

PROSPEKT PODSTAWOWY VI PROGRAM EMISJI OBLIGACJI



PCC EXOL Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym, ul. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000306150

Prospekt Podstawowy został sporządzony w związku z ofertą publiczną i dopuszczeniem obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 złotych („Obligacje”). Obligacje będą oferowane w ramach ofert publicznych. Obligacje będą emitowane w seriach w ramach powtarzających się emisji oraz oferowane na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie Podstawowym oraz Ostatecznych Warunkach Emisji. Szczegółowe informacje dotyczące liczby emitowanych Obligacji i warunków oferty w ramach danej serii oraz terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji zawierać będą Ostateczne Warunki Emisji. Ostateczne Warunki Emisji zostaną opublikowane na stronie internetowej Emitenta <https://www.pccinvestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Prospekt Podstawowy sporządzony został w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”) i Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”). Prospekt Podstawowy został przygotowany na podstawie załącznika nr 8, nr 14 i nr 22 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie 2019/980”).

Oferta Publiczna obligacji nie jest kierowana do:

- jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji, lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,
- jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi, lub dowolnych osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

KNF zatwierdzając prospekt, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia 2017/1129, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

Inwestowanie w Obligacje oferowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze nieudziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Grupy Emitenta, a także z otoczeniem, w którym prowadzi ona działalność. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokataми) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się ich sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji. Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.

Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora. Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w Części Czynniki Ryzyka.

Firma Inwestycyjna:



Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca prawny:



Prospekt Podstawowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2023 r. Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem, że został uzupełniony suplementami wymaganymi na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129.

Prospekt Podstawowy został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu Podstawowego do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Obligacji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie suplementu lub suplementów do Prospektu Podstawowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu Podstawowego w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania gdy Prospekt Podstawowy straci ważność.

Obligacje objęte Prospektem Podstawowym nie będą oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Prospekt Podstawowy ani Obligacje nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

SPIS TREŚCI

OGÓLNY OPIS PROGRAMU	6
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.....	9
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM, BRANŻĄ, W KTÓREJ DZIAŁA I OTOCZENIEM REGULACYJNYM.....	9
1.1. Ryzyko zmian cen rynkowych surowców.....	9
1.2. Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców.....	10
1.3. Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych dotyczących korzystania ze środowiska.....	12
1.4. Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej skutkującej problemami z utrzymaniem ciągłości produkcji 13	
1.5. Ryzyko silnej konkurencji cenowej	15
1.6. Ryzyko związane z wyższymi ostatecznymi kosztami inwestycji oraz możliwą zmianą harmonogramu lub zakresu planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych	16
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI I DOPUSZCZANYMI DO OBROTU OBLIGACJAMI	18
2.1. Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje	18
2.2. Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi	18
2.3. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi.....	19
2.4. Ryzyko utrudnionej oceny Obligacji z uwagi na fakt, że Emitent nie precyzuje w Prospekcie sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii.....	20
2.5. Ryzyko związane z potencjalnym niewykupieniem Obligacji lub nieterminową płatnością odsetek	20
2.6. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona.....	21
2.7. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji.....	22
DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM	23
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	23
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części	23
1.2. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert.....	26
1.3. Informacje od osób trzecich	26
1.4. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru	26
2. BIEGLI REWIDENCI	26
3. CZYNNIKI RYZYKA.....	27
4. INFORMACJE O EMITENCIE.....	27
4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	27
4.2. Siedziba i forma prawna Emitenta.....	27
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	27
5.1. Działalność podstawowa	27
6. INFORMACJE O TENDENCJACH	40
6.1. Opis wszelkich istotnych zmian	40
6.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego	41
7. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	42
8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA.....	42
8.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorczych	42
8.2. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	43
9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	43
9.1. Informacje czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta jest inny podmiot bądź czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazanie tego podmiotu, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opis charakteru kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu	43

9.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	43
10. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	44
10.1. Sprawozdania finansowe.....	44
10.2. Badanie rocznych informacji finansowych	51
10.3. Postępowania sądowe i arbitrażowe	52
10.4. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta	52
11. INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI	53
11.1. Podsumowanie informacji ujawnionych na mocy rozporządzenia (UE) nr 596/2014 w ciągu ostatnich 12 miesięcy, które są istotne na dzień prospektu.....	53
12. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	53
12.1. Umowy kredytowe.....	53
12.2. Umowy dotacji	59
12.3. Umowy zastawu rejestrowego	59
12.4. Emisje obligacji	60
13. DOSTĘPNE DOKUMENTY	61
DOKUMENT OFERTOWY	62
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	62
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych.....	62
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych.....	62
1.3. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert.....	62
1.4. Informacje od osób trzecich	62
1.5. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru	62
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	62
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	63
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	63
3.2. Powody zorganizowania oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	63
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	64
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	64
4.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe	65
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	65
4.4. Całkowita kwota papierów wartościowych w ofercie publicznej/dopuszczonych do obrotu. Jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty	65
4.5. Waluta emitowanych papierów wartościowych	66
4.6. Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE.....	66
4.7. Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw	66
4.8. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	69
4.9. Termin zapadalności.....	74
4.10. Wskazanie poziomu rentowności.....	74
4.11. Sposób reprezentacji posiadaczy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym.....	75
4.12. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.....	77
4.13. Przewidywana data emisji Obligacji	79
4.14. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	79
4.15. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	80
4.16. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną	87
5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	87
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	87

5.2. Plan dystrybucji i przydziału	96
5.3. Cena	97
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	97
6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	99
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynkach państw trzecich, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana	99
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu	99
6.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań	100
6.4. Cena emisyjna papierów wartościowych	100
7. DODATKOWE INFORMACJE	100
7.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	100
7.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu	101
7.3. Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował	101
7.4. W przypadku gdy podsumowanie częściowo zastąpiono informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014, podaje się wszystkie te informacje w zakresie, w jakim nie ujawniono ich już w innym miejscu w dokumencie ofertowym	101
ZGODA NA WYKORZYSTANIE PROSPEKTU	102
1. INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W ODNIESIENIU DO ZGODY EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU	102
1.1. Wyrażna zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu na wykorzystanie prospektu oraz oświadczenie o przyjęciu przez tę osobę odpowiedzialności za treść prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez dowolnego pośrednika finansowego, który otrzymał zgodę na wykorzystanie prospektu	102
1.2. Wskazanie okresu, na który została wydana zgoda na wykorzystanie prospektu	102
1.3. Wskazanie okresu oferowania, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania	102
1.4. Wskazanie państw członkowskich, w których pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać prospekt na potrzeby późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania	102
1.5. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które są istotne w kontekście wykorzystywania prospektu	102
1.6. Informacja dla inwestorów o informacjach na temat oferty udzielanych przez pośrednika finansowego w przypadku przeprowadzania oferty	102
2. A. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA OKREŚLONEMU POŚREDNIKOWI FINANSOWEMU LUB WIĘKSZEJ ICH LICZBIE	103
ZAŁĄCZNIKI	105
1. ZAŁĄCZNIK. STATUT	105
2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI	116
3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY	123
4. ZAŁĄCZNIK. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI	128
A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	130
B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	130
C. Prawo do wykupu Obligacji	130
C.1. Wcześniejszy wykup	131
D. Świadczenia z tytułu odsetek	131
E. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	131
F. Data zapadalności	132
G. Przewidywana data emisji Obligacji	132
H. Warunki Oferty	132
H.1. Wielkość Emisji	132
H.2. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	132
H.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot	132
H.4. Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu	133

H.5.	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Obligacje oraz dostarczenie Obligacji.....	133
H.6.	Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości	133
I.	Zasady dystrybucji i przydziału	134
I.1.	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje	134
I.2.	Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów	134
J.	Cena Obligacji	134
K.	Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów	134
L.	Postanowienia dotyczące Zgromadzenia Obligatariuszy	134
WYKAZ ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE		136

OGÓLNY OPIS PROGRAMU

Poniższy ogólny opis programu stanowi ogólny opis programu ofertowego w rozumieniu art. 25 ust 1 lit. b Rozporządzenia Komisji 2019/980. Niniejszy opis zawiera podsumowanie podstawowych parametrów emisji Obligacji emitowanych przez PCC EXOL SA w ramach VI Programu Emisji Obligacji. Opis nie jest kompletny, a w celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty Obligacji konieczna jest łączna interpretacja Podstawowego Prospektu oraz wszelkich suplementów do niego i Ostatecznych Warunków Emisji poszczególnych serii Obligacji.

Emitent	PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Identyfikator podmiotu prawnego emitenta (LEI)	2594002H3ZAFID0MP378
Strona internetowa Emitenta	www[.]pcc-exol.eu https[://]www.pccinwestor.pl/pcc-exol/
Opis Programu	VI Program Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały nr 66/2023 Zarządu Spółki z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie VI Programu Emisji Obligacji
Wielkość Programu	Łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu Emisji będzie wynosić nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych
Firma Inwestycyjna pośrednicząca w ofertach Obligacji	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Oferowanie	Obligacje będą oferowane w ramach ofert publicznych w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego.
Rodzaj inwestorów, do których kierowana jest oferta	Obligacje emitowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji mogą być aktywnie oferowane do następujących grup inwestorów: (a) Uprawnionych Kontrahentów, (b) Klientów Profesjonalnych, (c) Klientów Detalicznych, będących klientami podmiotów przyjmujących zapisy co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym i uznały, że inwestycja w Obligacje jest dla danego Klienta Detalicznego odpowiednia, a także Klientów Detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji. Pośrednicy finansowi przyjmujący zapisy mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedności i adekwatności instrumentu finansowego.
Cena emisyjna	Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach VI Programu będzie równa ich wartości nominalnej, ustalona zostanie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i

zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji.

Waluta

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR, €).

Forma Obligacji

Obligacje będą papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje emitowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Świadczenie z Obligacji

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji.

Oprocentowanie Obligacji

Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne. Stopa bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu, których wartość jest wyrażona w PLN, zostanie określona w uchwale Zarządu i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii. Jako stopa bazowa może zostać wskazany wskaźnik referencyjny WIBOR lub wskaźnik WIRON, dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku. Stopą bazową dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu, których wartość jest wyrażona w EUR, jest wskaźnik referencyjny EURIBOR lub inny wskaźnik referencyjny, który go zastąpi dla depozytów denominowanych w EUR. Informacja o nominalnej stopie procentowej zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Wykup Obligacji

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r. w sprawie VI Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

Wcześniejszy wykup Obligacji

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu oraz jego tryb, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji

Notowanie i dopuszczenie do obrotu

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Catalyst. Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań o wprowadzenie Obligacji na który, ubiegać się

będzie Spółka. Informacja ta zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Ograniczenia oferowania

Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską. Papiery wartościowe objęte Prospektem Podstawowym nie będą oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej). Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji Emitenta, każdy inwestor powinien dokładnie zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie, w szczególności z przedstawionymi poniżej czynnikami ryzyka oraz z dokumentami włączonymi do Prospektu przez odniesienie.

Zgodnie z regulacjami Rozporządzenia o prospekcie, ryzyka przedstawione w Prospekcie Podstawowym mają ograniczać się do ryzyk, które są właściwe dla danego emitenta lub dla danych papierów wartościowych. Emitent wskazał poniżej ryzyka specyficzne dla działalności Spółki i Grupy oraz Obligacji, ograniczając się do ryzyk, które mają istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej. Emitent nie uwzględnił w Prospekcie Podstawowym ogólnych ryzyk, na które może być narażony każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, a które potencjalnie mogą zmaterializować się u Emitenta lub innego podmiotu z Grupy. O tego rodzaju potencjalnych ryzykach Emitent informuje w treści włączonego do Prospektu przez odniesienie Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. za rok 2022 oraz w treści włączonego do Prospektu przez odniesienie Skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2023 roku.

Poprzez subskrybowanie lub nabycie Obligacji inwestorzy potwierdzają świadomość ryzyka, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, mogących doprowadzić do sytuacji, w której Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie jest również możliwe wskazanie okoliczności, których wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne.

Poniżej przedstawione czynniki ryzyka Emitent wymienił w kolejności od najistotniejszego w ocenie Emitenta, do najmniej istotnego. W opisie każdego ryzyka zawarta została ocena jego istotności i prawdopodobieństwa wystąpienia dokonana przez Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu. Do oceny zastosowano skalę trzystopniową „wysokie”, „średnie”, „niskie”. Niemniej jednak należy brać pod uwagę możliwość, że ryzyka zaliczone do mniej istotnych w pewnych warunkach okażą się bardzo istotne i w razie ziszczenia skutkować będą znaczącym negatywnym wpływem.

Wskazane w opisach poszczególnych czynników ryzyka działania podejmowane przez Emitenta oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego Prospektu nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym jak i dorozumianym.

Materializacja przedstawionych ryzyk (jednego lub kilku jednocześnie) może wpłynąć negatywnie na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową oraz ich wyniki finansowe, a w skrajnym przypadku na zdolność Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji lub ich terminowy wykup. Wystąpienie jednego lub kilku zdarzeń wskazanych w czynnikach ryzyka może w rezultacie doprowadzić do trwałej niemożności obsługi przez Spółkę swoich zobowiązań finansowych lub utraty płynności, co również może wpływać na obniżenie, a w skrajnym przypadku na całkowitą utratę, wartości rynkowej Obligacji.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM, BRANŻĄ, W KTÓREJ DZIAŁA I OTOCZENIEM REGULACYJNYM

1.1. RYZYKO ZMIAN CEN RYNKOWYCH SUROWCÓW

W ramach działalności spółek Grupy PCC EXOL istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością cen związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Wybuch wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku spowodował jeszcze większą niestabilność i nieprzewidywalność w zakresie rynku surowców.

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

Surowcem bardzo podatnym na wahania cen jest tlenek etylenu, który jest pochodną ropy naftowej. Wahania cen ropy naftowej mają bezpośredni wpływ na zmianę notowań etylenu, z którego produkuje

się tlenek etylenu. Ilościowy udział tlenu etylenu w dostawach surowców PCC EXOL wynosi blisko 50%, przy czym około połowa zakupów jest realizowana na potrzeby innej spółki z Grupy PCC, PCC Rokita. Wieloletnia umowa współpracy pomiędzy PCC EXOL a PCC Rokita dotycząca zakupu tlenu etylenu reguluje rozliczenie kosztów zakupów w taki sposób, iż obydwie podmioty ponoszą konsekwencje zmiany ceny surowca. W przypadku wzrostu notowań ropy, a co za tym idzie wzrostu ceny tlenu etylenu, zarówno Emitent jak i PCC Rokita ponoszą wyższe koszty. Jednocześnie adekwatne rozwiązanie stosowane jest do obniżek ceny surowca – obydwie spółki uzyskują dzięki temu niższe koszty wsadu do produkcji.

W związku z wybuchem wojny w Ukrainie średnioroczna cena ropy uległa w 2022 roku istotnejwyżce, wzrastając o ponad 39% w stosunku do średniorocznej ceny ropy w 2021 roku i osiągając 8 marca 2022 roku rekordowy poziom od początku 2010 roku. W kolejnych miesiącach trwania wojny cena tego strategicznego surowca naprzemiennie wzrastała oraz spadała z dużą dzienną dynamiką i na dzień zatwierdzenia Prospektu kształtuje się poniżej poziomów z początku 2022 roku. W związku z prowadzonymi działaniami wojennymi oraz wprowadzanymi sankcjami gospodarczymi dla Rosji i Białorusi możliwy jest wzrost ceny do rekordowych poziomów z okresu wybuchu wojny, ograniczenia w dostępności tego surowca lub nawet jego okresowe braki. Istnieje ryzyko, że w razie zaprzestania dostaw ropy z Rosji do Europy, sytuacja na rynku tego surowca ulegnie pogorszeniu. Ograniczenia w dostępności tlenu etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak mogą spowodować problemy z utrzymaniem ciągłości produkcji przez Emitenta. Utrzymujące się wysokie ceny tego surowca będą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy, a dodatkowo w sytuacji szczególnie wysokich cen i w razie niemożliwości choćby częściowego przełożenia podwyżek cen na klientów, Emitent może podjąć decyzję o wstrzymaniu zakupów surowca, co może skutkować przerwami w produkcji (w zależności od bieżącego stanu zaopatrzenia magazynowego oraz okresu utrzymywania się wysokich cen tlenu etylenu).

Surowcami również charakteryzującymi się znacznymi wahaniami cen są w przypadku Emitenta alkohole tłuszczowe i oleje naturalne, odpowiadające łącznie za około 25% wartości dostaw surowców. Ich ceny zależne są od notowań CPKO (Crude Palm Kernel Oil / surowy olej z ziaren palmowych) w Malezji, które z kolei są mocno podatne na spekulacje i zmiany pogodowe. Ich wahania bywają gwałtowne i znaczące, osiągając poziom nawet kilkunastu lub kilkudziesięciu procent w przeciągu krótkiego okresu czasu (przykładowo ceny oleju w 2016 roku wzrosły o ponad 85%, w 2017 roku w ciągu zaledwie 3 miesięcy spadły o 46%, a w 2021 w okresie 5 miesięcy wzrosły o ponad 90%). W 2022 notowania CPKO odnotowały ponownie znaczny spadek, aż o 63%.

Wahania cen surowców mają szczególne znaczenie dla surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, gdyż dla tej kategorii istnieje silna zależność cen surowców z cenami produktów. Wysokie ceny surowców mogą wpływać na obniżenie sprzedaży spowodowane utratą klientów lub koniecznością rezygnacji przez spółki Grupy z nierentownych kontraktów. Grupa PCC EXOL nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przenieść wyższe ceny zakupu surowców na odbiorców swoich produktów.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki oraz w celu uniezależnienia od dotychczasowych dostawców, Grupa PCC EXOL prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców zmniejsza ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Emitenta oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji

Istotność i prawdopodobieństwo powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie. W przypadku zmaterializowania się przedmiotowego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca.

1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGRANICZONĄ LICZBĄ DOSTAWCÓW ORAZ ZAKŁÓCENIAMI W DOSTAWACH SUROWCÓW

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez Emitenta oraz spółki z Grupy, istnieje ryzyko wystąpienia ograniczonej dostępności lub nawet jej braku spowodowanej niewielką liczbą dostawców na rynku. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest także możliwa niestabilność rynku surowców w związku z wojną w Ukrainie.

Głównym surowcem wykorzystywanym w większości procesów produkcyjnych Emitenta z ilościowym udziałem w zakupach surowców na poziomie blisko 50% jest tlenek etylenu. Spółka jest w znacznym

stopniu uzależniona surowcowo od PKN Orlen SA, który jest kluczowym dostawcą tlenku etylenu. Należy jednak zaznaczyć, iż część zakupów Emitenta jest realizowana na potrzeby innej spółki z Grupy PCC, PCC Rokita.

W przypadku pozostałych surowców takich jak alkohole naturalne i syntetyczne czy oleje naturalne spółki Grupy nie są kluczowymi ani strategicznymi odbiorcami żadnego z dostawców. Sytuacja ta może skutkować zakłóceniami w dostawach kluczowych dla Grupy PCC EXOL surowców, a co za tym idzie, w zapewnieniu płynności produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów.

W razie wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą one musiały częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł bądź częściowo lub nawet całkowicie ograniczyć produkcję niektórych wyrobów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy wszystkich surowców, a także mediów energetycznych będą odbywać się w przyszłości w sposób ciągły, ani że wszystkie dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostawach do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji bądź wstrzymanie produkcji. Mogą one również wpłynąć na wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkości dostaw produktów do klientów lub opóźnienia w dostawach produktów. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

Emitent odpowiadając na potrzeby rynku oferuje produkty z certyfikatem RSPO, dlatego Spółka wykorzystuje w produkcji certyfikowane surowce, które stanowią około 8% ilościowego wsadu surowców. Istnieje ryzyko, iż któryś z wiodących dostawców Emitenta w zakresie alkoholi tłuszczowych utraci certyfikat RSPO, a w konsekwencji nie będzie mógł oferować certyfikowanego alkoholu. Może to spowodować ograniczenie dostępności certyfikowanego materiału, co z kolei może przełożyć się na zakłócenia w ciągłości dostaw i/lub produkcji. Taka sytuacja może również negatywnie wpływać na sprzedaż surfaktantów z certyfikatem RSPO do strategicznych klientów Spółki, a w szczególności na ograniczenie sprzedaży produktów z certyfikatem RSPO, zmniejszenie ilości zamówień innych produktów z oferty Emitenta, obniżenie oceny w systemie kwalifikacji dostawców u strategicznych klientów Spółki, a w najgorszym wariancie nawet utratę klienta. Powyżej opisane zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

W związku z wojną w Ukrainie oraz wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych. Kluczowy dla Spółki surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej, dlatego w razie ewentualnego zaprzestania dostaw ropy naftowej z Rosji do Europy, na rynku mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. W związku z taką sytuacją Grupa narażona będzie na wyższe koszty produkcji, a także problemy w zakresie utrzymania ciągłości produkcji, co w obydwu scenariuszach przełoży się negatywnie na wyniki finansowe Grupy, a w skrajnych przypadkach może nawet doprowadzić do zerwania kontraktów przez niektórych odbiorców. Niemniej jednak efektem sytuacji na rynku surowców może być wzrost cen części surfaktantów podążający w dłuższym okresie czasu za wzrostem cen surowców. W przypadku Grupy silna korelacja cenowa dotyczy środków powierzchniowo czynnych stosowanych do produkcji detergentów i kosmetyków, których udział w sprzedaży produktów oscyluje wokół 50%, co powinno pozwolić na częściową rekompensatę kosztów Grupy wynikających z drożących surowców. Spółka podkreśla, iż w 2022 roku nie realizowała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji i na dzień zatwierdzenia Prospektu nadal ich nie realizuje. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż istotna część europejskich producentów tlenku etylenu wytwarzanego z etylenu może zaopatrywać się w surowiec potrzebny do produkcji etylenu pochodzący częściowo z Rosji. Emitent nie posiada szczegółowej wiedzy o źródłach dostaw swoich dostawców, a tym bardziej o proporcjach ich zakupów z kierunku rosyjskiego oraz innych kierunków. Według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji zużytych na potrzeby PCC EXOL stanowiły w 2022 roku szacunkowo 0,2% kosztów zużycia materiałów i energii. Emitent szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenku etylenu od PKN Orlen, byłby w stanie prawdopodobnie zastąpić około połowy dostaw tego surowca realizowanych obecnie przez kluczowego dostawcę poprzez dostawy od innych producentów, przy czym poziom zastąpienia zależny będzie od ogólnej dostępności surowca na rynku w danym momencie. Ponadto ze względu na elastyczność linii produkcyjnych oraz zdywersyfikowane portfolio, Spółka ma możliwość dynamicznie zmieniać rodzaj wytwarzanych produktów na produkty mniej „tlenkochłonne”. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której ograniczenia w dostępności tlenku etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości produkcji przez Emitenta. Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co będzie miało negatywny

wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Analizując ryzyko dostępności surowców w świetle trwającej wojny w Ukrainie, Grupa identyfikuje dodatkowy nowy czynnik ryzyka, jakim jest przestrzeganie sankcji gospodarczych nakładanych na Rosję i Białoruś oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje możliwy wpływ tych sankcji na swoją działalność. Jednak z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można w pełni zagwarantować, iż Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji.

Ponadto, Emitent zwraca uwagę, iż łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym mogą być zakłócone w wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu.

W celu ograniczenia ryzyka dostępności surowców Grupa nieustannie poszukuje alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec aktualnych dostawców.

Istotność ryzyka wynikającego z ograniczonej liczby potencjalnych dostawców oraz ograniczonej dostępności surowców, Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji, może dojść do zakłócenia działalności produkcyjnej, a skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta może być znacząca. Prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka ograniczonej produkcji oraz wyższych kosztów produkcji wskutek ograniczonej liczby potencjalnych dostawców oraz ograniczonej dostępności surowców w opinii Spółki także jest wysokie.

1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYMI KONSEKWENCJAMI ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH DOTYCZĄCYCH KORZYSTANIA ZE ŚRODOWISKA

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać niezbędne pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu PCC EXOL S.A. dysponuje wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive), dwoma pozwoleniami wodnoprawnymi na szczególne korzystanie z wód oraz pozwoleniem na wprowadzanie gazów i pyłów do środowiska.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostry wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania nowych przepisów prawa unijnego,
- na spółki Grupy PCC EXOL zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania stosowanej dotychczas interpretacji za niezgodną z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, Emitent zobowiązany jest, pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego, do przestrzegania tzw. konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W przypadku instalacji Spółki zastosowanie mają trzy z dotychczas opublikowanych dokumentów. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych spółek Emitenta przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie dwóch konkluzji, jednak z dodatkowym obowiązkiem, jakim jest zwiększenie częstotliwości wykonywania niektórych pomiarów emisji do powietrza z pomiarów półrocznych na miesięczne – nie generuje to jednak znaczących kosztów dla Spółki. W przypadku konkluzji dotyczących emisji przemysłowych, które zostały wydane 6 grudnia 2022 roku, dopiero przeprowadzona zostanie weryfikacja spełnienia ich wymagań przez poszczególne instalacje. Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie ulegnie zmianie, to ewentualnej aktualizacji konkluzji BAT można oczekiwać około 2030 roku, natomiast terminem spełnienia warunków konkluzji byłby termin około roku 2035. Jednocześnie możliwe jest ukazanie się nowych konkluzji BAT, które będą dotyczyć instalacji Emitenta, w związku z czym PCC EXOL będzie musiał podjąć działania dostosowawcze

angażując określone zasoby ludzkie oraz kapitał. Ponadto, z uwagi na trwający od kwietnia 2022 roku proces nowelizacji Dyrektywy IED, nie można wykluczyć zaostreżenia podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT.

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy Emitenta mogą także powstać w związku z przyjęciem przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku pakietu inicjatyw politycznych, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku (Europejski Zielony Ład, Green Deal). Przyjęcie przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku strategii CSS (strategia dla zrównoważonych chemikaliów) będącej częścią Europejskiego Zielonego Ładu oraz oczekiwane nowelizacje przepisów REACH (rejestracja, ocena, udzielanie zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów) i CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) mogą spowodować zaostreżenie podejścia do możliwości stosowania i produkcji niektórych substancji chemicznych. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych.

