związane z polityką zrównoważonego rozwoju – deklaracje EPD i inne
- h. Utrzymanie certyfikatu europejskiego ETA dla kotwi rurowych w miejscu produkcji Arnall Truskolasy i rozszerzenie o nowy typ T76L
- i. Wykonanie i pozytywna aprobat dla kotwi statycznych LKAB (regularne dostawy)
- j. Wykonanie i pozytywna aprobat dla kotwi dynamicznych LKAB (regularne dostawy)
- k. Dopracowanie powłok galwanicznych oraz malowania proszkowego dla produktów SDA (aktualnie kilku alternatywnych dostawców)
- l. Pierwsze dostawy rur do produkcji SDA z Chin
- m. Wdrożenie nowych dostawców stali (AP600V, AP770 oraz APE500)
- n. Pozyskanie lokalnych dostawców łączników i nakrętek SDA

##### **2. Komercjalizacja rozwiązań:**

- a. Uszczelniacz do odwiertów studni geotermalnych,
- b. Mineralny system naprawczy dla firmy OAT
- c. Grunt podkładowy o niskiej lepkości pod kleje parkietowe

##### **3. Optymalizacja kosztów produkcji (koszty surowców wraz z opakowaniami, doskonalenie procesów – poprawa efektywności produkcji).**

##### **4. Dostosowanie właściwości produktów do wymagań przetargowych (aktualizacja certyfikatów, aprobat, badań).**

##### **5. Techniczne i inżynierskie wsparcie klientów w zakresie oferowanych rozwiązań materiałowych.**

#### **V. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej**

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2023 roku wyniosły: 370.771 tys. zł, co oznacza wzrost o 66.256 tys. zł w porównaniu ze sprzedażą w roku obrotowym kończącym się 30 września 2022 r. Wzrost przychodów o 22% spowodowany był przede wszystkim wzrostem sprzedaży na rynki zagraniczne. Wielkość przychodów ze sprzedaży produktów do grupy na koniec grudnia 2023 r. wyniosła 114.982 tys. zł, a w roku ubiegłym 112.019 tys. zł.

Podobnie jak w roku poprzednim, nadal głównymi odbiorcami produktów Grupy Kapitałowej MINOVA EKOCHEM S.A. były podmioty z krajowego rynku górnictwa.

Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 44 465 tys. zł, który jest większy o ok. 18 mln zł w stosunku do roku poprzedniego.

Wszystkie Spółki grupy kapitałowej zamknęły rok obrotowy zyskiem.

Wzrost wyniku finansowego to efekt wzrostu przychodów ze sprzedaży i zysku brutto. Procent wzrostu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów wyniósł ok. 17% i jest niższy procentowemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży na poziomie około 22%. Koszty sprzedaży wzrosły z poziomu 12.552 tys. zł do 16.156 tys. zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły z poziomu 23.305 tys. zł do poziomu 33.809 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wyniosła 57.671 tys. zł, gdzie m.in. wartość netto budynków na 31 grudnia 2023 r. wynosiła: 22.659 tys. zł, a wartość urządzeń technicznych i maszyn wynosiła: 13.773 tys. zł.

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiły: 219.925 tys. zł. W porównaniu do stanu na 30 września 2022 r. nastąpił wzrost aktywów obrotowych o 47.260 tys. zł, głównie w związku ze wzrostem środków pieniężnych.

Na zobowiązania Grupy Kapitałowej składały się głównie zobowiązania krótkoterminowe, które na koniec roku obrachunkowego wynosiły: 68.360 tys. zł. Były to w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 41.988 tys. zł oraz inne zobowiązania finansowe w wysokości 16.204 tys. zł.

## **VI. Planowana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej**

Wyzwania, z którymi mierzy się przemysł wydobywczy i budowlany determinują cele naszej Grupy Kapitałowej, która nadal konsekwentnie będzie realizować politykę ograniczania kosztów przy zachowaniu wysokiej jakości wyrobów. Bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na poziom marży brutto na sprzedaży będzie osiągnięcie jak najniższych kosztów surowcowych poprzez aktywną i zintegrowaną politykę zakupów, a także szczegółową kontrolę bezpośrednich i pośrednich kosztów wytwarzania. Dynamiczna sytuacja na rynku wymusza na nas poszukiwanie nowych odbiorców, wprowadzanie nowych produktów i technologii oraz otwarcie się na rynek specjalistycznych materiałów budowlanych. Przy tak dynamicznej sytuacji ciągła kontrola kosztów zarządu i sprzedaży będzie niezbędnym elementem codziennej działalności Grupy Kapitałowej pozwalającym na ich ograniczanie i tym samym dbanie o wysoką rentowność.

## **VII. Instrumenty finansowe**

Informacja o instrumentach finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową została umieszczona w notcie nr 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Michael Napoletano  
*Prezes Zarządu*

Marek Górecki  
*Wiceprezes Zarządu*

Piotr Pawlik  
*Wiceprezes Zarządu*

*Siemianowice Śląskie, 27.06.2024 r.*