W opinii Emitenta istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód, pomimo iż PCC EXOL nie wprowadza ścieków bezpośrednio do środowiska. Instalacja Emitenta w Płocku odprowadza ścieki do kanalizacji PKN Orlen na podstawie umowy na odbiór ścieków. Natomiast ścieki z instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym Spółka odprowadza do oczyszczalni spółki siostry PCC Rokita SA. Zmiany w przepisach prawnych zwiększające poziom ochrony czystości Odry mogą skutkować koniecznością poniesienia kosztów działań dostosowawczych dla PCC Rokita SA, a tym samym dla PCC EXOL jako jednej ze spółek korzystających z oczyszczalni ścieków. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

PCC EXOL prowadzi działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlega przepisom Ustawy o Odpadach, która w znowelizowanym kształcie obowiązuje od września 2018 roku. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostreżenia, szczególnie w zakresie terminów magazynowania odpadów, generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na wyższe koszty i negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostreżanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. W opinii Spółki, w perspektywie najbliższych kilku lat nie należy oczekiwać zmian legislacyjnych konkluzji BAT, które na dzień zatwierdzenia Prospektu dotyczą działalności Emitenta. Niemniej jednak ryzykiem dla Spółki są nowe konkluzje BAT, które mogłyby dotyczyć sektora działalności Emitenta oraz zaostreżenie podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT w trwającym procesie nowelizacji Dyrektywy IED. Ryzykiem dla Grupy w przyszłości może być także konieczność dostosowania się do nowych obowiązków i ograniczeń wynikających z Europejskiego Zielonego Ładu oraz nowelizacji przepisów w zakresie REACH i CLP.. Ponadto należy mieć na uwadze, że władze krajowe mogą w szczególnych przypadkach zastrzyć normy emisyjne ustalone w konkluzjach BAT lub innych przepisach unijnych. Ewentualne zaostreżenie przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska skutkować może dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, pewnymi ograniczeniami produkcji, a nawet w skrajnych wypadkach zaprzestaniem produkcji w danej technologii, co tym samym może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

W celu ograniczenia opisanego powyżej ryzyka Grupa Kapitałowa Emitenta sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

Istotność ryzyka zaostreżenia standardów regulujących kwestie ochrony środowiska Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji ryzyka w opinii Spółki jest średnie.

1.4. RYZYKO WYSTĄPIENIA POWAŻNEJ AWARII PRZEMYSŁOWEJ SKUTKUJĄCEJ PROBLEMAMI Z UTRZYMANIEM CIĄGŁOŚCI PRODUKCJI

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej PCC EXOL polega na wytwarzaniu i przerobie substancji chemicznych. Część surowców wykorzystywanych w produkcji ma właściwości palne, wybuchowe toksyczne, rakotwórcze lub żrące, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia

oraz życia pracowników Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Spółka PCC EXOL należy do grupy przedsiębiorstw, które są narażone na duże ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych.

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o Ochronie Środowiska, PCC EXOL S.A. została zaliczona do zakładów stwarzających duże ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska lub powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem.

Substancjami niebezpiecznymi w zakładzie Emitenta są m.in. tlenek etylenu, tlenek propylenu, tlenki siarki, kwas monochlorooctowy czy siarczan dimetylu. W przypadku Spółki awaria przemysłowa może mieć postać pożaru, wybuchu, emisji toksycznych substancji do powietrza oraz wycieku mediów procesowych.

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

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

Zakład PCC EXOL w Brzegu Dolnym znajduje się na terenie parku przemysłowego PCC Rokita, gdzie swoją działalność prowadzą także inne spółki Grupy PCC wykorzystujące substancje niebezpieczne jako surowce lub też wytwarzające produkty, które klasyfikowane są jako substancje niebezpieczne. Podmioty te mogą stanowić zagrożenie dla Emitenta w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej. Również sąsiedztwo innych przedsiębiorstw takich jak ADAMA Manufacturing Poland, Air Products, VITA Polymers Poland czy STEPAN Polska Sp. z o.o. zlokalizowanych na terenie lub w pobliżu parku przemysłowego PCC Rokita może stwarzać niebezpieczeństwo w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej, gdyż także w tych firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje palne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu czy wycieku na instalacje Emitenta, co skutkować będzie poniesieniem przez niego strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników Emitenta.

Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa działające na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. Sygnały pochodzące z urządzeń AKPiA trafiają do komputerowego systemu wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), który steruje procesem poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. System DCS odpowiedzialny jest również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wysterowanie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m. in. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesny system zraszaczy uruchamianych automatycznie oraz fakt, iż instalacja Spółki jest skonfigurowana z urządzeniami straży pożarnej działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. Ponadto, PCC EXOL jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa posiada certyfikat na zgodność z normą ISO 45001, która stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnoszenie standardów pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

Dla zachowania ciągłości produkcji konieczne jest utrzymywanie odpowiedniej ilości części zamiennych dla urządzeń, których czas dostawy może wynosić nawet kilka miesięcy. Dlatego też Spółka posiada w

swoim magazynie zapas strategicznych części zamiennych do urządzeń, których awaria wstrzymałaby całą pracę instalacji. W wielu przypadkach są to urządzenia gotowe do zamontowania natychmiast, przez co ewentualny przestój skraca się do kilku dni. Jednocześnie dzięki posiadaniu dużego magazynu wyrobów gotowych, Emitent może w tym czasie realizować sprzedaż swoich produktów.

Istotność ryzyka zakłócenia działalności produkcyjnej Emitent ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca, szczególnie w przypadku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Prawdopodobieństwo wystąpienia takiego ryzyka jest jednak niskie z uwagi na stosowane przez Spółkę liczne mechanizmy prewencyjne oraz rozwiązania obniżające podatność Emitenta na to ryzyko, co potwierdza fakt braku na przestrzeni ostatnich lat istotnej awarii przemysłowej na terenie zakładu Spółki oraz nieplanowanego przestoju w produkcji dłuższego niż tydzień.

1.5. RYZYKO SILNEJ KONKURENCJI CENOWEJ

Znaczna część produktów Grupy PCC EXOL jest wytwarzana na skalę masową. Ich odbiorcami są między innymi producenci działający na rynkach europejskich, gdzie konkurencja jest bardzo duża. Największa część przychodów Grupy jest osiągana poprzez sprzedaż produktów na krajowym rynku, udział Polski w 2022 roku wyniósł blisko 53% skonsolidowanych przychodów. Europa Zachodnia była drugim rynkiem zbytu Grupy z udziałem na poziomie prawie 23%. Niemniej jednak zgodnie z długofalową strategią Emitenta rynkami docelowymi dla spółek Grupy są między innymi rynki Europy Środkowo-Wschodniej. PCC EXOL w swojej strategii nie zdefiniował docelowego udziału tych rynków w przychodach ani też terminu na realizację tego działania, ale regiony te leżą w obszarze dużego zainteresowania Emitenta, gdyż charakteryzują się większą dynamiką wzrostu przy mniejszej liczbie konkurentów w porównaniu do rynku Europy Zachodniej.

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

W ocenie Spółki mogą również wzrosnąć moce produkcyjne konkurentów, zwłaszcza tych działających na rynkach Europy i Azji. Największym zagrożeniem dla Spółki są inwestycje w zdolności wytwórcze producentów surfaktantów zlokalizowane w promieniu około 1000 km od zakładu Emitenta, w tym prowadzone obecnie inwestycje konkurentów w Antwerpii (Belgia) oraz Tiszaújváros (Węgry), a także zrealizowane niedawno projekty inwestycyjne firm takich jak Sinarmas-Cepsa w niemieckim Genthin czy inwestycja firmy Solvay Novecare w Bernburg (Niemcy). Mniej istotne dla działalności PCC EXOL będą natomiast inwestycje zlokalizowane w większej odległości od zakładów Grupy, chyba że dotyczyć będą one inwestycji globalnych koncernów chemicznych, których nowe zdolności produkcyjne kierowane będą na rynki, gdzie obecne są produkty Grupy. Znaczny wzrost podaży bez odpowiednio wysokiego wzrostu popytu może spowodować spadek cen produktów, a tym samym pogorszenie sytuacji finansowej Grupy PCC EXOL.

W celu ograniczania wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, Emitent od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. Przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje jednak, że pozycja Grupy PCC EXOL na rynku zostanie utrzymana lub polepszy się, w związku z czym materializacja niniejszego ryzyka może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy. Ponadto, Grupa, aby zmniejszyć oddziaływanie tego ryzyka prowadzi stały monitoring oraz analizę rynku. Ważnym elementem jest też dywersyfikacja produktów i klientów oraz integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby czy wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC.

Istotność i prawdopodobieństwo powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie. W przypadku zmaterializowania się przedmiotowego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta zależna będzie od działań podejmowanych przez konkurentów Spółki w zakresie wielkości produkcji, polityki cen, a także wartości i rodzaju podejmowanych przedsięwzięć inwestycyjnych.

1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYŻSZYMI OSTATECZNYMI KOSZTAMI INWESTYCJI ORAZ MOŻLIWĄ ZMIANĄ HARMONOGRAMU LUB ZAKRESU PLANOWANYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ INWESTYCYJNYCH

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje o charakterze technologicznym. Na dzień zatwierdzenia Prospektu najważniejszymi zadaniami inwestycyjnymi Emitenta są rozbudowa wytwórni etoksylatów ETE-2 w Płocku wraz z budową drugiej linii technologicznej oraz budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

Celem inwestycji w rozbudowę wytwórni w Płocku jest podwojenie zdolności produkcyjnych zakładu, które po ukończeniu budowy drugiej linii technologicznej wyniosą około 80 tys. ton. Przedsięwzięcie będzie finansowane bezpośrednio przez Emitenta, a wydatki na realizację projektu będą ponoszone zgodnie z harmonogramem inwestycji. Źródłem finansowania będą głównie wypracowane środki własne PCC EXOL, przy czym ze względu na dążenie do uzyskania optymalnej struktury finansowania pod względem kosztu kapitału, Emitent nie wyklucza wykorzystania środków pochodzących z kredytów czy pożyczek. Zakończenie inwestycji i uruchomienie nowych instalacji w ramach wytwórni planowane jest w 2024 roku.

Inwestycja w postaci nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym prowadzona jest przez spółkę powiązaną, PCC BD Sp. z o.o., której wspólnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. W celu realizacji inwestycji przeprowadzany jest obecnie proces dokapitalizowania spółki PCC BD przez wspólników, czyli przez Emitenta oraz PCC Rokita poprzez obejmowanie nowych udziałów w ramach podwyższenia kapitału zakładowego PCC BD realizowanego w kilku transzach. Ponadto, dla uzyskania optymalnej struktury finansowania pod względem kosztu kapitału rozważane jest także pozyskanie finansowania w formie kredytu bankowego, a uzupełnieniem wymaganego kapitału będą środki z przyznanej PCC BD dotacji celowej. Zakładany kredyt bankowy będzie prawdopodobnie wypłacany w transzach po realizacji poszczególnych etapów projektu, a płatności z tytułu dotacji realizowane będą w corocznych transzach jako refundacje poniesionych kosztów kwalifikowanych. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to połowa 2026 roku.

Emitent podejmował decyzję o realizacji przedsięwzięcia w Brzegu Dolnym w grudniu 2021 roku, kiedy nie miały miejsca takie okoliczności jak wojna w Ukrainie, kryzys energetyczny oraz szybko pogarszająca się konkurencyjność europejskich producentów wobec producentów z Azji lub Ameryki Północnej. W związku ze zmianą sytuacji, Spółka na bieżąco prowadzi analizy dostępnych informacji i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń minimalizować ich wpływ na inwestycję.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu inwestycja pozostaje na etapie projektowania poszczególnych elementów instalacji, ale równolegle trwają już pierwsze prace budowlane. Częściowo zamówione zostały już zbiorniki na surowce oraz aparatura procesowa, a projekt bazowy, który będzie podstawą do przygotowania projektu wykonawczego, jest na ukończeniu. Na obecnym etapie prac jeszcze nie wszystkie aspekty projektowe zostały ustalone, co przy niestabilnym otoczeniu makroekonomicznym powoduje dodatkowe trudności w oszacowaniu ogólnych kosztów przedsięwzięcia. Niemniej jednak zaistniałe okoliczności wzmocniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków.

Zgodnie z powszechnie dostępnymi informacjami, sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych) charakteryzuje się niestabilnością cen, które w większości rosną. Wzrosty dotyczą cen półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, a w konsekwencji powodują zwiększenie kosztów wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co dodatkowo zwiększa niepewność odnośnie ewentualnych szacunków. Nie jest jednocześnie wykluczone, że po okresie dynamicznych wzrostów cen materiałów i usług, w następnych latach może pojawić się wyhamowanie tego trendu.

Dodatkowo, inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Jak większość inwestycji w Grupie PCC, również i ta inwestycja jest realizowana bez udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych wyspecjalizowanych służb. Ponadto, dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie inwestycji towarzyszących. Przedsięwzięcia te będą dotyczyć m.in. modernizacji oczyszczalni ścieków, przebudowy torów kolejowych, modernizacji bramy głównej oraz rozbudowy laboratoriów i zostaną przeprowadzone przez PCC Rokita jako właściciela tych obiektów.

Aspektem istotnym dla przebiegu procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy. Powyższe czynniki mogą mieć przełożenie na dodatkowe koszty związane z realizacją inwestycji.

Bardziej szczegółowe wyliczenie szacowanej wartości inwestycji będzie możliwe dopiero na dalszych etapach realizacji inwestycji, w tym między innymi na podstawie wykonawczej dokumentacji projektowej i ostatecznych decyzji odnośnie zakresu inwestycji.

Może okazać się, że ostateczne koszty inwestycji przekroczą zaplanowany budżet, co zmniejszy opłacalność projektu, a także spowoduje po stronie Emitenta konieczność pozyskania dodatkowych środków finansowych. W przypadku trudności z pozyskaniem źródeł kapitału, realizacja obydwu przedsięwzięć Emitenta może zostać przesunięta w czasie. Obecnie inwestycje są realizowane zgodnie z harmonogramem, natomiast nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramów, jak i zakresów przedsięwzięć lub wolumenów produkcji. Należy przy tym zaznaczyć, iż wszelkie ustalenia w zakresie inwestycji prowadzonej przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, wymagają porozumienia pomiędzy tymi trzema spółkami. Na dzień zatwierdzenia Prospektu w opinii Grupy aktualna sytuacja makroekonomiczna oraz geopolityczna nie uniemożliwia realizacji żadnej z zaplanowanych inwestycji.

W związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka PCC BD podpisała ze Skarbem Państwa umowę o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Dotacja celowa, po spełnieniu warunków określonych w umowie, zostanie wypłacona w formie rat w latach 2023–2026, w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł. Wsparcie udzielone przez Legnicką Strefę Ekonomiczną będzie miało postać zwolnienia podatkowego przez okres 15 lat. Warunkiem otrzymania dotacji oraz możliwości wykorzystania zwolnienia podatkowego jest spełnienie przez PCC BD zobowiązań w zakresie terminu zakończenia inwestycji najpóźniej do dnia 30 czerwca 2026 roku, utworzenia w związku z przedsięwzięciem do 30 czerwca 2026 i utrzymania przez okres 5 lat 55 miejsc prac, poniesienia kosztów inwestycji w wysokości co najmniej 351 mln zł przy założeniu kosztów kwalifikowanych na poziomie 270 mln zł, a także utrzymania inwestycji przez okres co najmniej 5 lat od dnia zakończenia jej realizacji. Ponadto, PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontroli dotyczących określonych zobowiązań. W przypadku niezrealizowania inwestycji, pomoc publiczna nie zostanie skonsumowana, tzn. nie realizując wydatków spółka PCC BD nie pozyska wypłat refundacyjnych z tytułu dotacji oraz nie będzie miała uprawnienia do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego. Natomiast brak zakończenia realizacji inwestycji w przewidzianym w umowie terminie lub niedotrzymanie pozostałych warunków udzielenia dotacji i przyznania zwolnienia podatkowego może spowodować, iż PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty pomocy publicznej wraz z odsetkami lub kwota ta zostanie obniżona.

Emitent prowadzi działalność na bardzo konkurencyjnym rynku, gdzie duże koncerny poprzez konsolidację procesów i akwizycje korzystają z efektów większej skali produkcji oraz integracji surowcowej. Korzyści te pozwalają im podejmować decyzje o kolejnych inwestycjach celem zwiększenia swoich zdolności produkcyjnych, udoskonalenia produktów i procesów, a także poszerzenia oferty handlowej. W sytuacji, kiedy Emitent nie będzie zwiększał swoich zdolności produkcyjnych jego udział rynkowy będzie ulegał zmniejszeniu. Ponadto, bez rozwoju nowych produktów, oferta handlowa PCC EXOL stanie się dla klientów mniej atrakcyjna, co przełoży się na spadek przychodów ze sprzedaży. Dlatego też Emitent stale dąży do rozwoju swojej działalności, zarówno poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych jak i poszerzanie portfolio produktowego, a środkiem do uzyskania tych celów są decyzje o realizacji nowych inwestycji. Każdorazowo przed podjęciem takiej decyzji, PCC EXOL analizuje szczegółowo zasadność oraz opłacalność przedsięwzięcia inwestycyjnego, a następnie na bieżąco monitoruje postęp realizacji projektu. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie widzi przesłanek, które mogłyby uniemożliwić realizację prowadzonych obecnie inwestycji.

Materializacja ryzyka w postaci ostatecznych kosztów projektów znacznie odbiegających, w związku ze zmianą sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej, od nakładów szacowanych przy podejmowaniu decyzji o inwestycji, lub też w postaci konieczności zwrotu części lub całości dotacji lub też konieczności zapłaty podatku dochodowego wraz z odsetkami, będzie miała negatywny wpływ sytuację finansową Grupy. Spowoduje to powstanie po stronie Emitenta dodatkowych kosztów, a ponadto w razie opóźnień

w uruchomieniu instalacji, Grupa zacznie realizować przychody z nowych inwestycji w późniejszym czasie niż pierwotnie zakładano.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią. W przypadku zmaterializowania się powyższego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta może być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji ryzyka Spółka ocenia jako średnie.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI I DOPUSZCZANYMI DO OBROTU OBLIGACJAMI

2.1. RYZYKO OBNIŻENIA OCZEKIWANEJ REALNEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W OBLIGACJE

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie: stałe lub zmienne oparte o wskaźnik referencyjny WIBOR, WIRON lub EURIBOR lub o inny wskaźnik, który je zastąpi.

Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od daty emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu, mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie stopy bazowej Obligacji (wskaźnika referencyjnego), w tym związane z otoczeniem gospodarczym, polityką monetarną banku centralnego, oczekiwaniami rynków finansowych odnośnie kształtowania się stóp procentowych może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji w porównaniu do oczekiwanej rentowności w momencie ich nabycia.

W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania stawki referencyjnej, jak również w przypadku jej zastąpienia innym wskaźnikiem referencyjnym (w okresie od daty emisji do daty wykupu danej serii Obligacji o zmiennym oprocentowaniu), wartość stopy bazowej może ulec zmianie, co w konsekwencji wpłynie na zmianę oprocentowania przedmiotowych Obligacji. Ponadto należy pamiętać, iż w przypadku zastąpienia wskaźnika WIBOR wskaźnikiem referencyjnym WIRON, który dodatkowo zostanie powiększony/pomniejszony o spread korygujący różnice pomiędzy wskaźnikiem WIBOR a wskaźnikiem referencyjnym WIRON (jeśli będzie to miało zastosowanie) może okazać się, że nowa stopa bazowa ustalona w ten sposób może być mniej korzystna dla inwestora niż wskaźnik referencyjny WIBOR i tym samym może nastąpić zmniejszenie rentowności Obligacji. Analogiczna sytuacja może mieć miejsce w przypadku zmian dotyczących stopy procentowej EURIBOR lub innego wskaźnika referencyjnego, który ją zastąpi. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego Emitent nie jest w stanie ocenić kierunku oraz skali potencjalnej zmiany.

Zgodnie z projekcją inflacji NBP z marca 2023 roku, w latach 2023-2025 oczekiwany jest spadek wskaźnika inflacji, co powinno pozwolić na obniżki stóp procentowych przez NBP. Należy oczekiwać, że stopy bazowe będą podążać za stopami procentowymi NBP, dlatego też w sytuacji ustalenia dla Obligacji zmiennego oprocentowania, ich nominalna rentowność będzie się zmieniać w ślad za zmianami poziomu stóp procentowych. Niemniej jednak, gdy zmiany stóp procentowych nie będą w pełni odzwierciedlały zmiany stopy inflacji, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji może ulec zwiększeniu/zmniejszeniu w stosunku do oczekiwanej przez inwestora rentowności z Obligacji w momencie ich nabycia.

Jeśli natomiast dla Obligacji zostanie ustalone oprocentowanie stałe, w razie obniżek stóp procentowych, nominalna rentowność Obligacji pozostanie na tym samym poziomie, natomiast realna stopa zwrotu (rentowność) wraz ze spadkiem inflacji i obniżkami stóp procentowych będzie się wzrastać. W sytuacji ewentualnego dalszego wzrostu poziomu inflacji w okresie inwestycji w Obligacje, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji będzie się zmniejszać w porównaniu do realnej stopy zwrotu na początku okresu inwestycji.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

2.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WSKAŹNIKAMI REFERENCYJNYMI

Stopa bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu emitowanych w PLN zostanie określona w uchwale Zarządu i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii. Jako stopa bazowa może zostać wskazany wskaźnik referencyjny WIBOR (WIBOR3M[®] lub WIBOR6M[®]), lub wskaźnik WIRON (WIRON 3M[®] Stopa Składana lub WIRON 6M[®] Stopa Składana), dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

Stosowanie wskaźników referencyjnych wiąże się z ryzykiem, że przestaną one być publikowane lub opracowywane, lub nastąpi zmiana metodologii ich ustalania lub przestaną być reprezentatywne dla danego rynku. Każda procedura wyznaczania zamiennika wskaźnika referencyjnego stwarza dodatkowe

ryzyko zmienności wysokości przepływów pieniężnych z Obligacji, których oprocentowanie oparte jest o wskaźnik referencyjny.

W przypadku określenia przez Emitenta jako stopy bazowej wskaźnika referencyjnego WIBOR istnieje ryzyko, że w okresie ważności niniejszego Prospektu lub przed okresem zapadalności Obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji, w związku z wystąpieniem zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 Rozporządzenia BMR, wskaźnik referencyjny WIBOR zostanie zastąpiony wskaźnikiem referencyjnym WIRON. Taka zmiana wskaźnika referencyjnego może doprowadzić do obniżenia oprocentowania Obligacji o zmiennej stopie procentowej, dla których pierwotnym wskaźnikiem referencyjnym był WIBOR, gdyż wartość wskaźnika referencyjnego WIRON, nawet po uwzględnieniu spreadu korygującego, może być niższa niż wartość WIBOR.

Jeśli WIBOR zostanie zastąpiony wskaźnikiem referencyjnym WIRON, informacja o takim zastąpieniu oraz informacja odnośnie spreadu korygującego wraz z metodą jego obliczania (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Ministra Finansów określające, że spread korygujący nie powinien być stosowany zostanie opublikowane przez Emitenta w formie ogłoszenia na stronie internetowej Emitenta. Zgodnie z Rozporządzeniem BMR oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu BMR zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak:

- (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub
- (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych.

W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

W związku z planowaną w Polsce reformą wskaźników referencyjnych, w lipcu 2022 roku rozpoczęła prace Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której zadaniem jest opracowanie harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

We wrześniu 2022 roku Komitet Sterujący NGR zaakceptował wytyczne dotyczące procesu zastąpienia WIBOR wskaźnikiem referencyjnym WIRON („Mapa Drogowa”). Mapa Drogowa przedstawia założenia i orientacyjne ramy czasowe dla poszczególnych etapów prac nad nowym wskaźnikiem referencyjnym, natomiast gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania WIBOR jest przewidywana od 2025 roku.

Opublikowany w Mapie Drogowej harmonogram przewiduje, że do końca 2023 r. zakończone zostaną prace nad wyznaczeniem zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR oraz nastąpi zdefiniowanie spreadu korygującego i daty, od której zamiennik będzie stosowany. Powyższe informacje będą zawarte w rozporządzeniu wydanym przez Ministra Finansów. Zastosowanie spreadu korygującego ma na celu uwzględnienie skutków zmiany wskaźnika referencyjnego na jego zamiennik, co oznacza, że nie powinno dojść do istotnej zmiany rentowności Obligacji o zmiennej stopie procentowej. Pomimo założeń dotyczących spreadu korygującego, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane szczegółowe informacje dotyczące metody zdefiniowania spreadu korygującego dla WIBOR, w związku z czym Emitent nie jest w stanie oszacować, czy po wyznaczeniu zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR rentowność Obligacji o zmiennej stopie procentowej nie ulegnie zmianie.

Emitent ocenia poziom istotności i prawdopodobieństwo materializacji ryzyka związanego ze wskaźnikami referencyjnymi jako wysokie.

2.3. OBLIGACJE MOGĄ PODLEGAĆ WCZEŚNIEJSZEMU WYKUPOWI

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii jak i części Obligacji danej serii. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a inwestorzy nie będą mogli uzyskać przychodów z odsetek w założonym horyzoncie inwestycyjnym. W przeszłości Emitent dokonał wcześniejszego wykupu obligacji serii A1 i A2. Można przewidywać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka w okresie ważności Prospektu oraz jego istotność jako średnie.

2.4. RYZYKO UTRUDNIONEJ OCENY OBLIGACJI Z UWAGI NA FAKT, ŻE EMITENT NIE PRECYZUJE W PROSPEKCIE SPOSOBU WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI OBLIGACJI POSZCZEGÓLNYCH SERII

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego Emitent nie precyzuje sposobu wykorzystania wpływów z poszczególnych emisji Obligacji. Uzyskane środki zostaną przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, do których należy między innymi realizacja planowanych zadań inwestycyjnych, lub inne cele w tym: spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji.

Przed rozpoczęciem Oferty każdej serii Obligacji emitowanej w ramach VI Programu Emisji Obligacji Emitent opublikuje Ostateczne Warunki Emisji dla danej serii. Jeżeli wpływy z danej emisji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, w tym do spłaty zadłużenia w szczególności z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji, lub finansowania wybranego zadania inwestycyjnego, informacja na ten temat zostanie podana w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **A**, a inwestor będzie mógł zapoznać się z nimi przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

Emitent może również nie sprecyzować celu przeprowadzenia emisji danej serii, co może utrudnić inwestorom ocenę oferowanych Obligacji.

Istotność oraz prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent określa jako średnie.

2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYM NIEWYKUPIENIEM OBLIGACJI LUB NIETERMINOWĄ PŁATNOŚCIĄ ODSETEK

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec obniżeniu w przypadku nadmiernego powiększania poziomu zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Grupy. Utrata zdolności Emitenta do spłaty zobowiązań w terminie może spowodować ryzyko upadłości Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Na dzień 31.03.2023 roku zobowiązania oprocentowane stanowiły 23% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PCC EXOL oraz 24% sumy bilansowej PCC EXOL SA. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują znaczące zmiany w tej relacji, a na zobowiązania oprocentowane składają się m.in. kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii C1 i C2 o łącznej wartości nominalnej 45 mln zł.

W opinii Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wskaźniki zadłużenia utrzymane są na takich poziomach, które zapewniają możliwość zwiększenia zadłużenia przy zachowaniu bezpieczeństwa wypłacalności Spółki. Potwierdzeniem tego jest fakt, iż do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent wywiązywał się terminowo ze wszystkich zobowiązań wynikających z wyemitowanych dotychczas obligacji oraz zaciągniętych kredytów.

W ramach VI Programu Emisji Obligacji Spółka dopuszcza możliwość emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100 mln zł. W przypadku ewentualnego nadmiernego wzrostu zobowiązań dłużnych, czy przez zaciąganie nowych kredytów i pożyczek czy poprzez emisję Obligacji, istnieje ryzyko pogorszenia się płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji, które są obligacjami niezabezpieczonymi. Spółka prowadząc politykę finansowania działalności rozważa zwiększanie zaangażowania zarówno kapitału własnego jak i obcego w postaci kredytów bankowych czy pożyczek, środków uzyskiwanych w ramach pomocy publicznej oraz dłużnych papierów wartościowych. Wybór konkretnego rodzaju finansowania zawsze poprzedzony jest szczegółową analizą warunków danego finansowania, w tym otoczenia rynkowego i alternatywnych źródeł kapitału dostępnych dla Emitenta. Takie różnicowanie zasadniczo pozwala na optymalizację źródeł finansowania i zwiększa swobodę w podejmowaniu decyzji o zaangażowaniu zewnętrznych środków.

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem środków w obligacje korporacyjne i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji. Inwestowanie w obligacje korporacyjne wiąże się z ryzykiem utraty 100% zainwestowanego kapitału.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie.

2.6. SPÓŁKA MOŻE ODSTĄPIĆ OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB OFERTA MOŻE ZOSTAĆ ZAWIESZONA

Spółka może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną.

Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, pandemie, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie),
- inne nagłe i nieprzewidywalne zdarzenia mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii postawione do dyspozycji środki zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie 7 dni roboczych po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji.

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów.

Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi, uzasadniającymi odwołanie oferty. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej serii zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt Podstawowy oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt Podstawowy) oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli do zawieszenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii lub zawieszenie Oferty może spowodować czasowe zamrożenie środków przeznaczonych przez inwestora na inwestycję w Obligacje.

Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie.

2.7. RYZYKO NIEPRYZDZIELENIA OBLIGACJI

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, powoduje nieważność całego zapisu. Brak pełnej wpłaty na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji.

Ponadto emisja Obligacji poszczególnej serii nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty danej serii Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona wskazana w uchwale emisyjnej minimalna liczba Obligacji danej serii albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w KDPW. Zaistnienie któregośkolwiek ze wskazanych zdarzeń może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek i odszkodowań.

Dodatkowo zapisy na Obligacje danej serii mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Prospekcie Podstawowym i Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej serii, inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w ciągu 7 dni bez odsetek lub odszkodowań.

Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Emitenta za nieważne. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI

1.1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	PCC EXOL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	(71) 794-21-27; (71) 794-29-15; (71) 794-22-18
Adres poczty elektronicznej:	ir.exol@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc-exol.eu https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Dariusz Ciesielski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie Podstawowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

1.1.2. DOM MAKLESKI BDM S.A.

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM S.A.
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: (33) 812-84-00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (32) 208-14-10
Adres poczty elektronicznej:	wbi[.]bdm.pl
Adres strony internetowej:	www[.]bdm[.]pl

W imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. działają:

Jacek Rachel	Prezes Zarządu
Jacek Sewera	Prokurent

Odpowiedzialność Domu Maklerskiego BDM S.A. jest ograniczona do następujących części Prospektu Podstawowego:

Część Czynniki ryzyka: pkt. 2,
Część Dokument rejestracyjny: pkt 5.1,
Część Dokument ofertowy: pkt 3.1, 4.4, 4.8 – 4.10, 5, 6, 7.

Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym w częściach, za które Dom Maklerski BDM S.A. jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i, że w tych częściach Prospektu Podstawowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Jacek Rachel
Prezes Zarządu

Jacek Sewera
Prokurent

1.1.3. DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków
Telefon:	(12) 297-38-38, 500 067 399
Adres poczty elektronicznej:	Kancelaria[.]ck-legal.pl
Adres strony internetowej:	www[.]ck-legal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz Komplementariusz

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu Podstawowego:

Część Dokument Ofertowy: 4.1. – 4.3., 4.5., 4.7., 4.11. – 4.15., 7.1.2.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym w częściach, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i, że w tych częściach Prospektu Podstawowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Wojciech Chabasiewicz

Komplementariusz

Emitent informuje, że informacje zawarte na wskazanych w pkt 1 powyżej stronach internetowych Emitenta oraz podmiotów zaangażowanych w sporządzenie Prospektu Podstawowego, nie stanowią części niniejszego Prospektu Podstawowego i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

1.2. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera oświadczeń ani raportu osoby określonej jako ekspert.

1.3. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie Podstawowym, informacje te zostały dokładnie powtórzone w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy oraz jest w stanie ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródła informacji osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

1.4. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Oświadczamy, że niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu.

Dokument rejestracyjny stanowiący część Prospektu został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 Rozporządzenia (UE) 2017/1129.

Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.

2. BIEGLI REWIDENCI

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2022.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2022 jest Dominik Biel wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 13567, działający w imieniu UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3115.

Nazwa (firma):	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Stanisława Moniuszki 50, Kraków

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka, które są właściwe dla Emitenta i które mogą wpływać na zdolność Emitenta do wykonania jego zobowiązań z tytułu Obligacji zostały przedstawione w Części Czynniki ryzyka niniejszego Prospektu.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: PCC EXOL Spółka Akcyjna
 Nazwa handlowa Emitenta: PCC EXOL S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: PCC EXOL Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 1 ust. 1 Statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: PCC EXOL S.A.

4.2. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA

Nazwa (firma):	PCC EXOL Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Telefon:	(71) 794-21-27; (71) 794-29-15; (71) 794-22-18
Adres poczty elektronicznej:	ir.exol@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc-exol.eu https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/
REGON:	020716361
NIP:	9880267207
LEI:	2594002H3ZAFID0MP378
Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki

Informacje zawarte na wskazanych powyżej stronach internetowych Emitenta nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego), oprócz informacji, które zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do nich, co wskazano w Prospekcie.

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

5.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

Przedmiot działalności PCC EXOL

PCC EXOL jest producentem surfaktantów znajdujących zastosowanie zarówno w branżach przemysłowych jak i branży chemii gospodarczej oraz kosmetycznej, a swoje produkty kieruje przede wszystkim na rynek polski oraz europejski (szczegółowy podział przychodów Grupy pod względem geograficznym przedstawiony został w dalszej części Prospektu, po opisie działalności poszczególnych spółek Grupy). Oferta Spółki obejmuje blisko 700 produktów i formułacji chemicznych. Emitent stanowi część rozbudowanej struktury międzynarodowej Grupy PCC.

Surfaktanty wykorzystywane są w następujących branżach przemysłowych:

- budownictwo,
- farby i lakiery,
- agrochemikalia,
- obróbka metali,
- farmacja,
- mycie i pielęgnacja samochodów,
- przemysł spożywczy,
- garbarstwo,
- pożarnictwo,
- przemysł wydobywczy.

Natomiast surfaktanty wykorzystywane w branży chemii gospodarczej i kosmetycznej służą do wytwarzania takich produktów jak:

- środki higieny osobistej: mydła w płynie, żele pod prysznic, szampony, inne,
- biała kosmetyka: kremy, maski, balsamy do rąk i ciała, inne,
- proszki i płyny do prania, płyny do płukania tkanin, płyny i balsamy do mycia naczyń i inne produkty z grupy detergentów do użytku indywidualnego i profesjonalnego,
- preparaty chemiczne do mycia i czyszczenia przemysłowego.

Do grona odbiorców Spółki należą między innymi globalne koncerny, działające zarówno w branży detergentów, środków higieny osobistej i kosmetyków, jak i w różnych gałęziach przemysłu. Spółka, dzięki rozwojowi zaawansowanych technologicznie produktów, w tym surowców o łagodnym oddziaływaniu na środowisko, współpracuje z międzynarodowymi firmami, które od swoich dostawców oczekują spełnienia najwyższych standardów jakościowych. Warto zauważyć, że globalni producenci będący odbiorcami Spółki, decydowali się dotychczas na zwiększanie mocy produkcyjnych swoich zakładów zlokalizowanych w Polsce, a także w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Wschodniej. Położenie geograficzne Spółki i dostępność jej produktów w pobliżu zakładów produkcyjnych klientów jest dla nich niewątpliwą zaletą, a dla PCC EXOL stanowi istotną przewagę konkurencyjną.

Grupa wytwarza zarówno surfaktanty o charakterze masowym, jak również projektuje i produkuje wyroby specjalistyczne na indywidualne zamówienia klientów, a dzięki modyfikacjom, które dostosowują produkty do ich unikalnych potrzeb, spełnia oczekiwania nawet najbardziej wymagających odbiorców. Duża część wyrobów Emitenta i jego spółek zależnych należy do grupy surowców chemicznych stanowiących komponenty do produkcji wyrobów gotowych, które trafiają na rynki kształtowane przez ostatecznych konsumentów dóbr pierwszej potrzeby. Należą do nich m.in.: artykuły chemii gospodarczej czy środki higieny osobistej.

Do strategicznych surowców wykorzystywanych przez PCC EXOL w produkcji surfaktantów należą petrochemikalia (tlenek etylenu) oraz oleochemikalia (alkohole tłuszczowe i oleje).

Spółka prowadzi produkcję w dwóch lokalizacjach, w Brzegu Dolnym i Płocku, w pięciu wytwórniach: etoksylacji (Etoksylacja I, Etoksylacja II) i siarczanowania (Siarczanowane I, Siarczanowane II) oraz w wytwórni Formulacji Przemysłowych. Obecny potencjał produkcyjny szacowany jest na 139-144 tys. t/r, w tym ok. 104 tys. ton w Brzegu Dolnym i ok. 35-40 tys. ton w Płocku, w zależności od wytwarzanego asortymentu. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu. Biorąc pod uwagę strukturę produkcji w ostatnich latach, instalacje Emitenta pracują na poziomach zbliżonych do maksymalnych. Bardzo wysoki stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych, oprócz konieczności poszerzenia oferty o nowe produkty spełniające zmieniające się potrzeby odbiorców, był głównym czynnikiem podjęcia decyzji o realizacji inwestycji w nową wytwórnię w Płocku oraz inwestycji w nowy zakład w Brzegu Dolnym. Moce produkcyjne Grupy PCC EXOL dzięki prowadzonym obecnie przedsięwzięciom inwestycyjnym zwiększone zostaną w istotnym stopniu, przy czym faktyczne moce produkcyjne zależą od rodzaju produkowanego asortymentu.

Charakterystyka podstawowych grup produktowych oferowanych przez Spółkę

Środki powierzchniowo czynne inaczej zwane surfaktantami (z ang. „surfactant” = surface-active agent) to związki chemiczne o specyficznej strukturze powodujące obniżanie napięcia powierzchniowego cieczy. Dzięki tej właściwości surfaktanty wykazują wiele przydatnych funkcji, co umożliwia ich zastosowanie praktycznie w każdej dziedzinie przemysłu. Najważniejsze funkcje to:

- myjąco-piorące (usuwanie zanieczyszczeń),
- zwilżające (zwiększenie rozpuszczalności cieczy),
- dyspergujące (rozdrabnianie większych cząstek substancji na mniejsze),
- pianotwórcze (zdolność wytwarzania piany),
- antypieniące (reduktory piany),
- solubilizujące (zwiększanie rozpuszczalności substancji),
- emulgujące (np. łączenie oleju z wodą),
- deemulgujące (np. separacja wody od oleju).

Surfaktanty mogą być zarówno składnikiem formułacji przemysłowych, detergentowych i kosmetycznych, jak i samodzielnymi substancjami wykorzystywanymi jako składniki lub reagenty w wielu procesach technologicznych.

Produkty oferowane przez Spółkę można podzielić na dwie główne grupy:

- surfaktanty wykorzystywane w produkcji kosmetyków i detergentów,
- surfaktanty do zastosowań przemysłowych.

Obie wyżej wymienione grupy obejmują produkty o różnorodnej budowie chemicznej, wśród których wyróżniamy surfaktanty:

- anionowe,
- niejonowe,
- kationowe,
- amfoteryczne,
- formułacje chemiczne.

PCC EXOL S.A. i jej spółki zależne specjalizują się w produkcji i sprzedaży wszystkich wyżej wymienionych grup środków powierzchniowo czynnych. Dzięki doskonałej znajomości specyficznych właściwości surfaktantów, działania Spółki obejmują również projektowanie specjalistycznych mieszanin tych związków, o wielu funkcjach i zastosowaniach. Rezultatem tych działań jest poszerzenie oferty o nowe formułacje skierowane do mniejszych producentów. Stanowią one gotową bazę między innymi do produkcji szamponów, mydeł, żeli pod prysznic czy odżywek do włosów.

Dużą część produkcji Grupy PCC EXOL stanowią produkty o charakterze masowym. Jednakże bardzo intensywnie rozwijana jest produkcja wyrobów specjalistycznych, często wytwarzanych na indywidualne zamówienia klientów.

Surfaktanty do zastosowań w kosmetykach i detergentach

Surfaktanty do zastosowań w kosmetykach i detergentach to w większości wyroby masowe, które mimo stopniowej zmiany struktury przychodów Spółki zgodnie z wyznaczoną strategią, nadal generują istotną część przychodów Grupy. Proces produkcyjny tej grupy wyrobów charakteryzuje się powtarzalnością, według ściśle określonego schematu technologicznego i wymagań jakościowych. W sprzedaży tych produktów kluczową rolę odgrywa cena i powtarzalna jakość oraz terminowość i szybkość dostaw. Większość tych wyrobów należy do grupy produktów nisko marżowych, których cena uzależniona jest w dużej mierze od cen podstawowych surowców. Odbiorcami surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach są głównie producenci chemii gospodarczej, środków higieny osobistej oraz preparatów do czyszczenia przemysłowego. Rynek ten jest zdominowany przez duże międzynarodowe koncerny, posiadające zasoby i kompetencje do wyznaczania trendów i kształtowania świadomości konsumentów. Do globalnych koncernów obecnych na polskim rynku można zaliczyć: Unilever, RB Polska, Henkel, Procter & Gamble, McBride, L’Oreal, Avon, Cetes Cosmetics (Oriflame), Colgate - Palmolive oraz PZ Cussons. Kluczowymi producentami lokalnymi są m. in. Gold Drop, Inco Veritas, Ziaja, Oceanic, Joanna czy Dr Irena Eris.

Najważniejsze właściwości surfaktantów stosowanych w kosmetykach i detergentach to:

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

Najważniejsze zastosowania surfaktantów jako składników kosmetykach i detergentów to:

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

Wpływ regulacji i zwiększające się oczekiwania klientów wymagają od producentów podnoszenia jakości produkowanych wyrobów. Stąd też działania Spółki w zakresie rozszerzania portfolio surfaktantów do produkcji kosmetyków i detergentów o specjalistyczne i wysokomarżowe produkty, które pozycjonują Spółkę jako nowoczesnego i innowacyjnego dostawcę rozwiązań w zakresie chemii kosmetycznej. Do takich produktów należą głównie łagodne surfaktanty na bazie surowców naturalnych m.in. sole amonowe, sole magnezowe i cynkowe, betainy czy sarkozyniany. Innowacyjność tej klasy związków polega głównie na zastosowaniu naturalnych komponentów w procesie produkcji, co warunkuje ich delikatność, wysoką biodegradowalność i niski profil toksykologiczny. Wszystkie te aspekty przekładają się na łagodne działanie, przy jednoczesnym zachowaniu najlepszych parametrów użytkowych produktów finalnych. Zarówno sole amonowe, betainy, jak i sarkozyniany wpisują się w coraz popularniejszy na świecie trend rozwijania i produkowania kosmetyków naturalnych i ekologicznych.

W 2022 roku sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach Grupy wyniosła 537,6 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do 2021 roku o 60%. Udział produktów do zastosowań w kosmetykach i detergentach w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów Grupy w 2022 roku wyniósł 54%, natomiast w ujęciu ilościowym udział ten wyniósł 66%.

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych to składniki formulacji chemicznych oraz substancje uczestniczące w różnych procesach wytwórczych lub obróbczych. Usprawniają wiele procesów technologicznych, ograniczając np. zużycie energii lub poprawiając wydajność maszyn i urządzeń mechanicznych. Są również składnikami różnego rodzaju produktów np. farb i lakierów, płynów funkcyjnych, pestycydów, środków gaśniczych, środków pomocniczych dla tekstyliów, domieszek do betonu i gipsu, polimerów i wielu innych. Kluczowa dla jakości i atrakcyjności produktów specjalistycznych jest technologia wytwarzania. Przede wszystkim jednak liczy się tu innowacyjność, specjalizacja aplikacji oraz indywidualne podejście do potrzeb klientów. Stałą strategią grupy jest ciągłe rozszerzanie możliwości aplikacyjnych produkowanych surfaktantów. Surfaktanty specjalistyczne to często produkty „szyte na miarę” (ang. tailor made). Są one projektowane przy ścisłej współpracy z klientami reprezentującymi różne branże przemysłowe. Wdrożenie tego typu produktów poprzedzają często długotrwałe badania, testy i próby w skali półprodukcyjnej. Taka specyfika przekłada się na mniejsze wolumeny sprzedaży, przy atrakcyjniejszych marżach w porównaniu do produktów masowych. Ceny surfaktantów specjalistycznych, w porównaniu do masowych, w znacznie mniejszym stopniu uzależnione są od cen surowców. Surfaktanty do zastosowań przemysłowych są wykorzystywane

zarówno jako komponenty do produkcji półwyrobów oraz wyrobów gotowych, jak i reagenty oraz płyny funkcyjne w wielu procesach technologicznych i wytwórczych.

Do najważniejszych właściwości grupy wyrobów przeznaczonych do zastosowań przemysłowych należą:

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

Najważniejsze zastosowania tej grupy produktów to:

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

Przez ostatnie kilka lat Emitent intensyfikuje działania w obrębie rozbudowy portfolio produktowego skierowanego do zastosowań przemysłowych, co jest zgodne ze strategią Grupy ukierunkowaną na rozwój produktów specjalistycznych. Dzięki współpracy z odbiorcami na poziomie technicznym, a także rozbudowie działu badawczo-rozwojowego możliwe jest stałe wprowadzanie nowych, zaawansowanych technicznie i technologicznie wyrobów.

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

Spółka w swoich działaniach wdrożeniowych i sprzedażowych skupia się na produktach specjalistycznych dla takich branż jak czyszczenie przemysłowe, przemysł budowlany, dodatki do farb i lakierów, środki smarowe i płyny funkcyjne, przemysł papierniczy i spożywczy oraz farmaceutyczny. Są to główne kierunki rozwoju w obrębie zastosowań przemysłowych, które Spółka nadal będzie konsekwentnie rozwijać. Do zwiększania udziału w wyżej wymienionych rynkach przyczyniło się także oddanie w 2021 roku inwestycji w instalację oksyalkilatów, dzięki której możliwe było zwiększenie sprzedaży specjalistycznych surfaktantów niejonowych w 2022 roku. Z kolei zakończona inwestycja w instalację pilotażową surfaktantów anionowych umożliwiła wprowadzenie do oferty nowych, specjalistycznych produktów z tej grupy, których udział w sprzedaży zwiększył się w 2022 roku.

Działania w zakresie sprzedaży produktów specjalistycznych podejmuje również spółka PCC Chemax, a jej aktywność na rynku amerykańskim skupia się między innymi na rozwijaniu wspólnie z PCC EXOL rynku środków do obróbki metalu, czyszczenia przemysłowego oraz dodatków do tworzyw sztucznych. Jednocześnie udział produktów masowych w ofercie PCC EXOL jest nadal istotny. Dają one Spółce możliwość posiadania komplementarnego portfolio, a także pozwalają optymalizować koszty produkcji poprzez efektywne wykorzystanie potencjału produkcyjnego. Stąd też Spółka stale dąży do poprawy

rentowności tej grupy produktów, w tym głównie poprzez dywersyfikację źródeł surowców, optymalizację procesów zakupowych, a także synergii surowcową w obrębie Grupy PCC.

W 2022 roku sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych Grupy wyniosła 452,1 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do 2021 roku o blisko 43%. Jest to efekt realizowania strategii Grupy polegającej na zastępowaniu niskomargowych produktów masowych (głównie do zastosowań w kosmetykach i detergentach), produktami specjalistycznymi o wysokiej rentowności, ale o mniejszym wolumenie sprzedaży. Udział produktów do zastosowań przemysłowych w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów Grupy w 2022 roku wyniósł blisko 46%, natomiast w ujęciu ilościowym udział ten wyniósł prawie 34%.

Wpływ działalności Grupy PCC EXOL na środowisko

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, spółki Grupy dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED ważnymi bezterminowo, dwoma pozwoleniami wodnoprawnymi na szczególne korzystanie z wód, obejmującymi wprowadzanie do urządzeń kanalizacyjnych innego podmiotu ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego, które obowiązują do sierpnia 2023 r. (wniosek o kolejne pozwolenie jest obecnie procedowany) i maja 2025 r. oraz pozwoleniem na wprowadzanie gazów i pyłów do środowiska obowiązującym do stycznia 2032 r.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych - zwanej Dyrektywą IED, w czasie okresowych (wykonywanych co około 10 lat) rewizji dokumentów referencyjnych (Best Available Techniques – BAT Brefs) wydawane są tzw. konkluzje BAT, czyli dokumenty określające standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. Dokumenty te stają się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania, pozostawiając ten czas na dostosowanie parametrów pracy instalacji do wymogów konkluzji pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego. Prace nad tymi dokumentami prowadzi organ Komisji Europejskiej, tzw. Europejskie Biuro IPPC (EIPPCB) w Sewilli.

W przypadku instalacji PCC EXOL zastosowanie mają trzy z dotychczas opublikowanych dokumentów (konkluzji BAT):

- konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym (Bref CWW) - Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2016/902 z dnia 30 maja 2016 r.
- konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik w odniesieniu do produkcji wielkotonażowych organicznych substancji chemicznych (Bref LVOC) – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/2117 z dnia 21 listopada 2017 r.
- konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w sprawie emisji przemysłowych, w odniesieniu do wspólnych systemów gospodarowania gazami odlotowymi i oczyszczania gazów odlotowych w sektorze chemicznym – Decyzja Wykonawcza Komisji (EU) 2022/2427 z dnia 6 grudnia 2022 r.

Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych Spółki wykazała spełnienie wymogów Konkluzji CWW bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych. Również konkluzje LVOC, mające zastosowanie do jednej instalacji Spółki są spełnione. Dodatkowym obowiązkiem jest jednak zwiększenie częstotliwości wykonywania niektórych pomiarów emisji do powietrza z pomiarów półrocznych na miesięczne – nie generuje to jednak znaczących kosztów dla Spółki. W przypadku konkluzji dotyczących emisji przemysłowych, które zostały wydane 6 grudnia 2022 roku przeprowadzona zostanie weryfikacja spełnienia ich wymagań przez poszczególne instalacje. Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie

uleganie zmianie, to ewentualnej aktualizacji tych dokumentów można oczekiwać około 2030 roku, natomiast terminem spełnienia warunków konkluzji byłby termin około roku 2035.

Spółka nie wprowadza ścieków bezpośrednio do wód. Instalacja w Płocku odprowadza ścieki do kanalizacji PKN Orlen na podstawie umowy na odbiór ścieków. Natomiast ścieki z instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym Spółka odprowadza do oczyszczalni spółki siostry PCC Rokita SA, która posiada pozwolenie wodnoprawne ważne do 30 grudnia 2024 r. Dlatego w opinii PCC EXOL istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w dokumentach takich jak Plany Gospodarowania Wodami (PGW) uchwalonych przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowanych co 6 lat oraz Ramowa Dyrektywa Wodna, a także w krajowych przepisach poprzez ustawę Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW, która weszła w życie 24 lutego 2023 roku, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której spółka PCC Rokita odprowadza oczyszczone ścieki, obniżono cel środowiskowy oraz ustalono mniej rygorystyczny dopuszczalny poziom zasolenia wód rzeki. Natomiast odnośnie zmian w zakresie Ramowej Dyrektywy Wodnej Komisja Europejska w październiku 2022 roku przedstawiła pakiet propozycji „Zero zanieczyszczeń”. Oczyszczalnia ścieków PCC Rokita podlega również przepisom Dyrektywy dotyczącej oczyszczania ścieków komunalnych, która jest obecnie w trakcie nowelizacji, a zakończenie tego procesu planowane jest na 2023 rok. Nie można wykluczyć, że w wyniku wprowadzenia ewentualnych zmian, z powodu konieczności poniesienia odpowiednich kosztów dostosowawczych przez PCC Rokita wzrosną koszty oczyszczania ścieków, a tym samym może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL. Ponadto, w związku z zaistniałym skażeniem rzeki Odry latem 2022, planowana jest zmiana przepisów zwiększających poziom ochrony czystości rzeki Odry. Utworzony w ramach tych działań system alertów na rzece Odrze zakłada informowanie podmiotów uprawnionych do odprowadzania ścieków o podwyższonym zasoleniu, zlokalizowanych w dorzeczach Odry i Wisły, o okresach suszy hydrologicznej, podczas której przepływy na rzece są niewystarczające do pokrycia zapotrzebowania na wodę, co tym samym uniemożliwia wprowadzanie całego dopuszczalnego ładunku zanieczyszczeń.

PCC EXOL podlega przepisom Ustawy o odpadach, która w znowelizowanym kształcie obowiązuje od września 2018 roku. Zgodnie z tymi przepisami wprowadzone zostały liczne obowiązki dotyczące m.in. skrócenia czasu magazynowania odpadów niebezpiecznych czy ograniczenia masy wszystkich rodzajów odpadów. Od września 2021 roku ustawodawca powrócił do poprzednio obowiązujących mniej restrykcyjnych ogólnych zasad dotyczących terminów magazynowania odpadów.

Zielona chemia

PCC EXOL koncentruje swoje działania na zrównoważonej produkcji i konsumpcji. Spółka kładzie bardzo duży nacisk na takie aspekty jak na przykład zielona energia z odnawialnych źródeł, projektowanie nowych wyrobów z myślą o ich zdolności do biodegradacji, czy też korzystanie z surowców pochodzenia naturalnego.

Na uwagę zasługuje fakt, że energia elektryczna zużyta w 2022 roku do produkcji w PCC EXOL w całości znalazła pokrycie w gwarancjach pochodzenia energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł. Gwarancje pochodzenia potwierdzają, że energia wprowadzona do sieci dystrybucyjnej w ilości wskazanej w tych gwarancjach pochodzi z odnawialnych źródeł.

Ponadto PCC EXOL proponuje klientom ofertę zrównoważonych produktów, które powstały w oparciu o ideę zielonej chemii i stanowią odpowiedź na potrzeby wielu firm operujących w różnych branżach przemysłowych. Obecnie oferta ta zawiera 166 pozycji produktowych należących do linii PCC GREENLINE®. Produkty te spełniają co najmniej jedno lub kilka wymagań, kwalifikujących je do grupy zrównoważonych wyrobów chemicznych. Do wymagań tych należą m.in.:

- zgodność z kryteriami zawartymi w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) NR 1223/2009 z dnia 30 listopada 2009 r. dotyczące produktów kosmetycznych;
- zgodność z kryteriami zawartymi w Rozporządzeniu (WE) NR 648/2004 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 31 marca 2004 r. w sprawie detergentów;
- udokumentowane certyfikaty, RSPO, ECOCERT DETERGENTS, ECOCERT COSMETIC, ECOCERT COSMOS;
- produkcja na bazie surowców pochodzenia naturalnego;
- inne, charakterystyczne dla różnych grup produktowych.

Dodatkowo, wyroby wytwarzane na instalacjach Spółki, należące do serii PCC GREENLINE®, nie są testowane na zwierzętach, nie zawierają GMO, są wolne od alergenów i nanomateriałów, mogą być wykorzystywane do produkcji wyrobów wegetariańskich i wegańskich.

PCC EXOL proponuje swoim klientom produkty o zróżnicowanych cechach, w zależności od ich preferencji i wymagań. Przykładowo, dla producentów kosmetyków i detergentów ważny będzie naturalny skład surowcowy, wysoki indeks pochodzenia naturalnego, podatność na biodegradację. Dla producentów innej branży, istotna będzie natomiast niska zawartość lotnych związków organicznych czy brak rozpuszczalników w składzie. Spółka oferuje produkty hypoalergiczne jak i produkty stanowiące alternatywę dla surfaktantów typu SLES/SLS.

Surfaktanty certyfikowane

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

Grupa produktów Spółki dedykowanych branży kosmetycznej posiada europejski znak ekologiczny Ecocert Cosmetics, Ecocert Cosmos oraz Ecocert Detergents. PCC EXOL oferuje również produkty spełniające wymagania certyfikacji Ecolabel czy Nordic Swan, które są najbardziej wymagającymi i restrykcyjnymi certyfikatami środowiskowymi na świecie.

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

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

Kolejnym niezwykle ważnym z punktu widzenia handlowego certyfikowanym systemem, który Spółka wdrożyła do stosowania jest RSPO w modelu MB (Mass balance – bilans masy). Dzięki niemu może sprzedawać surfaktanty, które są produkowane na bazie naturalnych alkoholi tłuszczowych, gdzie surowcem jest naturalny olej palmowy pochodzący z certyfikowanych upraw palmy olejowej. Odbiorcami tego typu produktów są głównie globalni producenci operujący w branży kosmetycznej i spożywczej. Klienci ci, realizując strategię uwzględniającą śledzenie przepływu surowców w całym łańcuchu dostaw, wymagają od dostawców takich jak PCC EXOL potwierdzenia zrównoważonej produkcji i konsumpcji na bazie surowców stanowiących pochodne oleju palmowego, w oparciu o wytyczne i kryteria organizacji RSPO.

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

Grupa Kapitałowa PCC EXOL

Grupa Kapitałowa Emitenta obejmuje PCC EXOL S.A. – podmiot dominujący prowadzący działalność na terenie Polski oraz 4 spółki wskazane niżej:

- PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA),
- Elpis Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Brzegu Dolnym (Polska),
- PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi z siedzibą w Stambule (Turcja)
- PCC BD Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym (Polska).

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

PCC Chemax Inc.

Podmiot należy do Grupy PCC EXOL od 2013 roku, a jej siedzibą jest Piedmont w Karolinie Południowej w Stanach Zjednoczonych. PCC Chemax prowadzi działalność na rynku środków powierzchniowo czynnych od ponad 40 lat. Spółka formułuje, rozwija oraz wytwarza we własnym zakresie, jak i zleca na zewnątrz produkcję szerokiej gamy wyrobów wykorzystywanych jako składniki formułacji i substancje pomocnicze stosowane w różnych gałęziach przemysłu.

PCC Chemax posiada w swojej ofercie produkty dedykowane głównie dla branży rafineryjno-wydobywczej, budowlanej, włókienniczej i dla obróbki metalu, a swoje wyroby sprzedaje głównie w Ameryce Północnej i Południowej, jak również w Europie i Azji.

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

Spółka Chemax konsolidowana jest metodą pełną.

Elpis Sp. z o.o. w likwidacji

Spółka została założona w grudniu 2015 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Na dzień zatwierdzenia Prospektu PCC EXOL wraz z PCC Rokita posiadają po 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Elpis Sp. z o.o. w likwidacji.

Do głównych zadań spółki należało rozpoczęcie przygotowań do realizacji projektu związanego z potencjalną inwestycją produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i następnie sama realizacja tego projektu. Aktywności te przejęła spółka celowa z grupy kapitałowej PCC, PCG PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. Z dniem 3 kwietnia 2023 roku spółka została postawiona w stan likwidacji.

Spółka Elpis podlega konsolidacji metodą praw własności.

PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.)

Spółka działa w strukturach Grupy PCC EXOL od 2013 roku, a jej siedzibą jest Stambuł (Turcja). Na dzień zatwierdzenia Prospektu PCC EXOL wraz z PCC Rokita posiadają po 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników w PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi.

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

Spółka PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi podlega konsolidacji metodą praw własności.

PCC BD Sp. z o.o.

Spółka należy do Grupy Emitenta od czerwca 2021 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu PCC EXOL wraz z PCC Rokita posiadają po 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o., przy czym wspólnicy nie wykluczają w przyszłości różnego poziomu, innego od obecnego, zaangażowania w tę spółkę.

Spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Po zakończeniu przedsięwzięcia PCC BD prowadzić będzie działalność operacyjną polegającą na produkcji szerokiej gamy etoksylatów, polialkilenoglikoli, polioli polieterowych i innych produktów etoksyłowanych, co ma umożliwić znaczne poszerzenie oferty handlowej PCC EXOL i PCC Rokita.

Spółka PCC BD podlega konsolidacji metodą praw własności.

Strategia rozwoju Emitenta

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

PCC EXOL jest liderem w zakresie produkcji środków powierzchniowo czynnych w Polsce, gdzie lokuje ponad połowę rocznej sprzedaży. W obszarze szczególnego zainteresowania Spółki pod względem ekspansji znajduje się region Europy Środkowo-Wschodniej, gdyż tamtejsze rynki charakteryzują się dużą dynamiką rozwoju. Jednocześnie celem PCC EXOL jest umacnianie pozycji wiarygodnego partnera dla kontrahentów z Europy Zachodniej, czyli na dojrzałych, rozwiniętych rynkach. Zwiększenie udziału w tym regionie Spółka ma zamiar osiągnąć poprzez dywersyfikację portfolio o nowe, specjalistyczne i wysokomarżowe produkty oraz rozwój sieci dystrybucji. Ponadto Grupa kontynuuje rozwój na rynkach Bliskiego Wschodu i Afryki, a także ekspansję na rynku Południowo-Wschodniej Azji ze względu na duże tempo wzrostu tego regionu. Strategiczny jest także dalszy rozwój spółki PCC Chemax na terenie Ameryki Północnej.

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

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

Produkty specjalistyczne

Strategia Spółki zakłada rozwój wysokomarżowych, specjalistycznych produktów, którymi są w większości surfaktanty do zastosowań przemysłowych. Dzięki zakończonej w 2021 roku inwestycji w instalację oksyalkilatów Spółka zwiększyła wolumen produkcji surfaktantów specjalistycznych przeznaczonych m.in. do takich branż jak: czyszczenie przemysłowe, produkcja papieru czy przetwórstwo spożywcze. Działania w zakresie sprzedaży produktów specjalistycznych prowadzi również spółka PCC Chemax, a jej aktywność na rynku amerykańskim skupia się między innymi na rozwijaniu rynku środków do obróbki metalu, czyszczenia przemysłowego oraz dodatków do tworzyw sztucznych. Jednocześnie udział produktów masowych w ofercie PCC EXOL jest nadal istotny. Dają one Spółce możliwość posiadania komplementarnego portfolio, a także pozwalają optymalizować koszty produkcji poprzez efektywne wykorzystanie potencjału produkcyjnego. Stąd też Spółka stale dąży do poprawy rentowności tej grupy produktów, w tym głównie poprzez dywersyfikację źródeł surowców, optymalizację procesów zakupowych, a także synergię surowcową w obrębie Grupy PCC. Ten kierunek rozwoju wspierają także realizowane inwestycje. Niemniej jednak należy zaznaczyć, iż w portfolio surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach znajdują się również wysoce zaawansowane technologicznie produkty, które zaliczane są do kategorii produktów specjalistycznych.

Inwestycje

Mając na względzie wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Realizując przyjętą strategię biznesową, Grupa PCC EXOL dąży do równowagi między rentownością ekonomiczną biznesu a szeroko pojętym interesem społecznym oraz odpowiedzialnym zarządzaniem organizacją.

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka zakończyła inwestycję w nowy ciąg produkcyjny do produkcji surfaktantów anionowych z grupy estrów fosforowych. Dzięki temu projektowi możliwe było istotne poszerzenie oferty Emitenta w obszarze produktów do obróbki metalu, czyszczenia przemysłowego i instytucjonalnego oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych o 2 tys. ton. W lipcu 2022 roku zakończyła się rozbudowa wytwórni Etoksylatów II w Płocku w zakresie poszerzenia bazy magazynowej. Posadowiono oraz podłączono zbiorniki magazynowe na nowo wybudowanej misie.

W najbliższych latach Emitent będzie koncentrował wysiłki na realizacji dwóch dużych inwestycji: rozbudowie wytwórni etoksylatów (ETE-2) w Płocku oraz budowie (poprzez spółkę zależną PCC BD)

nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

Realizując inwestycje Emitent na bieżąco monitoruje sytuację w swoim otoczeniu, śledząc działania konkurencji, organów administracji publicznej i konsumentów oraz wydarzenia na świecie, których skutki mogą wpływać na prowadzoną przez niego działalność na wielu płaszczyznach. W odpowiedzi na całokształt obecnej oraz spodziewanej sytuacji na rynku PCC EXOL podejmuje wiele działań, których zamiarem jest uzyskanie jak największej efektywności prowadzonych inwestycji, tzn. optymalizacja kosztów i korzyści przedsięwzięcia przy oczekiwanej w przyszłości sytuacji rynkowej. Działaniami Emitenta, które służą takiemu celowi są:

- zaplanowanie odpowiedniej struktury portfolio produktowego. Produkty masowe charakteryzują się prostszym i krótszym procesem produkcji oraz niższymi marżami, ale za to większą chłonnością rynku. Natomiast produkty specjalistyczne, ze względu na zastosowanie know-how i bardziej skomplikowany proces produkcji, pozwalają na uzyskanie wyższych marż, ale przy mniejszej chłonności rynku. Dlatego też odpowiednie dopasowanie oferty do potrzeb rynku jest istotnym elementem determinującym skalę i zakres inwestycji, który wpływa potem na ocenę opłacalności tego przedsięwzięcia. Rozbudowa zakładu w Płocku będzie stanowiła zwiększenie możliwości produkcyjnych Emitenta głównie w zakresie produktów masowych. Natomiast w nowym zakładzie w Brzegu Dolnym Spółka będzie produkowała zarówno wyroby masowe jak i specjalistyczne, przy czym założonym rynkiem zbytu dla pierwszej kategorii produktów będzie rynek lokalny, gdzie konkurencyjność firm azjatyckich jest ograniczona, natomiast produkty zaawansowane mają większą szansę konkurowania z producentami spoza Europy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ustalona została jeszcze ostateczna struktura portfolio produktowego nowego zakładu.

- rozbudowa kanałów sprzedaży i rozwój działu handlowego. Spółka obecnie intensywnie rozwija strukturę działu handlowego poza granicami Polski poprzez zatrudnianie nowych pracowników na poszczególnych rynkach. Rozbudowanie struktur sprzedażowych w odpowiednim wczesnym terminie umożliwi nawiązanie kontaktu z potencjalnymi odbiorcami, zainteresowanie ich ofertą i przygotowanie, dzięki posiadaniu rozbudowanego laboratorium, produktów skrojonych na miarę potrzeb poszczególnych klientów jeszcze przed zakończeniem inwestycji. Bezpośrednia obecność pracowników na rynkach, które mają szansę stać się nowymi rynkami zbytu Spółki pozwoli szybciej i skuteczniej odpowiadać na potrzeby zgłaszane ze strony odbiorców, co będzie prowadzić do zwiększonej sprzedaży i tym samym będzie uzasadnieniem dla decyzji o realizacji prowadzonych inwestycji w Płocku i Brzegu Dolnym.

- pozyskiwanie nowych dostawców surowców. W związku z prowadzonymi inwestycjami nastąpi istotny wzrost mocy produkcyjnych Emitenta. Większa sprzedaż oznacza jednak konieczność zwiększenia wartości dostaw u obecnych dostawców lub pozyskania nowych źródeł dostaw. Realizowane obecnie przedsięwzięcia w Płocku i Brzegu Dolnym zakończą się odpowiednio w 2024 i w połowie 2026 roku, ale Emitent już pracuje nad poszerzeniem portfolio dostawców zarówno o firmy europejskie jak i dostawców spoza Europy, którzy wykazują większą konkurencyjność.

Spółka podjęła decyzję o rozbudowie wytwórni etoksylatów (ETE-2) w Płocku i budowie drugiej linii technologicznej w październiku 2021 roku. Inwestycja ta umożliwi zwiększenie wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfela produktowego Spółki. Na instalacji produkowane będą surfaktanty niejonowe (etoksylaty) o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji: kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach: środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej. Przewidywany czas zakończenia inwestycji to 2024 rok, a zakładane średnie roczne zdolności produkcyjne Wytwórni ETE-2 w Płocku mają zostać podwojone i wynieść około 80 tys. ton., co oznacza, że łączne zdolności produkcyjne Grupy wzrosną do wartości pomiędzy 179 a 184 tys. ton rocznie. Dla zapewnienia pełnej funkcjonalności nowej wytwórni w Płocku oraz nowego zakładu w Brzegu Dolnym konieczne będzie przeprowadzenie dodatkowych inwestycji, które umożliwią wykorzystanie rozbudowanych mocy produkcyjnych. W przypadku inwestycji w Płocku niezbędna była zrealizowana w 2022 roku rozbudowa bazy magazynowej surowcowo-produktowej. Dodatkowo, aby usprawnić proces konfekcjonowania części wyrobów produkowanych w Płocku, który prowadzony jest w Brzegu Dolnym, planowany jest zakup zbiornika magazynowego oraz budowa linii do konfekcji, a zadanie to jest na początkowym etapie realizacji.

Decyzja o inwestycji polegającej na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym została podjęta w grudniu 2021 roku

Przedsięwzięcie będzie realizowane przez spółkę PCC BD, której współnikami posiadającymi po 50% udziałów są PCC EXOL i PCC Rokita. Zakończenie inwestycji przewidywane jest na połowę 2026 roku, a zakładane średnioroczne nowe zdolności produkcyjne przedsięwzięcia szacowane są na 50-55 tys. ton. W ramach tej inwestycji podpisana została już umowa z firmą Desmet Ballestra S.p.A. na dostawę rozwiązania technologicznego. Ma ona zapewnić kluczową dokumentację procesową, udzielenie licencji na jej użytkowanie oraz dostawę kluczowych urządzeń.

Inwestycja w nową instalację nie tylko zwiększy wolumen możliwych do zaoferowania wyrobów, ale też poszerzy portfolio produktowe Grupy PCC EXOL. Na nowej instalacji będzie produkowana szeroka gama etoksydatów, polialkilenoglikoli, polioli polieterowych i innych produktów etoksylogowanych. Na realizację przedsięwzięcia spółka PCC BD podpisała umowę ze Skarbem Państwa o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Dotacja celowa, po spełnieniu warunków określonych w umowie, zostanie wypłacona w formie rat w latach 2023–2026, w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł. Natomiast wsparcie od Legnickiej Strefy Ekonomicznej będzie miało postać zwolnienia podatkowego przez okres 15 lat. Dla zapewnienia pełnej funkcjonalności inwestycji w Brzegu Dolnym konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie inwestycji towarzyszących. Przedsięwzięcia te będą dotyczyć m.in. modernizacji oczyszczalni ścieków, przebudowy torów kolejowych, modernizacji bramy głównej oraz rozbudowy laboratoriów i zostaną przeprowadzone przez PCC Rokita jako właściciela tych obiektów.

Zrównoważony rozwój w perspektywie 2024 r.

PCC EXOL traktuje kwestie zrównoważonego rozwoju jako element strategii. Wzmacniając konkurencyjną pozycję na rynku surfaktantów, Spółka podjęła zobowiązanie do promowania odpowiedzialnej produkcji i konsumpcji w całym łańcuchu wartości. Idea zbilansowanego rozwoju jest kluczowym aspektem we wszystkich obszarach zarządzania i w każdym procesie operacyjnym Spółki.

W najbliższych latach działania Emitenta, szczególnie uwzględniające kwestię zrównoważonego rozwoju, realizowane będą w obszarach takich jak emisje do środowiska, idea zrównoważonej produkcji i konsumpcji czy społeczna odpowiedzialność biznesu.

Emisje do środowiska:

- energia elektryczna: dążenie do pokrycia 100% energii elektrycznej zużywanej w PCC EXOL pochodzącą z odnawialnych źródeł energii,
- coroczne raportowanie korporacyjnego śladu węglowego,
- utrzymanie oceny B w zakresie zmian klimatycznych „Climate Change” (w Carbon Disclosure Project),
- redukcja emisji: osiągnięcie neutralności klimatycznej netto do 2050 r.

Idea zrównoważonej produkcji i konsumpcji:

- wzrost sprzedaży produktów PCC GREENLINE® (np. biobetainy, BIOSLES),
- opracowywanie nowych proekologicznych (biobased) biodegradowalnych produktów w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych,
- wzrost świadomości marki PCC GREENLINE® dzięki intensyfikacji działań marketingowych.

Społeczna odpowiedzialność biznesu:

- utrzymanie wysokiej pozycji konkurencyjnej w obszarze CSR, co będzie weryfikowane podczas oceny EcoVadis.

Główne rynki działalności Grupy EXOL i otoczenie konkurencyjne

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski, przychody ze sprzedaży osiągnięte na tym rynku stanowiły ponad połowę przychodów Grupy za 2022 rok (53%). Ważnym rynkiem działalności handlowej są także kraje Europy Zachodniej z udziałem w przychodach na poziomie 23%. W kategorii „Ameryka Północna i reszta świata” Grupa wygenerowała w 2022 roku przychody stanowiące 12%, natomiast kraje Europy Środkowo-Wschodniej odpowiadały za 7% ogółu przychodów, zaś najmniejszym rynkiem zbytu był region Bliskiego Wschodu i Afryki (5%). Grupa PCC EXOL dostarcza swoje produkty między innymi na rynek charakteryzujący się popytem kształtowanym przez ostatecznych konsumentów detergentów i środków higieny osobistej. Wyroby te stanowią dobra pierwszej potrzeby. Rosnąca liczba ludności powoduje stałe zwiększanie

zapotrzebowania, zwłaszcza na produkty do higieny osobistej i artykuły gospodarstwa domowego, które są ważnymi segmentami zastosowań surfaktantów.

Rozwój technologii oraz wdrażanie innowacyjnych produktów w tych branżach sprzyja wzrostowi zapotrzebowania na specjalistyczne środki powierzchniowo czynne, projektowane i wytwarzane dla wymagających specjalizacji przemysłowych. Jest to niewątpliwie szansa dla takich producentów jak PCC EXOL, których istotną przewagą konkurencyjną jest elastyczność produkcji i zdolność do projektowania rozwiązań dedykowanych bardzo wąsko sprecyzowanym aplikacjom.

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

W Europie wytwarzaniem środków powierzchniowo czynnych zajmuje się około 50 producentów. Do czołowych graczy zaliczają się duże, międzynarodowe i zintegrowane pionowo koncerny, dla których produkcja surfaktantów stanowi wprawdzie źródło niewielkiej części przychodów, ale jest ona często wkomponowana w dłuższe łańcuchy produkcyjne, jako jedno z ich kluczowych ogniw.

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

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

Obok globalnych koncernów funkcjonuje również grupa mniejszych producentów, których działalność ma charakter bardziej regionalny. Jednym z nich jest Grupa PCC EXOL, która jest największym producentem tych wyrobów w Polsce, a także jednym z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. Należy zaznaczyć, iż istotną przewagą konkurencyjną Spółki jest elastyczność produkcji możliwa dzięki posiadaniu zróżnicowanej wielkości reaktorów, co pozwala na wytwarzanie wysoce specjalistycznych surfaktantów w małych partiach produkcyjnych. Ponadto, Spółka może płynnie zmieniać nie tylko wielkości partii produkcyjnych, ale i rodzaj produkowanych wyrobów, co stanowi istotną przewagę wobec globalnych producentów surfaktantów. Większość dużych koncernów chemicznych produkuje swoje wyroby na rozbudowanych i mało elastycznych instalacjach, dzięki czemu uzyskują ekonomiczne korzyści w przypadku dużych wolumenów. Jednak przebrojenie (zmiana instalacji w celu przygotowania do produkcji innego rodzaju produktu) oraz produkcja małych partii wyrobów na tych instalacjach jest bardzo utrudniona i nieefektywna ekonomicznie. W przypadku wyrobów specjalistycznych zwykle zaprojektowanych pod konkretnego klienta, operacje przeobrażania instalacji są często wymagane, dlatego dysponowanie małą i elastyczną instalacją jest przewagą rynkową. Kolejnym atutem Spółki jest stale powiększająca się oferta produktowa, która zawiera już ponad 700 produktów, dzięki czemu możliwa jest kompleksowa obsługa klientów z różnych dziedzin.

Perspektywa rozwoju Spółki może być uzależniona od wpływu działań konkurencyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji. Największym zagrożeniem dla Spółki są inwestycje w zdolności wytwórcze producentów surfaktantów zlokalizowane w promieniu około 1000 km od zakładu Emitenta. Do takich należą prowadzone obecnie inwestycje konkurencji takie jak rozbudowa instalacji produkcyjnej tlenku

etylenu oraz jego pochodnych firmy BASF w Antwerpii (Belgia) oraz inwestycja w rozwój produkcji polioli polieterowych węgierskiego koncernu MOL w miejscowości Tiszaújváros na Węgrzech. Z drugiej strony wpływ na poziom konkurencji na rynku mają także już istniejące, a zrealizowane niedawno inwestycje konkurentów takie jak instalacja sulfonacji położona w niemieckim Genthin należąca do firmy Sinarmas-Cepsa czy instalacja dedykowana do produkcji surfaktantów specjalistycznych firmy Solvay Novecare (Bernburg, Niemcy). Mniej istotne dla działalności PCC EXOL będą natomiast inwestycje zlokalizowane w większej odległości od zakładów Grupy, chyba że dotyczyć będą one inwestycji globalnych koncernów chemicznych, których nowe zdolności produkcyjne kierowane będą na rynki, gdzie obecne są produkty Grupa. Przykładem jest zakończona inwestycja firmy Sabic w zintegrowaną w produkcję alkoholi tłuszczowych instalację etoksylacji w Arabii Saudyjskiej. Produkcja z tej instalacji przeznaczona jest na eksport do Europy, krajów Afryki oraz Turcji, a jej zdolności produkcyjne szacowane są na 50 tys. ton. Kolejną jest duża, zakończona inwestycja firmy Shell Chemicals w produkcję etoksylatów w Singapurze, o szacowanej zdolności produkcyjnej 400 tys. ton. Inwestycją oddziałującą na rynki regionalne i mogącą przyczynić się do ograniczenia eksportu z Europy jest instalacja etoksylacji wybudowana przez firmę Reliance w Indiach o zdolności 50 tys. ton. Wpływ na działalność PCC EXOL może mieć również zakończona inwestycja firmy Kolb, należącej do malezyjskiej firmy KLK, zwiększająca zdolność produkcyjną istniejącej instalacji etoksylacji w Moerdijk (Holandia). Istotną jest także nowo otwarta instalacja etoksylacji w Terneuzen (Holandia) zintegrowanego producenta Musim Mas pod nazwą ICOF o zdolności produkcyjnej szacowanej na 60 tys. ton.

6. INFORMACJE O TENDENCJACH

6.1. OPIS WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN

6.1.1. OPIS WSZELKICH ISTOTNYCH NIEKORZYSTNYCH ZMIAN W PERSPEKTYWACH EMITENTA OD DATY OSTATNIEGO OPUBLIKOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZBADANEGO PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta tj. 31.12.2022 roku, nie wystąpiły istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta oprócz:

- Trwającej wojny w Ukrainie, przy czym na dzień zatwierdzenia Prospektu niemożliwy jest do określenia stopień wpływu tego czynnika. Sprzedaż produktów Spółki do Rosji, Ukrainy i Białorusi w 2022 roku wyniosła 2% skonsolidowanych przychodów Grupy, przy czym od początku marca 2022 roku Grupa wstrzymała sprzedaż produktów do Rosji i Białorusi i nie realizuje sprzedaży produktów do tych krajów. Wartość pośrednich zakupów surowców z Rosji zrealizowanych na potrzeby Grupy w 2022 roku wyniosła szacunkowo 0,2% kosztów zużycia materiałów i energii. Na dzień zatwierdzenia Emitent nie dokonuje także bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Niemniej jednak możliwe zawirowania na rynku ropy naftowej w razie zaprzestania dostaw z Rosji do Europy wpłyną na cały rynek, dlatego też Spółka identyfikuje ryzyko w zakresie istotnego wzrostu cen ropy oraz surowców z nią powiązanych (tlenek etylenu) oraz ryzyko ich ograniczonej dostępności, które zostały opisane Czynnikiem ryzyka w pkt. 1.1 i 1.2.

6.1.2. OPIS WSZELKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, W ODNIESIENIU DO KTÓREGO OPUBLIKOWANO INFORMACJE FINANSOWE, DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Zarząd Emitenta oświadcza, że w okresie od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, czyli od 31 marca 2023 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły znaczące zmiany wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŁA, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W CIĄGU BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Dalszy rozwój Emitenta uzależniony jest od wielu czynników zarówno zależnych (wewnętrznych) jak i niezależnych (zewnętrznych) od Spółki. Poniżej przedstawione zostały najważniejsze z nich:

Czynniki zewnętrzne

1. Wojna w Ukrainie

Emitent nie sprzedaje istotnych ilości swoich produktów na rynek rosyjski, białoruski czy ukraiński ani też nie kupuje bezpośrednio surowców z Rosji. Niemniej jednak możliwe zawirowania na rynkach surowców, głównie ropy naftowej, powstałe na skutek wojny w Ukrainie lub wprowadzanych sankcji gospodarczych dla Rosji stanowią czynnik, który może istotnie wpływać na perspektywy Emitenta w najbliższym okresie czasu. Ponadto, wysoce prawdopodobny jest negatywny wpływ wojny w Ukrainie na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów regionu oraz światową gospodarkę, co może mieć odzwierciedlenie w pogorszeniu się wyników i sytuacji finansowej Grupy PCC EXOL w przyszłości.

2. Ceny oraz dostępność podstawowych surowców

Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC EXOL jest zużycie surowców. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością cen związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Ponadto, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez Emitenta istnieje ograniczona dostępność wynikająca z niewielkiej liczby dostawców na rynku. Dodatkowym czynnikiem kształtującym perspektywy PCC EXOL jest także możliwa niestabilność rynku surowców w związku z wojną w Ukrainie, nakładanymi sankcjami na Rosję i Białoruś oraz odwetowymi działaniami tych krajów.

3. Konkurencja ze strony innych podmiotów

Perspektywa rozwoju Spółki jest uzależniona od wpływu działań konkurencyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji. Największym zagrożeniem dla Spółki są inwestycje w zdolności wytwórcze producentów surfaktantów, które zlokalizowane są lub będą w bezpośrednim sąsiedztwie Grupy. Mniej istotne dla działalności PCC EXOL będą natomiast inwestycje zlokalizowane powyżej 1000 km od zakładów PCC EXOL, chyba że dotyczyć będą one inwestycji globalnych koncernów chemicznych, których nowe zdolności produkcyjne kierowane będą na rynki, gdzie obecne są produkty Grupy.

4. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży Emitenta charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej, ponadto duża część surowców wykorzystywanych do produkcji pochodzi z importu. Stąd też wyniki finansowe Emitenta 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, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

5. Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Emitent

Perspektywy rozwoju Emitenta uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości. Jest wysoce prawdopodobne, iż rynki te odczują wpływ wojny w Ukrainie, przez co ich oczekiwany rozwój może przebiegać wolniej. Niemniej jednak surfaktanty są surowcami, które mają zastosowanie w wielu różnorodnych branżach, dlatego też sytuacja na jednym z rynków będzie miała ograniczony wpływ na perspektywy Grupy.

6. Regulacje prawne

Elementem, który wpływa na każdy rodzaj działalności są ewentualne zmiany w prawodawstwie, dlatego też perspektywy Emitenta uzależnione są w dużym stopniu od uregulowań prawnych w zakresie działalności podstawowej, jaką jest produkcja wyrobów chemicznych. Ewentualne zaostrzenie przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska skutkować może dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, pewnymi ograniczeniami produkcji, a nawet w skrajnych wypadkach koniecznością zaprzestania produkcji w danej technologii.

Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta

Terminowa realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozbudową wytwórni etoksylacji w Płocku oraz budową nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności PCC EXOL S.A.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane jakiekolwiek inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do końca 2023 roku.

7. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych.

Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie prognoz ani wyników szacunkowych.

8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

8.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORCZYCH

8.1.1. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1. Dariusz Ciesielski – Prezes Zarządu,
2. Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu.

Prokurentami Emitenta są Pani Zuzanna Klimkowska, Pani Natalia Rajczyk-Obierec oraz Pan Piotr Wierzbicki.

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Zarządu Emitenta jest siedziba Emitenta.

Członkowie Zarządu Emitenta oraz Prokurenci nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań mających istotne znaczenie dla Emitenta, za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta oraz pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy PCC Rokita.

8.1.2. ORGAN NADZORCZY

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Wiesław Klimkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Robert Pabich – Członek Rady Nadzorczej,
4. Alfred Pelzer – Członek Rady Nadzorczej,
5. Mirosław Siwinski – Członek Rady Nadzorczej,
6. Arkadiusz Szymanek – Członek Rady Nadzorczej.

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań mających istotne znaczenie dla Emitenta, za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta,

pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy PCC Rokita, a także zasiadania w organach PCC SE oraz spółek z Grupy PCC SE.

8.2. POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC EXOL, organów spółek z Grupy PCC Rokita, organów spółek z Grupy PCC SE oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz m.in. spółek z Grupy Kapitałowej PCC EXOL, spółek z Grupy PCC Rokita oraz spółek z Grupy PCC SE część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek z Grupy Kapitałowej PCC EXOL, w organach spółek z Grupy PCC Rokita oraz spółek z Grupy PCC SE. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy PCC EXOL, spółek z Grupy PCC Rokita oraz spółek z Grupy PCC SE lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta. Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

9.1. INFORMACJE CZY BEZPOŚREDNIM LUB POŚREDNIM WŁAŚCIECIELEM EMITENTA JEST INNY PODMIOT BĄDŹ CZY EMITENT JEST BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO KONTROLOWANY PRZEZ INNY PODMIOT, ORAZ WSKAZANIE TEGO PODMIOTU, KTÓRY JEST WŁAŚCIECIELEM EMITENTA LUB KTÓRY GO KONTROLUJE, A TAKŻE OPIS CHARAKTERU KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU

Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC Chemicals GmbH z siedzibą w Duisburgu („PCC Chemicals”), która zgodnie z wiedzą Spółki opartą o przekazaną przez PCC Chemicals notyfikację, na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada 151.648.640 akcji Emitenta, co stanowi 87,09% kapitału zakładowego Emitenta i uprawnia do 92,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Kontrola wykonywana przez PCC Chemicals nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. Ponadto PCC Chemicals wywiera decydujący wpływ na wyznaczanie kierunków i polityki rozwoju Emitenta. PCC Chemicals jest podmiotem w 100% kontrolowanym przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu („PCC SE”). Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Pan Waldemar Preussner i tym samym jest podmiotem kontrolującym Emitenta w sposób pośredni. Pomiedzy PCC Chemicals a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku.

Nie istnieją żadne szczególne wewnętrzne mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli PCC Chemicals nad Emitentem. Gwarancją nienadużywania kontroli PCC Chemicals nad Emitentem są przepisy polskiego prawa regulujące zasady odpowiedzialności deliktowej, odszkodowawczej oraz nakładające odpowiedzialność karną i cywilną za działania na szkodę spółki.

9.2. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie ma żadnych znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

10. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

10.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia (UE) 2017/1129, Emitent zamieścił sprawozdania finansowe za rok 2022 w Dokumencie Rejestacyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2023 roku.

Skonsolidowany Raport roczny za 2022 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta

w formacie ESEF:

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/gk-pcc-exol-ssf-2022.zip>

w formacie pdf:

<https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/ssf-2022/>

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. za 2022 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

w formacie html (podpisane):

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/gk-pcc-exol-sprawozdanie-zarzadu-2022.zip>

lub w formacie pdf:

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/szsd-2022/>

10.1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe opracowane na podstawie kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za I kwartał 2023 wraz z danymi porównywalnymi.

Dane za okres 01.01.2023 - 31.03.2023 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	281 600	297 600
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	57 220	71 396
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	32 855	53 129
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 672	49 213
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 967	47 913
Zysk (strata) netto	20 266	39 036
dane w tys. zł	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa razem	840 122	835 837
Aktywa trwałe	525 029	521 143
Aktywa obrotowe	315 093	314 694
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	387 174	401 389
Zobowiązania długoterminowe	184 632	191 723
Zobowiązania krótkoterminowe	202 542	209 666
Kapitał własny	452 948	434 448

Wyemitowany kapitał akcyjny	174 137	174 137
dane w tys. zł	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 653	6 843
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 732	-7 971
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 068	26 014
Zmiana środków pieniężnych netto	2 853	24 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 021	39 363
Alternatywne pomiary wyników	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
marża brutto ze sprzedaży	20,3%	24,0%
marża EBITDA	11,7%	17,9%
marża EBIT	10,2%	16,5%
marża netto	7,2%	13,1%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,1%	48,0%*
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	23,1%	25,0%*
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,1	1,0*

* wskaźnik wyliczony na koniec 2022 roku

Źródło: Emitent

Na wyniki Grupy PCC EXOL uzyskane w okresie od stycznia do końca marca 2023 roku wpływ miały następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży o ponad 5% w porównaniu do I kwartału 2022 roku, co było wynikiem spadku sprzedaży zarówno w grupie surfaktantów do zastosowań przemysłowych jak i w grupie surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach oraz niższej sprzedaży towarów i materiałów (głównie efekt niższej sprzedaży tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC). Skonsolidowane przychody za okres pierwszych 3 miesięcy 2023 wyniosły 281,6 mln zł (vs. 297,6 mln zł w IQ 2022),
- wzrost wolumenu sprzedaży surfaktantów do zastosowań przemysłowych o ponad 4% r/r i spadek wolumenu w grupie surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach o 7% r/r,
- obniżony popyt ze strony odbiorców surfaktantów w związku z dużymi poziomami zapasów zgromadzonymi w drugiej połowie 2022 roku w obawie przed wystąpieniem potencjalnie możliwych problemów z dostępnością energii przekładających się na ewentualne problemy z dostępnością surowców,
- obniżki cen produktów spowodowane dalszą zwiększoną podażą środków powierzchniowo czynnych na rynku europejskim obserwowaną już od IV kwartału 2022 roku,
- spadek cen frachtu morskiego, który spowodował wzmożony import surfaktantów do Europy, w szczególności z kierunków azjatyckich,
- niesprzyjające warunki rynkowe oraz spadające ceny produktów w I kwartale 2023 roku przełożyły się na niższe wyniki Grupy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Skonsolidowany wynik EBITDA osiągnął poziom 32,9 mln zł (vs. 53,1 mln zł w IQ 2022, -38% r/r). W odniesieniu do IV kwartału 2022 wzrósł o 8,2%.

Pozostała działalność operacyjna:

- strata z pozostałej działalności operacyjnej spowodowana była wystąpieniem straty z tytułu różnic kursowych na poziomie 0,7 mln zł, gdzie w analogicznym okresie ubiegłego roku zanotowano zysk w wysokości 1,4 mln zł.

Działalność finansowa:

- wyższe saldo kosztów finansowych wynikało głównie z wyższych kosztów odsetek od kredytów w porównaniu do I kwartału 2022 roku w konsekwencji kontynuacji przez Radę Polityki Pieniężnej cyklu podwyżek stóp procentowych na przestrzeni 2022 roku,

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- niższy udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, Elpis oraz PCC BD.

Podatek dochodowy od osób prawnych:

- niższy podatek dochodowy w związku z wypracowaniem niższego zysku przed opodatkowaniem.

Wpływ wojny na Ukrainie

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W pierwszym kwartale 2023 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 1,2% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z kolei ilość sprzedaży to 1,6% całego wolumenu sprzedaży. W okresie 3 pierwszych miesięcy 2023 roku Grupa nie sprzedawała swoich produktów do Rosji i Białorusi (wstrzymanie sprzedaży produktów do tych krajów nastąpiło od początku marca 2022 roku) i na dzień 31 marca 2023 roku Grupa nie wykazuje należności od odbiorców z tego regionu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w okresie pierwszego kwartału 2023 roku nie zidentyfikowała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka PCC EXOL zaznacza, że bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

Dane za okres 01.01.2022 - 31.12.2022 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	1 180 911	807 072
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	259 197	150 514
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	176 394	90 669
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	160 061	76 302
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	147 453	72 316
Zysk (strata) netto	119 634	58 046
dane w tys. zł	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa razem	835 837	721 229
Aktywa trwałe	521 143	472 044
Aktywa obrotowe	314 694	249 185
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	401 389	390 753
Zobowiązania długoterminowe	191 723	146 803
Zobowiązania krótkoterminowe	209 666	243 950
Kapitał własny	434 448	330 476
Wyemitowany kapitał akcyjny	174 137	173 476
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	174 137	173 476
Podstawowy zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,69	0,33
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,49	1,91

Wyplacona dywidenda na akcję (w zł)	0,12	0,17
dane w tys. zł	2022	2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 473	20 006
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-56 169	-36 592
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 215	-26 065
Zmiana środków pieniężnych netto	12 089	-42 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 005	14 043
Alternatywne pomiary wyników	2022	2021
marża brutto ze sprzedaży	21,9%	18,6%
marża EBITDA	14,9%	11,2%
marża EBIT	13,6%	9,5%
marża netto	10,1%	7,2%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	48,0%	54,2%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	25,0%	31,0%
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,0	2,3

Źródło: Emitent

Na wyniki Grupy PCC EXOL uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2022 roku wpływ miały następujące czynniki:

Na wyniki Grupy PCC EXOL uzyskane w 2022 roku wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 46% w porównaniu do 2021 roku (tj. o ponad 373 mln zł do najwyższej wartości w historii Emitenta, 1.180,9 mln zł), wynikający zarówno ze wzrostu sprzedaży w grupie surfaktantów do zastosowań przemysłowych jak i wzrostu sprzedaży w grupie surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach oraz z wyższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, które były między innymi efektem wyższej sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,
- zbliżony wolumen sprzedaży do poziomu z 2021 roku zarówno w grupie surfaktantów do zastosowań przemysłowych jak i w grupie surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach,
- rosnące w okresie I półrocza 2022 roku ceny surowców petrochemicznych takich jak ropa naftowa, etylen, propylen (w związku z wybuchem wojny w Ukrainie istotnie zwiększyła się ich zmienność) oraz surowców oleochemicznych, a następnie stabilizacja cen, a nawet korekta cenowa niektórych surowców w III kwartale 2022 roku,
- rosnące ceny energii, powiązane także z cenami gazu ziemnego, co z kolei spowodowało istotne wzrosty cen podstawowych chemikaliów,
- mniej niż w 2021 roku, ale wciąż ograniczona dostępność wielu surowców chemicznych, czego skutkiem były podwyżki cen prawie wszystkich grup produktowych,
- zwiększona podaż środków powierzchniowo czynnych od IV kwartału 2022 roku, co wpłynęło na zahamowanie wzrostu cen produktów,
- drożące stawki frachtów w I i II kwartale 2022 roku, a następnie obserwowany od IV kwartału 2022 roku spadek cen frachtów morskich z Azji, co spowodowało znaczący wzrost importu chemikaliów pod koniec 2022, w tym surfaktantów z Chin i Indii na rynek europejski,
- ograniczona podaż ze strony azjatyckich producentów chemikaliów w okresie I półrocza 2022 roku w związku z sytuacją epidemiologiczną,
- osłabienie popytu obserwowane od IV kwartału 2022 roku wynikające głównie z ograniczania zapasów przez producentów,
- rozwój portfolio produktowego Spółki w kierunku produktów specjalistycznych charakteryzujących się wyższą rentownością,

- pomimo niesprzyjających uwarunkowań i zmieniającego się otoczenia Emitent przez większość 2022 roku obserwował stabilny popyt w segmencie surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach oraz zwiększony poziom zamówień ze strony producentów środków do zastosowań przemysłowych. W IV kwartale 2022 roku na rynku surfaktantów nastąpiło zwiększenie podaży przy jednoczesnym zmniejszeniu popytu. Niemniej jednak Grupa, dzięki możliwościom operacyjnym i elastyczności produkcji, pozytywnie wykorzystała zawirowania na rynku surfaktantów i wypracowała najwyższe w swojej historii wyniki finansowe, osiągając zysk EBITDA w wysokości 176,4 mln zł (w porównaniu do 90,7 mln zł w 2021 roku) oraz podwajając zysk netto (119,6 mln zł w 2022 vs. 58,0 mln zł w 2021 roku).

Pozostała działalność operacyjna:

- wyższe saldo tej działalności wynikało głównie z wypracowania zysku z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej w porównaniu do straty z tego tytułu za 2021 rok.

Działalność finansowa:

- wyższe saldo kosztów finansowych wynikało głównie z wyższych kosztów odsetek od kredytów w porównaniu do 2021 roku w konsekwencji kilkukrotnych podwyżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej,

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- niższy udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, Elpis oraz PCC BD.

Podatek dochodowy od osób prawnych:

- wyższy podatek dochodowy w następstwie wyższego zysku przed opodatkowaniem.

Wpływ wojny na Ukrainie

W 2022 roku wartość sprzedaży Grupy PCC EXOL do Rosji, Białorusi i Ukrainy wyniosła 2,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy (dla porównania w 2021 roku było 3,3% przychodów skonsolidowanych). Sprzedaż do Rosji i Białorusi w 2022 dotyczyła okresu sprzed wybuchu wojny w Ukrainie, gdyż od początku marca 2022 roku Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 31. 12.2022 nie wykazuje należności od odbiorców z tego regionu.

Według najlepszej wiedzy Emitenta zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w 2022 szacunkowo 0,2% (w roku 2021 było szacunkowo 1,5%) kosztów zużycia materiałów i energii.

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

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

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

Kierując się wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” - 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl, poniżej przedstawiono ich definicję oraz sposób obliczania:

- EBIT - zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
- EBITDA - zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (np. amortyzacja),
- marża brutto ze sprzedaży – zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
- marża EBITDA – EBITDA/przychody ze sprzedaży,
- marża EBIT – EBIT/przychody ze sprzedaży,
- marża netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży,
- wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania ogółem/pasywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego – (kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji)/pasywa ogółem,
- wskaźnik dług netto/EBITDA – (kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji - środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy).

Emitent ponadto wskazuje, że powyższym alternatywnym pomiarom wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż pomiarom bezpośrednim, wynikającym ze sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiona została tabela, która porządkuje posiadane przez Emitenta aktywa i zobowiązania według okresów wymagalności.

Należy zaznaczyć, iż podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja wyrobów chemicznych, w związku z czym konieczne jest, aby Spółka posiadała majątek trwały, za pomocą którego możliwe będzie wytwarzanie wyrobów chemicznych. Dla ciągłości procesów produkcyjnych niezbędne jest też utrzymywanie odpowiedniego poziomu zapasów, natomiast sprzedaż produktów z odroczonym terminem płatności skutkuje powstaniem należności od klientów. Źródłami finansowania aktywów w postaci kapitału obcego w przypadku Emitenta są głównie zaciągnięte kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje.

Tabela. Podział aktywów i zobowiązań skonsolidowanych Grupy Emitenta na 31.03.2023 roku w mln zł

mln zł	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	a) rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne	b) pozostałe aktywa	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie	a) dług odsetkowy	b) pozostałe zobowiązania
Brak terminu	525,0	480,1	44,9	26,4	–	26,4
2023	315,1	–	315,1	196,8	29,7	167,1
2024	–	–	–	96,5	96,5	–
2025	–	–	–	37,4	37,4	–
2026	–	–	–	6,3	6,3	–
2027	–	–	–	5,8	5,8	–
2028	–	–	–	5,8	5,8	–
2029	–	–	–	5,8	5,8	–
2030	–	–	–	5,6	5,6	–
2031	–	–	–	0,8	0,8	–
2032	–	–	–	0,0	0,0	–
2033	–	–	–	0,0	0,0	–
Razem	840,1	480,1	360,0	387,2	193,7	193,5

Źródło: Emitent

Pozycją o największej wartości prezentowaną po stronie aktywów Grupy Emitenta są aktywa trwałe. Na koniec marca 2023 roku pozycja ta wyniosła 525,0 mln zł (62,5% sumy bilansowej), z czego rzeczowy majątek trwały posiadał wartość 274,4 mln zł, a wartości niematerialne i prawne wyniosły 205,8 mln zł. Na rzeczowy majątek trwały składały się głównie budynki i budowle oraz środki transportu, maszyny i urządzenia, czyli aktywa służące realizacji podstawowej działalności Grupy. Emitent nie przewiduje sprzedaży ani likwidacji tych składników bilansu, dlatego zostały one zaprezentowane w tabeli jako aktywa z brakiem terminu w odniesieniu do terminu spieniężenia. Do tej grupy zaliczone zostały także wartości niematerialne i prawne, którymi w przypadku Grupy są wartość firmy powstała w wyniku dwóch transakcji przejęcia oraz know-how obejmujące wiedzę produkcyjną i technologiczną. W kategorii aktywów z oznaczeniem brak terminu zawierają się również inne aktywa, dla których trudno określić termin zamiany na gotówkę. Łącznie wartość aktywów z brakiem terminu na koniec marca 2023 roku wyniosła 525,0 mln zł, natomiast do aktywów, które spieniężone zostaną do końca 2023 roku zaliczone zostały środki pieniężne, zapasy, należności handlowe oraz pozostałe aktywa, a ich łączna wartość to 315,1 mln zł.

Na koniec I kwartału 2023 roku Grupa posiadała zobowiązania o wartości 387,2 mln zł, z czego dług odsetkowy miał wartość 193,7 mln zł, a pozostałe zobowiązania wyniosły 193,5 mln zł. Największą pozycją długu odsetkowego były zaciągnięte przez Grupę kredyty w wysokości 146,9 mln zł, które spłacane będą w latach 2023-2031. Pozostałymi częściami składowymi długu odsetkowego na dzień 31.03.2023 roku były zobowiązania leasingowe oraz wyemitowane przez Spółkę obligacje o łącznej wartości nominalnej 45 mln zł. Papiery te zostały wyemitowane w 2020 roku, natomiast terminy ich wymagalności przypadają na lata 2024 i 2025. Dług odsetkowy przypadający do spłaty w 2023 roku wynosi 29,7 mln zł i w 99% są to kredyty bankowe zaciągnięte przez Grupę Emitenta (pozostałą część zobowiązań oprocentowanych stanowią zobowiązania leasingowe). Dług odsetkowy w kolejnych dwóch latach (2024 i 2025) to przede wszystkim kredyty i obligacje. W 2024 roku zapadać będzie seria C1 obligacji o wartości nominalnej 20 mln zł, a wygasające wtedy kredyty będą miały wartość 76,4 mln zł. Natomiast na 2025 rok przypada termin wykupu obligacji serii C2 o wartości 25 mln zł oraz termin spłaty kredytów o wartości 12,2 mln zł. Od 2026 roku dług odsetkowy to w znaczącej większości kredyty zaciągnięte przez Grupę Emitenta (udział kredytów w każdym z lat okresu 2026-2031 to ponad 95%). Do pozostałych zobowiązań bez określonego terminu wymagalności (26,4 mln zł na koniec marca 2023 roku) zaliczone zostały zobowiązania, których trudno określić termin wymagalności, jak np. podatek odroczony. Natomiast pozostałe zobowiązania, których spłata przypada do końca roku 2023 na dzień 31 marca 2023 roku posiadały wartość 167,1 mln zł i były to przede wszystkim zobowiązania handlowe (126,3 mln zł).

W horyzoncie czasowym do 2033 roku nie występuje skumulowana luka płynności, czyli sytuacja kiedy łączna kwota zobowiązań jest większa od łącznej kwoty aktywów. Jednocześnie w poszczególnych latach możliwa jest taka sytuacja, co wynika głównie z charakteru działalności Emitenta i ujęcia aktywów trwałych, które stanowiły na koniec marca 2023 roku 62,5% sumy bilansowej w kategorii z oznaczeniem brak terminu zamiany na gotówkę. Zapadające zobowiązania w kolejnych latach mogłyby być finansowane przez środki własne wypracowane przez Emitenta. Grupa w 2022 roku wypracowała zysk operacyjny powiększony o koszty niepieniężne, głównie amortyzację (EBITDA) na poziomie ponad 176 mln zł, co skutkowało wskaźnikiem dług netto/EBITDA na poziomie 1,0. Na dzień zatwierdzenia Prospektu dług odsetkowy zapadający w kolejnych latach licząc od 2023 roku stanowi istotnie mniej roczna wartość EBITDA wygenerowanej przez Emitenta w 2022. Jednocześnie Emitent regularnie dzieli się wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami. Za 2020 rok w formie dywidendy zostało wypłacone prawie 80% zysku netto, za rok 2021 Spółka wypłaciła blisko 40% zysku netto, a za 2022 rok współczynnik wypłacalności wyniósł 15% zysku netto. Zobowiązania z tytułu kredytów oraz obligacji, których termin wymagalności przypada na lata 2023-2031 mogłyby być spłacane również poprzez emisję nowych obligacji czy zaciąganie nowych pożyczek i kredytów, co pozwoliłoby na utrzymanie struktury zadłużenia podobnej do obecnej (wskaźnik zadłużenia ogólnego 0,46, wskaźnik zadłużenia oprocentowanego 0,23).

Wartość obligacji, które mogą zostać wyemitowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji nie będzie wyższa niż 100 mln zł. Dla zobrazowania możliwej struktury bilansu Grupy Emitenta po realizacji tego Programu przyjęto następujące założenia: i) Program zostaje zrealizowany w 2023 w całości, czyli w kwocie 100 mln zł, ii) tenor dla wszystkich serii będzie wynosił 5 lat, co zostało założone na podstawie uśrednionego tenoru dwóch ostatnich serii obligacji (C1 i C2) wyemitowanych przez Spółkę odpowiednio

w lutym i czerwcu 2020 roku, czyli serie obligacji wyemitowane w ramach VI Programu zapadać będą w 2028 roku, w związku z czym zobowiązania Grupy Emitenta w 2028 zostaną zwiększone o 100 mln zł. Jednocześnie w związku z dopływem środków Grupa zrealizuje projekty inwestycyjne, co przełoży się głównie na wzrost majątku rzeczowego, stąd aktywa bez terminu wymagalności zwiększą się o 100 mln zł. Emitent zaznacza, iż przedstawiona poniżej symulacja jest hipotetyczną sytuacją, gdyż na dzień zatwierdzenia Prospektu nie podjęta została decyzja o ostatecznej wartości obligacji, które faktycznie zostaną wyemitowane w ramach VI Programu. Emitent może nie wykorzystać puli 100 mln zł, jednocześnie zapadające finansowanie z tytułu obligacji lub kredytów w okresie do 2031 roku może zostać spłacone poprzez środki z nowych emisji obligacji VI Programu. Ponadto przedstawione wyżej założenia naniesione zostały na bilans z końca marca 2023 roku, gdyż Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

Tabela. Podział aktywów i zobowiązań skonsolidowanych Grupy Emitenta na 31.03.2023 roku z uwzględnieniem zobowiązań wynikających z realizacji VI Programu Emisji Obligacji w mln zł

mln zł	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	a) rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne	b) pozostałe aktywa	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie	a) dług odsetkowy	b) pozostałe zobowiązania
Brak terminu	625,0	580,1	44,9	26,4	0,0	26,4
2023	315,1	0,0	315,1	196,8	29,7	167,1
2024	–	–	–	96,5	96,5	–
2025	–	–	–	37,4	37,4	–
2026	–	–	–	6,3	6,3	–
2027	–	–	–	5,8	5,8	–
2028	–	–	–	105,8	105,8	–
w tym obligacje V Programu	–	–	–	100,0	100,0	–
2029	–	–	–	5,8	5,8	–
2030	–	–	–	5,6	5,6	–
2031	–	–	–	0,8	0,8	–
2032	–	–	–	0,0	0,0	–
2033	–	–	–	0,0	0,0	–
Razem	935,8	576,7	359,1	501,4	308,6	192,8

Źródło: Emitent

10.2. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

10.2.1. SPRAWOZDANIE Z BADANIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2022 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2023 roku.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok dostępna jest na stronie internetowej

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/pccexol-ssf-2023-03-20-pl-xhtml.zip>

10.2.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Informacje finansowe obejmujące skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2022 roku były przedmiotem badania przez Biegłego Rewidenta.

W Prospekcie nie przedstawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

10.2.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2022 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 16 maja 2023 r. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2023 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: <https://pccinvestor.pl/pcc-exol/raport-1q2023/>

Prospekt zawiera również alternatywne wskaźniki pomiaru wyników Emitenta, tzw. APM (z ang. APM – Alternative Performance Measure, w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”) oraz dane finansowe w zakresie luki płynności i struktury zadłużenia Emitenta, a źródłem tych danych jest system księgowy Emitenta.

10.3. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Emitent oświadcza, że według jego wiedzy w okresie ostatnich 12 miesięcy nie były oraz, że w najbliższym czasie nie wystąpią i w chwili obecnej nie są prowadzone żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Na potrzeby niniejszego Prospektu, za postępowania istotne, które mogły mieć lub miały wpływ na sytuację finansową Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta zostają uznane postępowania, których wartość przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego dzień zatwierdzenia Prospektu.

10.4. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano dane finansowe, tj. 31.03.2023 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej, poza:

- w dniu 26 kwietnia 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2022 rok, w której postanowiło, że zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r., w kwocie 116.117.615,23 zł zostaje podzielony w następujący sposób:
 - kwota 17 413 664,30 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,10 PLN na jedną akcję. Jako termin wypłaty dywidendy ustalono dzień 10 maja 2023 r.
 - kwota 98 703 950,93 PLN na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

11. INFORMACJE UJAWNIAANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI

11.1. PODSUMOWANIE INFORMACJI UJAWNIONYCH NA MOCY ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 596/2014 W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY, KTÓRE SĄ ISTOTNE NA DZIEŃ PROSPEKTU

Emitent, jako spółka której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekazał na mocy Rozporządzenia MAR, w drodze raportów bieżących, istotne w ocenie Emitenta, informacje dotyczące Grupy PCC EXOL. Wszystkie raporty bieżące, opublikowane przez Emitenta na mocy Rozporządzenia MAR, dostępne są na jego stronie internetowej pod adresem <https://www.pccinvestor.pl/pcc-exol/raporty/raporty-biezace/>.

W ocenie Emitenta wśród informacji ujawnionych na mocy Rozporządzenia MAR w ciągu ostatnich 12 miesięcy, nie ma szczególnych, które należałoby uznać za istotne na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Informacje zawarte na wskazanej powyżej stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego), oprócz informacji, które zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do nich, co wskazano w Prospekcie.

12. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na potrzeby niniejszego Prospektu, za umowy istotne zostały uznane te umowy, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności Emitenta, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności (mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka Grupy Kapitałowej zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy), to jest: (i) umowy, których wartość stanowi co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego dzień zatwierdzenia Prospektu (ii) umowy Emitenta oraz jego podmiotów zależnych, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże są dla przedsiębiorstwa Emitenta istotne z innych względów.

Umowy istotne niezawarte w ramach normalnego toku działalności Emitenta to w szczególności umowy kredytowe, umowy zastawu rejestrowego, emisje obligacji.

12.1. UMOWY KREDYTOWE

Umowa kredytu nieodnawialnego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska zawarta w dniu 19 sierpnia 2014 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 25.600.000,00 PLN na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi przez PKO BP S.A. umową z dnia 27.04.2012 r. – Budowa wytwórni chemicznej środków siarczanowanych, składającego się z części I – magazynowej i części II – produkcyjnej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2024 r. i będzie się odbywać w 118 miesięcznych równych ratach, płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca, począwszy od dnia 30 września 2014 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 138.300.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,

wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości. Hipoteka ta stanowi również zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu nieodnawialnego zawartych z Bankiem w dniu 19 sierpnia 2014 r. oraz w dniu 29 kwietnia 2021 r.

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,

stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w ruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.

- Poręczeniem cywilnym PCC SE do kwoty 40.000.000,00 PLN, które stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów zawartych z Bankiem w 2014 r. opisanych w Prospekcie.
- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT.
- Wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do niezaciągania nowych kredytów lub zobowiązań o charakterze kredytowym lub zwiększania kwoty już zaciągniętych kredytów i zobowiązań o charakterze kredytowym w innych bankach lub instytucjach finansowych, do nieudzielania gwarancji ani poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, do nieudzielenia pożyczek lub innego wsparcia o charakterze finansowym innym podmiotom oraz do nieobciążania i niezbywania składników posiadanego majątku stanowiącego zabezpieczenie Banku lub niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności Emitenta powyżej kwoty 10.000.000 PLN, bez wcześniejszego pisemnego powiadomienia Banku, a także do informowania Banku o faktach mających wpływ na sytuację ekonomiczną, finansową i prawną Emitenta, mogących mieć wpływ na wykonywanie przez niego postanowień niniejszej umowy.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w Umowie poziomach.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany. Do spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2023 r. pozostała kwota 2,54 mln PLN.

Umowa kredytu nieodnawialnego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska zawarta w dniu 19 sierpnia 2014 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 26.600.000,00 PLN na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi przez PKO BP S.A. umową z dnia 11.05.2010 r. – Budowa wytwórni etoksylatów w Płocku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2024 r. i będzie się odbywać w 118 miesięcznych równych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca poczynawszy od dnia 30 września 2014 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 138.300.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,

wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości. Hipoteka ta stanowi również zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu nieodnawialnego zawartych z Bankiem w dniu 19 sierpnia 2014 r. oraz w dniu 29 kwietnia 2021 r.

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,

stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w ruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.

- Poręczeniem cywilnym PCC SE do kwoty 40.000.000,00 PLN, które stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów zawartych z Bankiem w 2014 r. opisanych w Prospekcie.
- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT.
- Wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do niezaciągania nowych kredytów lub zobowiązań o charakterze kredytowym lub zwiększania kwoty już zaciągniętych kredytów i zobowiązań o charakterze kredytowym w innych bankach lub instytucjach finansowych, do nieudzielania gwarancji ani poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, do nieudzielenia pożyczek lub innego wsparcia o charakterze finansowym innym podmiotom oraz do nieobciążania i niezbywania składników posiadanego majątku stanowiącego zabezpieczenie Banku lub niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności Emitenta

powyżej kwoty 10.000.000 PLN bez wcześniejszego pisemnego powiadomienia Banku, a także do informowania Banku o faktach mających wpływ na sytuację ekonomiczną, finansową i prawną Emitenta, mogących mieć wpływ na wykonywanie przez niego postanowień niniejszej umowy.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w Umowie poziomach.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany. Do spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2023 r. pozostała kwota 2,67 mln PLN.

Umowa kredytu nieodnawialnego zawarta w dniu 19 sierpnia 2014 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 40.000.000,00 PLN na częściową spłatę pożyczki właścicielskiej udzielonej przez PCC SE umową z dnia 16.01.2012 r. na refinansowanie zobowiązań przejętych w związku z aportem kompleksu środków powierzchniowo-czynnych do Spółki. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2024 r. i będzie się odbywać w miesięcznych równych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 31 października 2014 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 138.300.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:

- Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
- Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,

wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości. Hipoteka ta stanowi również zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu nieodnawialnego zawartych z Bankiem w dniu 19 sierpnia 2014 r. oraz w dniu 29 kwietnia 2021 r.

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:

- Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
- Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,

stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w ruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.

- Poręczeniem cywilnym PCC SE do kwoty 40.000.000,00 PLN, które stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów zawartych z Bankiem w 2014 r. opisanych w Prospekcie.
- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT.
- Wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do niezaciągania nowych kredytów lub zobowiązań o charakterze kredytowym lub zwiększania kwoty już zaciągniętych kredytów i zobowiązań o charakterze kredytowym w innych bankach lub instytucjach finansowych, do nieudzielania gwarancji ani poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, do nieudzielania pożyczek lub innego wsparcia o charakterze finansowym innym podmiotom oraz do nieobciążania i niezbywania składników posiadanego majątku stanowiącego zabezpieczenie Banku lub niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności Emitenta powyżej kwoty 10.000.000 PLN bez wcześniejszego pisemnego powiadomienia Banku, a także do informowania Banku o faktach mających wpływ na sytuację ekonomiczną, finansową i prawną Emitenta, mogących mieć wpływ na wykonywanie przez niego postanowień niniejszej umowy.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w Umowie poziomach.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany. Do spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2023 r. pozostała kwota 4,10 mln PLN.

Umowa linii wielocelowej zawarta w dniu 19 sierpnia 2014 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu w formie linii wielocelowej w kwocie 50.000.000,00 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o

stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Ostateczna spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 27 czerwca 2028 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 75.000.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,

wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości.

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,

stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.

- Poręczeniem cywilnym PCC SE do kwoty 40.000.000,00 PLN, które stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów zawartych z Bankiem w 2014 r. opisanych w Prospekcie.
- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku.
- Weksłami in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Zastawem finansowym na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Emitenta prowadzonych w Banku z wyłączeniem rachunku do obsługi VAT.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do niezaciągania nowych kredytów lub zobowiązań o charakterze kredytowym lub zwiększania kwoty już zaciągniętych kredytów i zobowiązań o charakterze kredytowym w innych bankach lub instytucjach finansowych, do nieudzielania gwarancji ani poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, do nieudzielenia pożyczek lub innego wsparcia o charakterze finansowym innym podmiotom oraz do nieobciążania i niezbywania składników posiadanego majątku stanowiącego zabezpieczenie Banku lub niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności Emitenta powyżej kwoty 10.000.000 PLN bez wcześniejszego pisemnego powiadomienia Banku.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w Umowie poziomach.

W przypadku m.in. niespłacenia przez Emitenta wymagalnego długu wobec podmiotu trzeciego w kwocie istotnej dla zdolności kredytowej Emitenta, jak również w przypadku wystąpienia zdarzenia lub okoliczności, które stanowiłoby istotne, tzn. mające wpływ na spłatę kredytu lub ocenę zdolności kredytowej Emitenta, naruszenie umowy lub innych umów zawartych pomiędzy Emitentem (lub podmiotem zależnym od Emitenta lub dominującym wobec Emitenta, lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec Emitenta) a Bankiem (lub podmiotem od niego zależnym lub dominującym wobec niego, lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującej wobec Banku), lub też w przypadku wycofania się podmiotu trzeciego z finansowania Emitenta, w tym wypowiedzenia jakiegokolwiek umowy kredytu, pożyczki, leasingu lub innej umowy, na podstawie której podmiot trzeci finansuje Emitenta, o ile wpływa to lub może wpłynąć na zdolność Emitenta do terminowej spłaty kredytu, Bank może wypowiedzieć umowę w całości lub w części.

Kredyt obrotowy jest dostępny w całym okresie kredytowania i spłacany na koniec okresu kredytowania.

Umowa kredytu nieodnawialnego zawarta w dniu 19 lutego 2016 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 63.000.000,00 PLN na całkowitą spłatę pożyczki właścicielskiej udzielonej przez PCC SE w oparciu o umowę z dnia 16.01.2012 r. na refinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych na finansowanie aportem kompleksu środków powierzchniowo-czynnych. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 30 listopada 2025 r. i będzie się odbywać w 114 miesięcznych równych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca poczynawszy od dnia 30 czerwca 2016 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 94.500.000,00 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,

- Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
- wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości.
- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
- stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.
- Poręczeniem cywilnym PCC SE do kwoty 63.000.000,00 PLN.
 - Pełnomocnictwem do dysponowania rachunkami Emitenta w Banku.
 - Wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W ramach umowy Emitent oświadczył o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust. 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do niezaciągania nowych kredytów lub zobowiązań o charakterze kredytowym lub zwiększania kwoty już zaciągniętych kredytów i zobowiązań o charakterze kredytowym w innych bankach lub instytucjach finansowych, do nieudzielania gwarancji ani poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, do nieudzielenia pożyczek lub innego wsparcia o charakterze finansowym innym podmiotom oraz do nieobciążania i niezbywania składników posiadanego majątku stanowiącego zabezpieczenie Banku lub niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności Emitenta powyżej kwoty 10.000.000 PLN bez pisemnej zgody Banku, a do kwoty 10.000.000 PLN bez wcześniejszego pisemnego powiadomienia Banku.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w Umowie poziomach.

W przypadku m.in. niespłacenia przez Emitenta wymagalnego długu wobec podmiotu trzeciego w kwocie istotnej dla zdolności kredytowej Emitenta, jak również w przypadku wystąpienia zdarzenia lub okoliczności, które stanowiłyby istotne, tzn. mające wpływ na spłatę kredytu lub ocenę zdolności kredytowej Emitenta, naruszenie umowy lub innych umów zawartych pomiędzy Emitentem (lub podmiotem zależnym od Emitenta lub dominującym wobec Emitenta, lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec Emitenta) a Bankiem (lub podmiotem od niego zależnym lub dominującym wobec niego, lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec Banku), lub też w przypadku wycofania się podmiotu trzeciego z finansowania Emitenta, w tym wypowiedzenia jakiegokolwiek umowy kredytu, pożyczki, leasingu lub innej umowy, na podstawie której podmiot trzeci finansuje Emitenta, o ile wpływa to lub może wpłynąć na zdolność Emitenta do terminowej spłaty kredytu, Bank może wypowiedzieć umowę w całości lub w części.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości, jego spłata rozpoczęła się od dnia 30 czerwca 2016 r. Pożyczka właścicielska udzielona przez PCC SE w oparciu o umowę z dnia 16.01.2012 r. została spłacona w całości w marcu 2016 r. Do spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2023 r. pozostała kwota 16,02 mln PLN.

Umowa kredytu nieodnawialnego zawarta w dniu 29 kwietnia 2021 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 55.000.000,00 PLN na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2031 r. i będzie się odbywać w miesięcznych, równych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 31 stycznia 2022 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 138.300.000,00 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
- wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości. Hipoteka ta stanowi również zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu nieodnawialnego zawartych z Bankiem w dniu 19 sierpnia 2014 r. oraz w dniu 29 kwietnia 2021 r.
- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1 położonego w Brzegu Dolnym,

- Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS położonego w Brzegu Dolnym, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w ruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.

- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT.
- Weksłami in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Zastawem finansowym na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Emitenta prowadzonych w Banku z wyłączeniem rachunku do obsługi VAT.

W ramach umowy Emitent oświadczył o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust. 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do niezaciągania nowych kredytów lub zobowiązań o charakterze kredytowym lub zwiększania kwoty już zaciągniętych kredytów i zobowiązań o charakterze kredytowym w innych bankach lub instytucjach finansowych, do nieudzielania gwarancji ani poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, do nieudzielania pożyczek lub innego wsparcia o charakterze finansowym innym podmiotom oraz do nieobciążania i niezbywania składników posiadanego majątku stanowiącego zabezpieczenie Banku lub niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności Emitenta powyżej kwoty 10.000.000 PLN bez pisemnej zgody Banku.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w Umowie poziomach.

W przypadku m.in. niespłacenia przez Emitenta wymagalnego długu wobec podmiotu trzeciego w kwocie istotnej dla zdolności kredytowej Emitenta, jak również w przypadku wystąpienia zdarzenia lub okoliczności, które stanowiłyby istotne, tzn. mające wpływ na spłatę kredytu lub ocenę zdolności kredytowej Emitenta, naruszenie umowy lub innych umów zawartych pomiędzy Emitentem (lub podmiotem zależnym od Emitenta lub dominującym wobec Emitenta, lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec Emitenta) a Bankiem (lub podmiotem od niego zależnym lub dominującym wobec niego, lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującej wobec Banku), lub też w przypadku wycofania się podmiotu trzeciego z finansowania Emitenta, w tym wypowiedzenia jakiegokolwiek umowy kredytu, pożyczki, leasingu lub innej umowy, na podstawie której podmiot trzeci finansuje Emitenta, o ile wpływa to lub może wpłynąć na zdolność Emitenta do terminowej spłaty kredytu, Bank może wypowiedzieć umowę w całości lub w części.

Kredyt nie został jeszcze przez Emitenta wykorzystany w całości, jednocześnie następuje już jego spłata. Do spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2023 r. pozostała kwota 43,64 mln PLN.

Umowa kredytu odnawialnego zawarta w dniu 28 kwietnia 2022 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego w kwocie 35.000.000,00 PLN na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 27 kwietnia 2024 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Nieodwołalną i płatną na pierwsze żądanie gwarancją PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 80% kwoty kredytu, tj. 28 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 27.07.2024 r., udzieloną w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP zgodnie z postanowieniami Umowy z 6/PLG-FGP/2020 z dnia 15.04.2020 r. zawartej pomiędzy Bankiem BGK a BOŚ S.A.
- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku.
- Weksłem in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Zastawem finansowym na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Emitenta prowadzonych w Banku z wyłączeniem rachunku do obsługi VAT.

W ramach umowy Emitent oświadczył o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust. 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się m.in. do niezaciągania nowych kredytów lub zobowiązań o charakterze kredytowym lub zwiększania kwoty już zaciągniętych kredytów i zobowiązań o charakterze kredytowym w innych bankach lub instytucjach finansowych, do nieudzielania gwarancji ani poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, do nieudzielania pożyczek lub innego wsparcia o charakterze

finansowym innych podmiotom oraz do nieobciążania i niezbywania składników posiadanego majątku stanowiącego zabezpieczenie Banku lub niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności Emitenta powyżej kwoty 10.000.000 PLN, bez pisemnej zgody Banku.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w tej umowie poziomach.

W przypadku m.in. niespłacenia przez Emitenta wymagalnego długu wobec podmiotu trzeciego w kwocie istotnej dla zdolności kredytowej Emitenta, jak również w przypadku wystąpienia zdarzenia lub okoliczności, które stanowiłoby istotne, tzn. mające wpływ na spłatę kredytu lub ocenę zdolności kredytowej Emitenta, naruszenie umowy lub innych umów zawartych pomiędzy Emitentem (lub podmiotem zależnym od Emitenta lub dominującym wobec Emitenta, lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec Emitenta) a Bankiem (lub podmiotem od niego zależnym lub dominującym wobec niego, lub podmiotem zależnym od podmiotu dominującej wobec Banku), lub też w przypadku wycofania się podmiotu trzeciego z finansowania Emitenta, w tym wypowiedzenia jakiegokolwiek umowy kredytu, pożyczki, leasingu lub innej umowy, na podstawie której podmiot trzeci finansuje Emitenta, o ile wpływa to lub może wpłynąć na zdolność Emitenta do terminowej spłaty kredytu, Bank może wypowiedzieć umowę w całości lub w części.

Kredyt obrotowy jest dostępny w całym okresie kredytowania i spłacany na koniec okresu kredytowania.

12.2. UMOWY DOTACJI

Umowa o udzielenie pomocy publicznej w formie dotacji celowej z dnia 27 grudnia 2021 r.

W dniu 27 grudnia 2021 r. PCC BD sp. z o.o. („PCC BD”), spółka powiązana z Emitentem (Emitent posiada 50% udziałów PCC BD, pozostałe 50% udziałów jest własnością PCC Rokita S.A.), zawarła ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Rozwoju i Technologii („Minister”) umowę o udzielenie PCC BD pomocy publicznej w formie dotacji celowej („Dotacja”) na realizację inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” („Inwestycja”) w okresie 2021 – 2026 r. Dotacja zostanie udzielona w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030. Dotacja, po spełnieniu warunków określonych w umowie, zostanie wypłacona w okresie 2023 r. – 2026 r. w ratach, w maksymalnej łącznej kwocie 42.120.000 zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu żadna część dotacji nie została wypłacona. W ramach umowy PCC BD zobowiązała się m.in. do zakończenia realizacji Inwestycji najpóźniej do dnia 30 czerwca 2026 r., do utworzenia w związku z Inwestycją i utrzymania miejsc prac, do poniesienia kosztów Inwestycji w wysokości co najmniej 351.000.000 zł oraz do utrzymania Inwestycji przez okres co najmniej 5 lat od dnia zakończenia realizacji Inwestycji. PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontroli dotyczących realizacji Inwestycji. W określonych w Umowie przypadkach niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty Dotacji lub kwota Dotacji zostanie obniżona. Umowa zastrzega karę umowną w kwocie 42.120 zł za każdorazowe niewykonanie przez PCC BD zobowiązań do przekazania dokumentacji określonej w umowie. PCC BD może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa w określonych przypadkach przyznaje również Ministrowi uprawnienie do rozwiązywania umowy ze skutkiem natychmiastowym, zobowiązując jednocześnie Emitenta do zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania kwoty Dotacji.

12.3. UMOWY ZASTAWU REJESTROWEGO

Umowa zastawu rejestrowego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 sierpnia 2014 r.

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umów kredytu nieodnawialnego zawartych w dniu 19 sierpnia 2014 r. z Bankiem, opisanych w pkt 12.1. Prospektu. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa Emitenta. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 138.300.000,00 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu

rejestrowego na rzecz Banku oraz oświadczył o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu rejestrowego.

Umowa zastawu rejestrowego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 sierpnia 2014 r.

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy linii wielocelowej zawartej w dniu 19 sierpnia 2014 r. z Bankiem, opisanej w pkt 12.1. Prospektu. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa Emitenta. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 125.000.000,00 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu rejestrowego na rzecz Banku oraz oświadczył o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu rejestrowego.

Umowa zastawu rejestrowego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 lutego 2016 r.

W dniu 19 lutego 2016 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytu nieodnawialnego zawartej z Bankiem w dniu 19 lutego 2016 r., opisanej w pkt 12.1. Prospektu. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa Emitenta. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 94 500 000 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu rejestrowego na rzecz Banku.

Umowa zastawu rejestrowego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z dnia 29 kwietnia 2021 r.

W dniu 29 kwietnia 2021 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej zawartej z Bankiem w dniu 29 kwietnia 2021 r., opisanej w pkt 12.1. Prospektu. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa Emitenta. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 82.500.000,00 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu rejestrowego na rzecz Banku.

12.4. EMISJE OBLIGACJI

W ramach I Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 13 czerwca 2016 r. zostały wyemitowane obligacje serii A1 oraz A2 o łącznej wartości nominalnej 45 mln zł. Obligacje serii A1 oraz A2 zostały wykupione i umorzone przed terminem ich wykupu (wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta). Obligacje serii A1 oraz A2 były notowane na rynku regulowanym Catalyst.

W ramach II Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 25 lipca 2017 r. zostały wyemitowane obligacje serii B1 o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Obligacje serii B1 zostały wykupione i umorzone. Obligacje serii B1 były notowane na rynku regulowanym Catalyst.

W ramach III Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 26 lipca 2018 r. nie wyemitowano obligacji. W okresie ważności prospektu III Programu Emisji Obligacji Emitent wykorzystywał alternatywne w stosunku do emisji obligacji sposoby finansowania potrzeb korporacyjnych oraz spłaty zobowiązań.

W ramach IV Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 24 lipca 2019 r., zostały wyemitowane obligacje serii C1 o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł oraz obligacje serii C2 o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł.

W ramach V Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 28 czerwca 2022 r. na Datę Prospektu nie wyemitowano obligacji. W okresie ważności Prospektu Podstawowego V Programu Emisji Obligacji Emitent wykorzystywał alternatywne w stosunku do emisji obligacji sposoby finansowania potrzeb korporacyjnych oraz spłaty zobowiązań.

Środki z emisji obligacji wyemitowanych w ramach I, II i IV Programu Emisji Obligacji zostały przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie przez Emitenta zysku.

Środki z żadnej z emisji przeprowadzonych w ramach publicznych programów emisji obligacji nie były wykorzystane na wykup wcześniej wyemitowanych obligacji Emitenta.

Emitent emitował obligacje wyłącznie w formie ofert publicznych w ramach Programów Emisji Obligacji wskazanych powyżej.

Poniżej krótki opis tych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, których termin zapadalności przypada po dniu zatwierdzenia Prospektu.

Obligacje serii C1

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 28 stycznia 2020 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii C1 nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 27 listopada 2024 r. Oprocentowanie obligacji serii C1 jest stałe i wynosi 5,5% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii C1 nie mają formy dokumentu. Obligacje serii C1 są notowane na rynku regulowanym Catalyst.

Obligacje serii C2

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 28 maja 2020 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii C2 nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 16 września 2025 r. Oprocentowanie obligacji serii C2 jest stałe i wynosi 5,5% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii C2 nie mają formy dokumentu. Obligacje serii C2 są notowane na rynku regulowanym Catalyst.

13. DOSTĘPNE DOKUMENTY

W okresie ważności Prospektu można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> z następującymi dokumentami:

- 1) Statut Emitenta,
- 2) historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2022.

Informacje zawarte na wskazanej powyżej stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego), oprócz informacji, które zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do nich, co wskazano w Prospekcie.

Emitent lub pośrednik finansowy dokonujący plasowania lub sprzedaży papierów wartościowych nieodpłatnie dostarczy egzemplarz Prospektu na trwałym nośniku każdemu potencjalnemu inwestorowi, na żądanie. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o egzemplarz papierowy, Emitent lub pośrednik finansowy dokonujący plasowania lub sprzedaży papierów wartościowych dostarczy papierową wersję prospektu. Obowiązek dostarczenia ogranicza się do jurysdykcji, w których jest składana oferta publiczna papierów wartościowych lub w których ma miejsce dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

1.3. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera oświadczeń lub raportów ekspertów.

1.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie Podstawowym, informacje te zostały dokładnie powtórzone w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy oraz jest w stanie ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródła informacji osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

1.5. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.4 niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części Czynniki ryzyka niniejszego Prospektu.

Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na czynniki ryzyka opisane w Prospekcie Podstawowym. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się ich sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.

Ponadto zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Podmioty zaangażowane w ofertę realizowaną w ramach VI Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Programu lub jego części to:

- Zarząd Spółki i dominujący akcjonariusz PCC Chemicals GmbH - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji;
- Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – Firma Inwestycyjna - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem VI Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Firma Inwestycyjna jest zainteresowana sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

Firma Inwestycyjna zawierała, a także w przyszłości może zawierać umowy, na podstawie których świadczyć będzie usługi bankowości inwestycyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględniało i będzie w przyszłości uwzględniać stawki rynkowe.

Firma Inwestycyjna nie posiada papierów wartościowych Spółki, za wyjątkiem zmiennych pakietów, wyemitowanych przez Spółkę i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obligacji i akcji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku.

Firma Inwestycyjna może, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Firma Inwestycyjna przekazywała będzie informacje o nabywaniu i zmianie stanu posiadania Obligacji jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikać z powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.

Poza wymienionymi wyżej, pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.

Nie występuje konflikt interesów związany z realizacją Oferty, którego stroną byłby Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca Prawny – CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna - jest wprawdzie podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z VI Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji VI Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach VI Programu Emisji Obligacji. Pomędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki.

W trakcie realizacji VI Programu Emisji Obligacji Firma Inwestycyjna i Doradca Prawny działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.

3.2. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach VI Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 100 mln zł.

Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 1,87 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji wyniosą ok. 98,13 mln zł.

W przypadku emisji Obligacji nominowanych w euro (EUR), jeżeli część lub wszystkie koszty emisji poszczególnych serii będą ponoszone w euro, będą one przeliczane na złoty, według średniego kursu dla tej waluty, ustalonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii.

Emitent zakłada, że szacunkowe koszty emisji Obligacji nominowanych w euro będą zbliżone do szacunkowych kosztów emisji Obligacji nominowanych w złotych polskich.

Emitent może przeznaczyć wpływy netto z każdej emisji Obligacji na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, lub konkretne cele, w tym: spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji.

Jeżeli wpływy z danej emisji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, decyzja w tym zakresie określana będzie każdorazowo Uchwałą Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona zostanie w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **A**.

Termin oferowania kolejnych serii Obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji i wartość poszczególnych serii uzależnione będą od bieżących potrzeb finansowych Spółki i możliwości pozyskania alternatywnych źródeł finansowania.

W przypadku, gdy Emitent nie pozyska środków z VI Programu Emisji Obligacji, lub pozyska środki w niższej niż zakładana wysokości, finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Spółki będzie realizowane zgodnie z obecnym modelem finansowania Spółki.

Wskazany powyżej opis przeznaczenia wpływów z emisji Obligacji wraz z przedstawioną w Ostatecznych Warunkach Emisji informacją o celach emisji Obligacji będą stanowił cel emisji w rozumieniu art. 32 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach VI Programu Emisji w trybie ofert publicznych oferowane będą Obligacje, których łączna wartość nominalna będzie wynosić nie więcej niż 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych.

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych.

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR). W przypadku emisji Obligacji nominowanych w euro, na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania VI Programu Emisji Obligacji, wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty opublikowanego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii. Uwzględniając tę zasadę przeliczania euro na złote, łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji nie przekroczy 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych.

Poszczególne serie Obligacji, w ramach VI Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r. w sprawie VI Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronie internetowej

Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach Emisji w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi suplementami.

Ostateczne Warunki Emisji wraz z niniejszym Prospektem Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi suplementami będą stanowić dla poszczególnych serii Obligacji warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji danej serii stanowi Załącznik nr 4 do Prospektu.

Liczba Obligacji oferowanych w ramach poszczególnych serii określana będzie każdorazowo uchwałą Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Obligacji nie będzie ograniczone. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje nie będą zabezpieczone.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH UTWORZONO PAPIERY WARTOŚCIOWE

Obligacje utworzone są w oparciu o przepisy Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej, Rozporządzenia Prospektowego oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

4.3. WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE

Obligacje są papierami na okaziciela. Obligacje emitowane są jako niemające formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Obligacje podlegać będą zarejestrowaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Emitent może powołać dla poszczególnych serii Obligacji agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy o Obrocie, a informacja w tym zakresie zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt. **B**.

Do powstawania oraz przenoszenia praw z obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.

4.4. CAŁKOWITA KWOTA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OFERCIE PUBLICZNEJ/DOPUSZCZONYCH DO OBROTU. JEŻELI KWOTA NIE JEST USTALONA, WSKAZANIE MAKSYMALNEJ KWOTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY (JEŻELI JEST DOSTĘPNA) ORAZ OPIS MECHANIZMU ORAZ TERMINU PODANIA DO WIADOMOŚCI PUBLICZNEJ OSTATECZNEJ KWOTY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach VI Programu Emisji Obligacji w trybie ofert publicznych oferowane będą Obligacje, których łączna wartość nominalna będzie wynosić nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst Obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR).

Wartość nominalna jednej Obligacji, liczba oferowanych Obligacji oraz łączna wartość nominalna Obligacji oferowanych w danej serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

4.5. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Walutą emitowanych Obligacji jest złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR).

Waluta Obligacji danej serii zostanie określona w uchwałach Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt. **B**.

4.6. WZGLĘDNE UPRZYWILEJOWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STRUKTURZE KAPITAŁU EMITENTA W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI, W TYM RÓWNIEŻ – W STOSOWNYCH PRZYPADKACH – INFORMACJE NA TEMAT STOPNIA PODPORZĄDKOWANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I POTENCJALNEGO WPŁYWU NA INWESTYJCJĘ W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI NA MOCY DYREKTYWY 2014/59/UE

Zobowiązania z tytułu Obligacji będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.

4.7. OPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSZELKICH OGRANICZEŃ TYCH PRAW, ORAZ PROCEDURA WYKONYWANIA TYCH PRAW

4.7.1. INFORMACJE OGÓLNE

W ramach VI Programu Emisji Obligacji oferowane będą obligacje zwykłe na okaziciela. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.

W przypadku emisji Obligacji nominowanych w euro, na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania VI Programu Emisji Obligacji, wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty opublikowanego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii.

Wartość nominalna jednej Obligacji oraz ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w pkt **B** Ostatecznych Warunków Emisji danej serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Emitowane w ramach VI Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Świadczenia pieniężne będą wypłacane w walucie emitowanych Obligacji, tj. w złotych polskich lub w euro. Obligacje nie będą uprawniały do żadnych świadczeń niepieniężnych.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach). Jeżeli Emitent nie spełni świadczeń z tytułu wykupu Obligacji w terminie wykupu wskazanym dla każdej serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**, albo jeżeli spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu z zastrzeżeniem, że prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Środki pieniężne niezbędne do wypełnienia zobowiązań wynikających ze świadczeń z Obligacji będą pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

4.7.2. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r. w sprawie VI Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii.

Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Wartość wykupu

Wykup Obligacji nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu. Datą ustalenia praw do wykupu będzie 4 (czwarty) Dzień Roboczy przed dniem wykupu, lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Jeżeli świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji będą spełniane po terminie wykupu, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C, uprawnionych do tych świadczeń pieniężnych ustala się każdorazowo według stanu na 2 (drugi) dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych. Kwota podlega wypłacie w następnym dniu roboczym po dniu ustalenia osób uprawnionych do jej otrzymania (art. 8 ust. 6 i 7 Ustawy o Obligacjach).

Emitent może zaoferować posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu objęcie obligacji nowej emisji w ramach rolowania posiadanych Obligacji. Ewentualna oferta objęcia obligacji nowych emisji skierowana do posiadaczy podlegających wykupowi Obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu każdorazowo przeprowadzana będzie w formie oferty publicznej. W takim przypadku obligatariusz po zapoznaniu się z warunkami nowo oferowanych obligacji będzie mógł podjąć decyzję o przyjęciu oferty objęcia nowych obligacji. Jeśli obligatariusz złoży deklarację objęcia obligacji oferowanych w ramach rolowania, należność z tytułu wykupu obligacji podlegających rolowaniu stanowić będzie opłacenie zapisu na nowo oferowane obligacje. Szczegółowe warunki oferty objęcia obligacji, kierowanej do posiadaczy obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu przekazane zostaną do publicznej wiadomości w odpowiednim dokumencie, w terminie umożliwiającym inwestorom podjęcie decyzji.

Wykup Obligacji a także ich rolowanie, jeżeli Emitent zdecyduje o zaoferowaniu obligacji nowych emisji posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu, będzie realizowane zgodnie z regulacjami KDPW.

Z chwilą dokonania wykupu Obligacji ulegają umorzeniu (art. 74 ust. 1 Ustawy o Obligacjach).

Wcześniejszy wykup

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu oraz jego tryb, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który będzie zgodny z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji oraz kwoty odsetek należnych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu włącznie z tym dniem.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może określić wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem. Informacja o wysokości i sposobie ustalenia premii dla obligatariuszy za wcześniejszy wykup przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu na własne żądanie Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii, jak i części Obligacji danej serii. Z prawem Emitenta do wcześniejszego wykupu nie będzie skorelowane prawo, ani obowiązek obligatariuszy do przedstawienia Obligacji do wykupu (wykup przymusowy). Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz jego tryb, w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii, przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed datą wykupu. Informacja, czy dla danej serii Obligacji obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu oraz zasady jego realizacji przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Obowiązek spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji następuje na żądanie Obligatariusza przed datą wykupu, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach). W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania (art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach).

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia, przy czym nie może ich nabywać po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji, a także jeśli jest w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji.

Wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

4.7.3. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawionych w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt D.

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji. Pierwszy okres odsetkowy dla Obligacji każdej serii rozpoczynał się będzie od daty przydziału (daty emisji) włącznie z tym dniem i kończył w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu i kończy odpowiednio po upływie trzech, lub sześciu miesięcy.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 29 września 2022 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (M. P. z 2022 r. poz. 942) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.

Czas trwania okresów odsetkowych dla poszczególnych serii zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**.

Spełnienie przez Emitenta świadczenia z tytułu odsetek następować będzie w datach płatności odsetek. Spełnienie świadczenia odbywać się będzie poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości odsetek.

Odsetki dla jednej obligacji obliczane będą z dokładnością do 1 (słownie: jednego) grosza lub eurocenta.

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek i daty płatności odsetek zostaną ustalone zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**. Datą ustalenia praw do odsetek będzie 4 (czwarty) Dzień Roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW.

Daty płatności odsetek będą ustalone zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**. Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym, taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń.

4.7.4. ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne na rzecz Obligatariuszy. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.

4.8. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne w oparciu o stopę bazową. Informacja o nominalnej stopie procentowej zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **E**.

Roszczenia z tytułu odsetek od Obligacji oraz spłaty wartości nominalnej przedawniają się z upływem 10 lat od dnia ich wymagalności, tzn. odpowiednio od daty wypłaty kuponu lub daty wykupu.

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania stałego dla danej serii Obligacji, wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$kupon = Wn \times P \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}$$

- kupon – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego
- Wn – wartość nominalna jednej Obligacji, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji
- P – stała stopa procentowa, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji, wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = (\text{stopa bazowa} + M) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times W_n$$

kupon	– odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego
M	– marża, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji
stopa bazowa	– stopa bazowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji;
W_n	– wartość nominalna Obligacji

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji, oprocentowanie to zostanie ustalone w następujący sposób:

- (a) Oprocentowanie dla danego Okresu Odsetkowego będzie równe sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) Stopa Bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia Stopy Bazowej będzie dzień przypadający na 4 (cztery) dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma oprocentowanie dla danego okresu odsetkowego, lub inny dzień zgodny z regulacjami KDPW i Catalyst w zakresie mającym zastosowanie do dnia ustalenia Stopy Bazowej.
- (c) Stopa Bazowa oraz Marża zostaną ustalone w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii. Informacja o Stopie Bazowej i Marży zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt E.
- (d) Stopą Bazową wskazaną w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii emitowanych w PLN może być WIBOR rozumiany jako WIBOR3M[®] lub WIBOR6M[®] albo WIRON WIRON rozumiany jako WIRON 3M[®] Stopa Składana lub WIRON 6M[®] Stopa Składana. Jeśli Zarząd w uchwale jako Stopę Bazową wskaże WIRON zastosowania nie mają zapisy z pkt. (h) poniżej dotyczące Spreadu Korygującego.
- (e) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennego oprocentowania przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (f) Gdy WIBOR nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR, z zastrzeżeniem pkt (g). W sytuacji kiedy WIBOR jest ponownie dostępny, jest on stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- (g) W przypadku, gdy WIBOR nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako WIRON skorygowany o Spread Korygujący i trwale zastąpi WIBOR.
- (h) WIRON będzie skorygowany o Spread Korygujący zgodnie z następującymi zasadami:
 - A. Spread Korygujący ma charakter wartości lub działania, które koryguje WIRON. Wartość Spreadu Korygującego może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - B. raz ustalony Spread Korygujący jest stosowany przez cały czas stosowania WIRON;
 - C. jeżeli:

- i. Minister Finansów w rozporządzeniu dotyczącym wprowadzenia zamiennika WIBOR wskazał Spread Korygujący - stosuje się taki Spread Korygujący;
 - ii. Minister Finansów w rozporządzeniu dotyczącym wprowadzenia zamiennika WIBOR wskazał, aby nie stosować Spreadu Korygującego - nie stosuje się takiego Spreadu Korygującego;
 - iii. Minister Finansów w rozporządzeniu dotyczącym wprowadzenia zamiennika WIBOR nie odniósł się do Spreadu Korygującego – Spread Korygujący równy jest historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR i WIRON i jest on dodawany do WIRON. Mediana różnic jest ustalana za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo przed pierwszym dniem, w którym WIRON jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo przed dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo przed dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny. Mediana różnic ustalana jest biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak WIRON.
- D. Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej informacje odnośnie WIRON oraz Spreadu Korygującego wraz z metodą obliczania Spreadu Korygującego (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Ministra Finansów określające, że Spread Korygujący nie powinien być stosowany.
- (i) Gdy WIRON nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIRON, z zastrzeżeniem pkt (j). W sytuacji kiedy WIRON jest ponownie dostępny, jest on stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- (j) W przypadku, gdy wartość WIRON nie może być ustalona dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIRON lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIRON lub gdy nastąpi Brak Reprezentatywności WIRON, Emitent ustali Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - A. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIRON Komisja Nadzoru Finansowego;
 - B. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIRON Narodowy Bank Polski;
 - C. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIRON administrator WIRON;
 - D. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIRON organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIRON;
 - E. Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (k) Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie (j) powyżej, w kolejności od punktu (A) do (E). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do daty ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (l) Wskaźnik Alternatywny będzie skorygowany o Korektę zgodnie z następującymi zasadami:
 - A. Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIRON;
 - B. raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;

- C. dla punktów (j) A-E - jeżeli:
- Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę,
 - Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty - nie stosuje się takiej Korekty,
 - Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty - Korekta jest równa jest historycznej medianie różnic pomiędzy WIRON i Wskaźnikiem Alternatywnym i jest ona dodawana do Wskaźnika Alternatywnego. Mediana różnic jest ustalana za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIRON przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIRON) albo przed pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIRON nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIRON) albo przed dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIRON albo przed dniem, w którym WIRON zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIRON przestał być reprezentatywny. Mediana różnic ustalana jest biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIRON jak i Wskaźnik Alternatywny.
- D. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub na jego zlecenie przez wybrany profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wraz z metodą obliczania Korekty (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Podmiotu Wyznaczającego określające, że Korekta nie powinna być stosowana.
- E. Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIRON, Brakiem Zezwolenia WIRON lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIRON jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIRON także w kolejnych dniach ustalenia Stopy Bazowej).

Poniższe pojęcia użyte w opisie ustalania Stopy Bazowej oznaczają:

Brak Zezwolenia - oznacza sytuację, w której administrator Stopy Bazowej nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania Stopy Bazowej, wskutek czego banki w Polsce nie mogą jej stosować.

Korekta - oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIRON przez Wskaźnik Alternatywny.

Marża – stopa procentowa stanowiąca jeden z dwóch składników oprocentowania dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że Stopa Bazowa przestała lub przestanie być reprezentatywna dla właściwego dla niej rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą ta Stopa Bazowa miała mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że Stopa Bazowa przestała lub przestanie być publikowana na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował Stopę Bazową.

Podmiot Wyznaczający - oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR i WIRON lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji WIRON.

Spread Korygujący - oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR przez WIRON.

Stopa Bazowa – stopa procentowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji.

WIBOR – wskaźnik referencyjny stopy procentowej, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym dla okresu 3 lub 6 miesięcy, tj.

odpowiednio WIBOR3M® lub WIBOR6M®. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego GPW Benchmark S.A. jest administratorem stawek referencyjnych WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR i na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego w oparciu o art. 34 Rozporządzenia BMR. Informacje o wartościach Stopy Bazowej WIBOR można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark S.A.: [/www\[.\]gpwbenchmark\[.\]pl](http://www[.]gpwbenchmark[.]pl).

WIRON - wskaźnik z Rodziny Indeksów Składanych WIRON, tj. odpowiednio WIRON 3M® Stopa Składana lub WIRON 6M® Stopa Składana. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego GPW Benchmark S.A. jest administratorem indeksów Składanych WIRON. Informacje o wartościach Indeksów Składanych WIRON można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark S.A.: [/www\[.\]gpwbenchmark\[.\]pl](http://www[.]gpwbenchmark[.]pl).

Wskaźnik Alternatywny - oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie ww. zasadami, który zastępuje WIRON.

Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji emitowanych w euro będzie stopa procentowa EURIBOR (*Euro Interbank Offer Rate*) odpowiednio dla trzy- (EURIBOR3M), lub sześć- (EURIBOR6M) miesięcznych depozytów w euro, o okresie odpowiadającym okresowi odsetkowemu ustalonym w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii.

Stopa EURIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w euro innym bankom. Informacje o wartościach Stopy Bazowej EURIBOR można uzyskać na stronie internetowej European Money Markets Institute (EMMI) [www\[.\]emmi-benchmarks\[.\]eu](http://www[.]emmi-benchmarks[.]eu).

Stopa procentowa EURIBOR, zgodnie z regulacjami EMMI (tzw. Code of Conduct), ustalana jest na fixingu z dokładnością do 0,01 punktu procentowego i publikowana przez upoważnione do tego podmioty (tzw. authorised vendors). Lista podmiotów publikujących wysokość stopy procentowej EURIBOR dostępna jest na stronie EMMI.

Stopą Bazową dla Obligacji emitowanych w euro będzie stopa procentowa EURIBOR z dnia ustalenia stopy bazowej lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w euro.

W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania Stopy Bazowej określonej dla danej serii Obligacji wyemitowanej w euro, jak również w przypadku zastąpienia tej stopy inną stopą procentową, oprocentowanie danej serii Obligacji zostanie ustalone w oparciu o stopę bazową, której zasady wyznaczenia zostaną wskazane w informacji opublikowanej przez Emitenta na jego stronie internetowej.

Zmiana Stopy Bazowej w okresie zapadalności danej serii Obligacji o zmiennym oprocentowaniu nastąpi automatycznie w oparciu o postanowienia określone w niniejszym pkt. 4.8. Prospektu Podstawowego bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez Emitenta lub obligatariuszy.

Zmiana Stopy Bazowej oraz zmiana metodologii obliczania Stopy Bazowej nie stanowi zmiany warunków emisji danej serii Obligacji.

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji, informacje o stopie bazowej oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności zostaną zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Oferty danej serii Obligacji w pkt E.

Wysokość odsetek zostanie ustalona z zaokrągleniem matematycznym do pełnych groszy.

Nie przewiduje się agenta dokonującego wyceny Obligacji.

Emitent Obligacji zobowiązany będzie do przekazywania GPW tabel odsetkowych zgodnie z regulacjami obowiązującymi na rynku Catalyst, na którym notowane będą Obligacje. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych odpowiadać będzie Emitent.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są w dniu ustalenia praw zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub którzy są uprawnieni z Obligacji zapisanych na rachunkach zbiorczych.

Dni rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek będą ustalone zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**.

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

4.9. TERMIN ZAPADALNOŚCI

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r. w sprawie VI Programu Emisji Obligacji okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji oraz kwoty odsetek należnych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu włącznie z tym dniem.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może określić wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii jak i części Obligacji danej serii. Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed datą wykupu. Informacja, czy dla danej serii Obligacji obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu oraz zasady jego realizacji przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Obligacje emitowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji nie będą obligacjami amortyzowanymi.

4.10. WSKAZANIE POZIOMU RENTOWNOŚCI

Poziom rentowności Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **E**.

Pierwszym dniem naliczania oprocentowania od Obligacji będzie dzień przydziału Obligacji. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie ostatni dzień ostatniego okresu odsetkowego.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym.

Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:

$$R_n = \frac{O}{W_n} \times 100\%$$

gdzie:

r_n – rentowność nominalna

O – odsetki należne za okres jednego roku

W_n – wartość nominalna obligacji

Rentowność bieżącą obligacji, czyli stosunek wartości kuponu odsetkowego do aktualnej ceny rynkowej obligacji obliczyć można według wzoru:

$$r_b = \frac{O}{P} \times 100\%$$

gdzie:

r_b – rentowność bieżąca

O – wartość kuponu odsetkowego

P – cena rynkowa obligacji

Wartość Obligacji stanowi suma zdyskontowanych strumieni przychodów pieniężnych otrzymywanych w przyszłości z tytułu posiadania Obligacji. Są to kupony odsetkowe oraz kwota uzyskana z tytułu wykupu Obligacji, czyli wartość nominalna Obligacji. Stopą dyskonta jest średnia rentowność w okresie do wykupu obligacji (YTM).

Znając wielkości przyszłych wypłat odsetek, wartość obligacji można przedstawić wzorem:

$$WO = \frac{O_1}{(1 + YTM)^1} + \frac{O_2}{(1 + YTM)^2} + \dots + \frac{O_n + W_w}{(1 + YTM)^n}$$

gdzie:

WO – wartość jednej Obligacji

O_1, O_2, O_n – wielkości strumieni odsetkowych

Δ – zdyskontowane strumienie odsetkowe w kolejnych okresach

W_w – wartość wykupu obligacji (zazwyczaj jest to wartość nominalna)

YTM – stopa zwrotu w terminie do wykupu

n – liczba okresów odsetkowych.

4.11. SPOSÓB REPREZENTACJI POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.

4.11.1. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Emitent zdecydował o ustanowieniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla Obligacji wszystkich serii emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji. Informacja o powołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla danej serii Obligacji, zostanie zawarta w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii w pkt L.

Obligatariusze będą mogli uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach. Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach, chyba że Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmiennie postanowienia.

Poniżej przedstawiono kluczowe zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent: (1) w przypadkach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, przy czym w tym przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy, (2) na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej skorygowanej wartości nominalnej Obligacji danej serii, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach, (3) z własnej inicjatywy.

Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy należy złożyć Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem. Jeżeli w terminie 14 dni od złożenia żądania Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, upoważnić Obligatariuszy, występujących z tym żądaniem, do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie, opublikowane na stronie internetowej Emitenta co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie powinno wskazywać co najmniej informację o dacie, godzinie, miejscu i porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informacje o miejscu złożenia świadectwa depozytowego oraz sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Ostateczne Warunki Emisji nie dopuszczają takiej możliwości (art. 51 ust. 2 Ustawy o Obligacjach).

Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta, w miejscowości będącej siedzibą podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub organizującego alternatywny system obrotu, jeśli Obligacje zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, albo w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji. Jeśli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie będą stanowiły inaczej, udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej postanawia Emitent zwołujący Zgromadzenie (art. 53 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

Uprawnieni do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy są Obligatariusze, pod warunkiem złożenia u Emitenta świadectwa depozytowego na 7 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nieodebrania świadectwa przed jego zakończeniem. Listę uprawnionych Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusze mogą przeglądać listę oraz żądać odpisu tej listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany adres, a także dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad.

Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, z ograniczeniami podmiotowymi wynikającymi z art. 57 Ustawy o Obligacjach. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta, wyznaczony przez niego przedstawiciel, albo Obligatariusz wyznaczony przez sąd rejestrowy w przypadku o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach. Spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy wybiera się przewodniczącego do prowadzenia obrad. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, a w przypadku, o którym mowa w art. 57 Ustawy o Obligacjach, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę obligatariusza. Przewodniczący podpisuje listę obecności uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, która pozostaje do wglądu podczas trwania obrad. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy, posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu, lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii, o ile Ostateczne Warunki Emisji Obligacji danej serii nie przewidują surowszych warunków dotyczących quorum Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może również podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji danej serii jest na nim reprezentowana, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw

do porządku obrad. Za zgodą wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu, Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami, których łączna długość nie może przekroczyć 30 dni. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą dotyczyć w szczególności: (1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, (2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, (3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, (4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji, (5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy („Postanowienia Kwalifikowane”) oraz wszystkich innych postanowień warunków emisji Obligacji danej serii. Uchwały w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych zapadają większością 3/4 głosów, a uchwały te po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu oraz uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji – wymagają zgody wszystkich obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Pozostałe uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, o ile Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie przewidują surowszych warunków.

Zmiana warunków emisji Obligacji danej serii w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent poprzez publikację oświadczenia na stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę warunków emisji Obligacji. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który Emitent publikuje na swojej stronie internetowej.

Na warunkach określonych w art. 70 – 71 Ustawy o Obligacjach, Obligatariuszom przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami oraz powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą.

4.12. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA KTÓRYCH PODSTAWIE PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE

Podstawę prawną VI Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r. w sprawie VI Programu Emisji Obligacji oraz Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta numer 40/23, która weszła w życie dnia 2 czerwca 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji.

Emitent oświadcza, że wszystkie czynności wewnętrzne i zewnętrzne Emitenta dokonane w celu doprowadzenia do skutku Emisji obligacji zostały przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa w szczególności Kodeksem Spółek Handlowych, Ustawą o Obligacjach i Ustawą o Ofercie Publicznej.

Treść uchwały Zarządu nr 66/2023

**„Uchwała nr 66/2023
Zarządu PCC EXOL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Brzegu Dolnym
z dnia 30 maja 2023 r.
w sprawie VI Programu Emisji Obligacji**

Działając na podstawie art. 2 pkt. 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym („Spółka”) postanawia, co następuje:

1. Ustala się szósty program emisji obligacji przez Spółkę („VI Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w okresie ważności prospektu podstawowego, przy czym:

- 1) w ramach VI Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 (sto milionów) złotych;
 - 2) Obligacje mogą być emitowane w złotych (PLN) lub w euro (EUR);
 - 3) Obligacje będą oprocentowane, wysokość oprocentowania lub sposób w jaki będzie ustalana oraz warunki wypłaty oprocentowania zostaną określone w prospekcie podstawowym VI Programu Emisji Obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
 - 4) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
 - 5) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 6) Obligacje będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone;
 - 7) Obligacje będą obligacjami na okaziciela;
 - 8) Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane;
 - 9) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
 - 10) szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji;
 - 11) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) walutę Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - b) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - c) oprocentowanie Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - d) czas wykupu dla danej serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału danej serii Obligacji;
 - e) ewentualne prawo Spółki lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli zostanie przewidziane w przypadku danej serii Obligacji;
 - f) wysokość i sposób ustalenia ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - g) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji;
 - h) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst na wybranym dla danej serii Obligacji rynku tj. na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 40/23

**„Uchwała nr 40/23
Rady Nadzorczej PCC EXOL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Brzegu Dolnym
w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji**

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, § 20 ust. 2 lit. m oraz § 19 ust. 5 Statutu PCC EXOL Spółka Akcyjna („**Spółka**”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na szósty program emisji obligacji („**VI Program Emisji Obligacji**”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została podjęta na podstawie § 19 ust. 2 i 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 9 i 11 Regulaminu Rady Nadzorczej. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały.”

4.13. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Daty emisji i daty przydziału Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach VI Programu określone zostaną każdorazowo Uchwałą Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt G. Data emisji będzie taka sama dla wszystkich Obligacji emitowanych w ramach danej serii.

4.14. OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zasadą jest, że Obligatariusz może Obligacje swobodnie zbywać. Zbywalność emitowanych przez Emitenta Obligacji nie jest ograniczona.

Zbywalność Obligacji będzie z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, faktycznie ograniczona w okresie między nabyciem Obligacji przez Obligatariusza, a ich pierwszym notowaniem na rynku regulowanym.

4.14.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBLIGACJACH

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone. Jeżeli emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w warunkach emisji świadczeń z tytułu wykupu obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 8 ust. 3 – ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Zapis na obligacje dokonany pod warunkiem lub zastrzeżeniem terminu jest nieważny (art. 42 ust. 2 Ustawy o Obligacjach).

Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji, określonego w Ostatecznych Warunkach Emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji (art. 76 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

4.14.2. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ ROZPORZĄDZENIA MAR

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) - 2) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej, z wyjątkiem (i) oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j rozporządzenia 2017/1129, (ii) oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, (iii) oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. e rozporządzenia 2020/1503.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze, w myśl definicji wskazanej w art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR, nie mogą dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego.

Osoby pełniące obowiązki zarządcze w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR oraz osoby blisko z nimi związane, w rozumieniu definicji zawartej w art. 3 ust. 1 pkt. 26) Rozporządzenia MAR, powiadamiają emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów

po pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych (art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR). Powyższy obowiązek ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej (art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR).

Obligacje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu. Obligacje będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi. W związku z powyższym, w przypadku, gdy obligacje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, obrót nimi będzie musiał odbywać się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (art. 31 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

4.15. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

4.15.1. OSTRZEŻENIE O TYM, ŻE PRZEPISY PRAWA PODATKOWEGO PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO INWESTORA I PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO KRAJU ZAŁOŻENIA EMITENTA MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA DOCHODY UZYSKIWANE Z TYTUŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia Prospektu. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny i z tego powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

4.15.2. INFORMACJA O OPODATKOWANIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W PRZYPADKU GDY PROPONOWANA INWESTYCJA PODLEGA SYSTEMOWI PODATKOWEMU SPECYFICZNEMU DLA TEGO RODZAJU INWESTYCJI

4.15.2.1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA ZA POBÓR PODATKU

Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez osoby fizyczne (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f. oraz nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f.) oraz przez zagraniczne osoby prawne (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa U.p.d.o.p.).

4.15.2.2. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 U.p.d.o.f. od uzyskanych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od obligacji pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodu (przychodu) z odsetek i dyskonta od obligacji nie łączy się z przychodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30a ust. 7 U.p.d.o.f.). Zryczałtowany podatek dochodowy wg stawki 19% pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów (art. 30a ust. 6 U.p.d.o.f.).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego

podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tym rachunku. W sytuacji wypłaty ww. świadczeń przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze, obowiązki płatnika ciążyć będą także na podmiotach niebędących polskimi rezydentami podatkowymi w takim zakresie w jakim prowadzą działalność gospodarczą przez położony na terenie RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f.).

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f.).

W przypadku, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f.). Przepisu tego nie stosuje się:

- jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 41 ust. 15 U.p.d.o.f., z którego wynikać będzie m.in., że:
 - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
 - po przeprowadzeniu weryfikacji z dochowaniem należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- do dywidend wypłacanych na rzecz polskich rezydentów podatkowych;
- została wydana opinia o stosowaniu preferencji zgodnie z art. 41d ust. 1 U.p.d.o.f.

Do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. wypłat świadczeń i należności z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) U.p.d.o.f. na rzecz podmiotu powiązanego, nie stosuje się art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f. w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. (*zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 2834)*).

Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby (art. 42 ust. 1 U.p.d.o.f.).

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy zobowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego dla płatnika roczne deklaracje według ustalonego wzoru, zaś podatnikom imienne informacje o wysokości uzyskanego dochodu sporządzone wg ustalonego wzoru. Jeżeli podatek nie zostanie pobrany, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym (art. 45 ust. 3b U.p.d.o.f.).

Pewne odrębności w zakresie rozliczania przez płatnika podatku od przychodów z tytułu odsetek lub dyskonta dotyczą przychodów przekazywanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku dokonywania wypłat w tym trybie płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a U.p.d.o.f.). Płatnik taki nie jest nadto zobowiązany do przekazania podatnikom imiennych informacji o wysokości uzyskanego dochodu. Powyżej opisane zasady opodatkowania nie mają zastosowania w przypadku kiedy osoba fizyczna uzyskuje przychody z odsetek od obligacji lub dyskonto od obligacji w ramach działalności gospodarczej. Wówczas przychody takie powinny być traktowane jako przychody z działalności gospodarczej i opodatkowane na zasadach właściwych dla opodatkowania przychodów z tego źródła.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30b ust. 1 U.p.d.o.f. od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia obligacji, za wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodu określonymi w ustawie. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust.1b pkt 1) w zw. z art. 17 ust. 1 pkt 6 U.p.d.o.f.) i powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszt uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

Dochodów z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30b ust. 5 U.p.d.o.f.).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia obligacji nie występuje funkcja płatnika. Nabywca obligacji nie jest zatem zobowiązany do obliczenia podatku, pobrania podatku i jego wpłaty na rachunek organu podatkowego. Zaznaczyć jednak trzeba, że osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzoną według ustalonego wzoru (art. 39 ust.3 U.p.d.o.f.).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 pkt 1 U.p.d.o.f. osoba fizyczna obowiązana jest samodzielnie do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 U.p.d.o.f.

W przypadku, gdy odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej osoba fizyczna obowiązana jest w ciągu roku wpłacać zaliczki miesięczne na podatek dochodowy z działalności gospodarczej oraz wykazać dochody ze zbycia obligacji w odpowiednim zeznaniu rocznym.

4.15.2.3. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

Przychody z tytułu otrzymanych odsetek (dyskonta) z obligacji uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegają u tych podmiotów opodatkowaniu w ramach źródła przychodów jakim są zyski kapitałowe (art. 7b ust. 1 pkt. 6 lit. b) U.p.d.o.p.). Przychodów z zysków kapitałowych nie łączy się z przychodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów, w konsekwencji zatem przychody te podlegają opodatkowaniu wyłącznie w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.d.o.p.). Nie ma

możliwości zastosowaniu stawki obniżonej 9%, o której mowa w art. 19 ust. 1 pkt 2) U.p.d.o.p. bez względu na status podatnika i osiągnięty przez niego poziom przychodów.

Podatek z tego tytułu podatnik zobowiązany jest rozliczyć samodzielnie w zeznaniu podatkowym, które powinno zostać złożone do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest zobowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.o.p. dochód uzyskany przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych w wyniku odpłatnego zbycia obligacji opodatkowany jest według stawki 19% i stanowi przychód ze źródła: zyski kapitałowe. Nie ma możliwości zastosowania stawki obniżonej 9%, o której mowa w art. 19 ust. 1 pkt 2) U.p.d.o.p. bez względu na status podatnika i osiągnięty przez niego poziom przychodów.

Dochód z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów i podlega on opodatkowaniu w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przychód z odpłatnego zbycia obligacji powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszty uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

Podatek z tego tytułu podatnik zobowiązany jest rozliczyć samodzielnie (bez żadnego udziału płatnika) w zeznaniu podatkowym, które powinno zostać złożone do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w postaci obligacji. W tym samym terminie podatnik jest zobowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

4.15.2.4. PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, oraz podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się m.in.: przychody z a) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; oraz m.in. b) przychody z tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Generalnie zasady opodatkowania przychodów z odsetek (dyskonta) czy przychodów ze odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) przedstawione powyżej w odniesieniu do podatników – osób fizycznych – objętych nieograniczonym obowiązkiem podatkowym na terenie RP mają zastosowanie także do podatników objętych ograniczonym obowiązkiem podatkowym. Zaznaczyć jednak trzeba, że zgodnie z art. 30a ust. 2 oraz 30b ust. 3 U.p.d.o.f. zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie jednak z treścią art. 21 ust. 1 pkt 130c) U.p.d.o.f., dochody osiągnięte przez podatnika – osobę fizyczną, która nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i tym samym podlega ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f., z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu

przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

W zakresie z kolei podatników podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1) w zw. z art. 22a U.p.d.o.p. z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają podatkowi dochodowemu od przychodu uzyskanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji w wysokości 20 % przychodu. Przy spełnieniu wymogów z art. 21 ust. 3 U.p.d.o.p. możliwe jest zwolnienie od podatku dochodowego odsetek wypłacanych na rzecz spółek powiązanych z emitentem obligacji.

Zastosowanie przez płatnika stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku przez płatnika zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika ważnym certyfikatem rezydencji podatkowej.

Niezależnie od powyższego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c) U.p.d.o.p. dochody osiągnięte przez podatnika, który nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.), z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Z art. 26 ust. 1 U.p.d.o.p. wynika, że osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

W przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p. uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązków, o którym mowa w ust. 1, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 26 ust. 1aa U.p.d.o.p.).

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są

obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem art. 26 ust.2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, a w szczególności bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p.). Przepisu tego nie stosuje się:

- jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 26 ust. 7a U.p.d.o.p., z którego wynikać będzie m.in., że:
 - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
 - po przeprowadzeniu weryfikacji z dochowaniem należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p., osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 U.d.o.p., na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b U.p.d.o.p. (26g U.p.d.o.p.).

Przepisu art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p. nie stosuje się do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu powiązanego, w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p. (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. poz. 2852).

Zgodnie z art. 26 ust. 3 U.p.d.o.p. płatnicy tj. podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze - przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, z jednoczesnym przekazaniem podatnikowi oraz właściwemu organowi podatkowemu informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku sporządzoną według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 1m U.p.d.o.p. w przypadku gdy osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami dokonują wypłat należności z tytułu wymienionego w art. 7b ust. 1 pkt 6 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 U.p.d.o.p. (kraje i terytoria stosujące szkodliwą konkurencję podatkową) są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty.

Natomiast w przypadku wypłaty dochodów (przychodów) z tytułu odsetek (dyskonta), przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek według stawki 20% od łącznej wartości dochodów przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2a U.p.d.o.p.).

W zakresie natomiast dochodów z odpłatnego zbycia obligacji regulacje przedstawione powyżej a dotyczące polskich rezydentów podatkowych mają zastosowanie również do podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

4.15.2.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych (U.p.c.c.) podatnikowi podlega sprzedaż praw majątkowych, w tym praw majątkowych inkorporowanych w obligacjach,

z wyjątkiem sytuacji, w których przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Art. 9 pkt 9 lit. a-d U.p.c.c. zwalnia jednakże od podatku sprzedaż obligacji firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, sprzedaż dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego oraz sprzedaż dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

W sytuacjach nie wskazanych powyżej sprzedaż obligacji podlegać będzie podatkowi w wysokości 1% podstawy opodatkowania.

4.15.2.6. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn (U.p.s.d.), podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy, zasiedzenia, nieodpłatnego zniesienia współwłasności, zachowku (jeżeli uprawniony nie uzyskał go w postaci uczynionej przez spadkodawcę darowizny lub w drodze dziedziczenia albo w postaci zapisu) oraz nieodpłatnej: renty, użytkowania oraz służebności, z wyjątkiem sytuacji, w których w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podatkowi podlega również nabycie praw do wkładu oszczędnościowego na podstawie dyspozycji wkładem na wypadek śmierci oraz nabycie jednostek uczestnictwa na podstawie dyspozycji uczestnika funduszu inwestycyjnego otwartego albo specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego na wypadek jego śmierci (art. 1 ust. 2 U.p.s.d.).

Przepisy Ustawy o podatku od spadków i darowizn przewidują system zwolnień od podatku oraz określają wysokość podatku w zależności od stosunku łączącego spadkodawcę ze spadkobiercą oraz darczyńcy z obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca.

4.15.2.7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej, płatnik, który nie obliczył, wadliwie obliczył, nie pobrał od podatnika podatku lub nie wpłacił go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Określonej powyżej zasady nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej). Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego. Odpowiedzialności płatnika nie można jednak wyłączyć ani ograniczyć na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej jeżeli wystąpiła którakolwiek z okoliczności wymienionych w art. 30 § 5a pkt 1)-7) Ordynacji podatkowej, tj. płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 U.p.d.o.p.; płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 U.p.d.o.f lub art. 4a pkt 35 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej - stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; lub jeżeli niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10%

praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

4.16. TOŻSAMOŚĆ I DANE KONTAKTOWE OFERUJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBY WNIOSKUJĄCEJ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, JEŻELI OFERUJĄCYM PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NIE JEST EMITENT, W TYM IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”), W PRZYPADKU GDY OFERUJĄCY MA OSOBOWOŚĆ PRAWNĄ

Nie występuje podmiot oferujący w rozumieniu art. 2 lit i) Rozporządzenia prospektowego. Emitent oferuje papiery wartościowe i wnioskuję o ich dopuszczenie do obrotu.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Szczegółowe informacje o warunkach ofert poszczególnych serii Obligacji będą uzupełnione w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji.

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. WARUNKI OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach VI Programu Emisji Obligacji oferowane będą Obligacje zwykłe na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych. Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR). Na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania VI Programu wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty ustalonego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii. Uwzględniając tę zasadę przeliczania euro na złote, łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji, nie przekroczy 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych.

Waluta Obligacji oraz wartość nominalna jednej Obligacji oraz ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Waluta Obligacji, wartość nominalna jednej Obligacji, ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii zostaną określone w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

Program obejmował będzie co najmniej dwie emisje dokonywane w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu Podstawowego.

Próg dojścia do skutku emisji każdej serii określony zostanie w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiony każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H1**.

Poszczególne emisje Obligacji mogą zostać podzielone na transze. Informacja o podziale na transze i ilości Obligacji oferowanych do objęcia w poszczególnych transzach, będzie zgodna z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **H1**.

Ostateczna wartość Obligacji wyemitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji zależeć będzie od liczby Obligacji objętych przez inwestorów podczas subskrypcji poszczególnych serii Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji będą przekazywane do KNF i zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, możliwie najszybciej w momencie rozpoczęcia oferty publicznej Obligacji a, w miarę możliwości, przed rozpoczęciem oferty publicznej danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz

dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach Emisji w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi suplementami. Informacje te łącznie stanowią warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Wzór Ostatecznych Warunków Emisji stanowi Załącznik nr 4 do Prospektu Podstawowego.

Ostateczne Warunki Emisji

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji zawierać będą podstawę prawną emisji danej serii Obligacji oraz:

- A.** Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych
- B.** Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych
- C.** Prawo do wykupu Obligacji
- C.1.** Wcześniejszy wykup
- D.** Świadczenia z tytułu odsetek
- E.** Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek
- F.** Data zapadalności
- G.** Przewidywana data emisji obligacji
- H.** Warunki Oferty
- H.1.** Wielkość Emisji
- H.2.** Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów
- H.3.** Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot
- H.4.** Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu
- H.5.** Sposób i terminy wnoszenia wpłat na obligacje oraz dostarczenie obligacji
- H.6.** Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości
- I.** Zasady dystrybucji i przydziału
- I.1.** Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje
- I.2.** Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów
- J.** Cena obligacji
- K.** Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów
- L.** Informacja o powołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji będą zawierać też będą datę i podpis osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta.

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu ofert publicznych poszczególnych serii Obligacji jest:

Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojałowskiego 27
43-300 Bielsko-Biała

Firma Inwestycyjna może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne, o którym mowa w pkt 5.4.1.

Dom Maklerski BDM S.A. oferując Obligacje będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnych postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych a także

do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Dom Maklerski BDM S.A. dokonuje oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom. Dokonując takiej oceny, Dom Maklerski BDM określa grupę docelową, w szczególności jej potrzeby, cechy lub cele, z którymi instrument finansowy jest zgodny, w tym cele związane ze zrównoważonym rozwojem, w oparciu o swoją wiedzę teoretyczną i doświadczenia związane z tym instrumentem finansowym lub podobnymi instrumentami finansowymi, rynkami finansowymi oraz potrzebami, cechami i celami potencjalnych grup docelowych, w tym celami związanymi ze zrównoważonym rozwojem;
- Dom Maklerski BDM dokonuje określenia grupy docelowej dla każdego instrumentu finansowego, w którego ofercie pośredniczy;
- jeśli klient znajdzie się poza grupą docelową Obligacji, pracownicy Domu Maklerskiego BDM nie będą oferować mu nabycia Obligacji.
- w przypadku gdy klient znajdzie się w negatywnej grupie docelowej Obligacji, oferowanie Obligacji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Podmioty przyjmujące zapisy na Obligacje będą zobowiązane do spełniania wymogów w zakresie zarządzania produktami inwestycyjnymi określonymi w (a) MIFID II; (b) art. 9 i 10 Dyrektywy 2017/593; oraz (c) Ustawie o Obrocie i aktach wykonawczych (dalej łącznie Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II). Obligacje emitowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji mogą być aktywnie oferowane do następujących grup inwestorów: (a) Uprawnionych Kontrahentów, (b) Klientów Profesjonalnych, (c) Klientów Detalicznych, będących klientami podmiotów przyjmujących zapisy, co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym i uznały, że inwestycja w Obligacje jest dla danego Klienta Detalicznego odpowiednia, a także Klientów Detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji.

Ze względu na publiczny charakter Oferty, Dom Maklerski BDM S.A. i członkowie konsorcjum dystrybucyjnego, jeśli zostanie powołane, mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentu finansowego.

Podmiot przyjmujący zapis przekazuje informacje o Obligacjach w stosownym czasie przed przyjęciem zapisu od Klienta Detalicznego - zgodnie z art. 48 ust. 3 Rozporządzenia 2017/565 i informują Klienta Detalicznego o tym gdzie można znaleźć Prospekt.

Zwraca się również uwagę na obowiązek wskazany w art. 83a ust. 4 Ustawy o Obrocie istniejący po stronie Firmy Inwestycyjnej oraz członków konsorcjum dystrybucyjnego dotyczący rejestrowania, przechowywania i archiwizowania dokumentów nagrań oraz innych nośników informacji sporządzanych lub otrzymywanych w związku ze świadczonymi usługami dotyczącymi przyjmowania zapisów nagrywania rozmów telefonicznych i zapisywania korespondencji elektronicznej, jak również obowiązek sporządzania na trwałym nośniku protokołów notatek lub nagrań z rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności inwestora w związku z przyjmowaniem zapisów na Obligacje.

Emitent oraz Dom Maklerski BDM S.A. zobowiążą ewentualnych członków konsorcjum do przestrzegania powyższych wymogów w umowie zawartej z podmiotami przyjmującymi zapisy.

Zwraca się uwagę inwestorów, że za przestrzeganie powyższych wymogów w zakresie pośrednictwa w przeprowadzeniu oferty Obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji odpowiedzialny jest podmiot przyjmujący zapis, którego klientem jest dany inwestor.

5.1.2. OKRES, WRAZ Z EWENTUALNYMI ZMIANAMI, W TRAKCIE KTÓREGO OFERTA BĘDZIE DOSTĘPNA ORAZ OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia oferty

Spółka może oferować Obligacje w okresie ważności Prospektu Podstawowego. Prospekt Podstawowy zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy po jego zatwierdzeniu pod warunkiem że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia o prospekcie, w przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia.

Oferta publiczna Obligacji będzie mogła być kontynuowana po wygaśnięciu ważności Prospektu Podstawowego, pod warunkiem że kolejny prospekt podstawowy obejmujący trwającą ofertę zostanie zatwierdzony i opublikowany nie później niż ostatniego dnia ważności Prospektu Podstawowego.

W takim przypadku Ostateczne Warunki takiej oferty zawierać będą ostrzeżenie wskazujące ostatni dzień ważności Prospektu Podstawowego oraz miejsce, w którym opublikowany zostanie kolejny prospekt podstawowy. Prawo do wycofania zgody na mocy art. 23 ust. 2 Rozporządzenia prospektowego będzie mieć zastosowanie do inwestorów, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji w okresie ważności Prospektu Podstawowego, chyba że Obligacje zostały już im dostarczone.

Terminy przeprowadzenia publicznych ofert Obligacji kolejnych serii emitowanych w ramach VI Programu podane zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **H2**.

Okres trwania zapisów na Obligacje danej serii nie będzie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia rozpoczęcia danej emisji. Przydział Obligacji danej serii dokonywany będzie nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zamknięcia publicznej subskrypcji.

Informacje o możliwości zmiany terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, rozpoczęcia oraz zakończenia przyjmowania zapisów oraz przydziału obligacji zostaną zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **H2**.

Odstąpienie od Oferty lub jej zawieszenie

Spółka może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną.

Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, pandemie, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie),
- inne nagłe i nieprzewidywalne zdarzenia mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

W sytuacji, gdy zdaniem Emitenta odstąpienie od Oferty danej serii Obligacji mogłoby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji, w szczególności gdy na skutek odstąpienia od Oferty Emitent będzie pozbawiony możliwości zapewnienia finansowania swojej działalności, informacja o takim

odstąpieniu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu oraz w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty złożone zapisy na Obligacje danej serii zostaną uznane za nieważne, a postawione do dyspozycji środki zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż 7 dni roboczych po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji.

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów.

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty danej serii Obligacji lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców danej serii Obligacji. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podjęta w okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednak osoby które złożyły zapis będą uprawnione do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów, zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu zawierającego informację o decyzji o zawieszeniu Oferty, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu opublikowanego w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Procedura składania zapisów

Ostateczne Warunki Emisji dla każdej serii Obligacji w pkt **H2** precyzować będą procedurę przyjmowania zapisów.

Emitent może zdecydować o ograniczeniu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje, w poszczególnych Ofertach, wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej.

Informacja, czy dla danej serii Obligacji występują ograniczenia co do sposobu składania zapisów, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H2** lub w formie komunikatu aktualizującego, poprzez publikację na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Procedura przyjmowania zapisów może być różna dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.

Jeżeli Emitent zdecyduje o przeprowadzeniu danej oferty Obligacji ograniczając procedurę składania zapisów wyłącznie do wykorzystania środków komunikacji elektronicznej:

- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, którzy posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, powinni posiadać dostęp do obsługi rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;
- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, którzy nie posiadają rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, przed złożeniem zapisu, powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną przyjmującą zapisy na Obligacje, w której zamierzają złożyć zapis, w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat możliwości i sposobu złożenia zapisu.

Informacja o ewentualnym utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz informacja o sposobie i miejscach przyjmowania zapisów udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **K** i będzie dostępna na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz

dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[.\]bdm\[.\]pl](http://www[.]bdm[.]pl).

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, nieposiadający rachunku papierów wartościowych, powinni otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu.

Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor składający zapis.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany przez pośrednika finansowego przyjmującego zapisy w terminach subskrypcji poszczególnych serii Obligacji.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, w tym za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Inwestorom, która złożyli zapis, wyrażając zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji, przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Obligacji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określony zostanie w suplementcie.

Pośrednik finansowy przyjmujący zapis poinformuje inwestorów o tym, że możliwe jest opublikowanie suplementu, o miejscu i terminie takiej publikacji i o tym, że w razie publikacji udzieli im pomocy w skorzystaniu z przysługującego im prawa do wycofania zgody. Pośrednik finansowy przyjmujący zapis skontaktuje się z inwestorami w dniu, w którym opublikowany zostaje suplement.

Uchylenie się od skutków złożonego zapisu, czyli wycofanie zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji następuje przez oświadczenie złożone w formie pisemnej, w tym w formie elektronicznej opatrzonej podpisem elektronicznym, złożone pośrednikowi finansowemu, który przyjął zapis, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu lub dłuższym jeżeli taki wskazany zostanie w suplementcie.

Spółka może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji.

W przypadku opublikowania suplementu uprawniającego do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji, w którym data, do której przysługuje to prawo przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu, a także terminów wypłaty świadczeń, jak również o zmianie daty ustalenia stopy bazowej, w przypadku oprocentowania zmiennego, opublikowanych w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w formie suplementu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[.\]bdm\[.\]pl](http://www[.]bdm[.]pl).

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o wycofaniu zgody na subskrypcję Obligacji w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu Podstawowego, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku, gdy suplement odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy suplement.

W przypadku wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 dni roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis wystawione przez inwestora pełnomocnictwo. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

Składanie dyspozycji deponowania

Inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określa regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania Obligacji.

Dopuszcza się brak złożenia dyspozycji deponowania Obligacji w przypadku zapisów przyjmowanych przez członka konsorcjum dystrybucyjnego, który zawrze z Emitentem umowę o prowadzenie rejestru sponsora emisji. Informacja o procedurze przyjmowania zapisów i składania dyspozycji deponowania udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H2**.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, dyspozycja deponowania wskazywać musi rachunek papierów wartościowych, z którego został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych przez pośredników finansowych prowadzących rachunki, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, dyspozycja deponowania wskazywać musi rachunek papierów wartościowych, lub rachunek zbiorczy, na którym zapisane są obligacje podlegające rolowaniu.

5.1.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H3** wskazywać będą opis zasad, według których zostanie dokonana redukcja zapisów w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze.

W zależności od przyjętego dla danej serii Obligacji sposobu przeprowadzenia Oferty, uwzględniając ewentualny podział na transze, przydział oferowanych Obligacji dokonany zostanie:

- za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej lub
- z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW lub
- za pośrednictwem KDPW zgodnie z regulacjami KDPW.

W żadnym przypadku ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Obligacji.

Zwrot środków pieniężnych

Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Obligacji, lub których zapisy na Obligacje zostały zredukowane lub były nieważne, oraz zwrot nadpłat zostanie dokonany odpowiednio na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej lub na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

Przydzielenie obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

5.1.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji, opublikowane na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl, w pkt **H4** wskazywać będą szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu. Wielkości te mogą być różne dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.

W każdym przypadku złożenia pojedynczego zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych.

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H4** wskazywać będą również sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje oferowane.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.

5.1.5. SPOSÓB I TERMINY WNOŚZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej.

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR).

Wpłaty na Obligacje powinny być wnoszone w walucie emitowanych Obligacji.

W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW wysokość wpłaty powinna uwzględniać ewentualną prowizję maklerską podmiotu przyjmującego zapis.

Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

Nierozliczone należności lub promesa kredytowa, z wyłączeniem należności z tytułu wykupu obligacji podlegających rolowaniu w przypadku oferty lub transzy Obligacji kierowanej do inwestorów posiadających obligacje podlegające rolowaniu, nie mogą stanowić wpłaty na Obligacje.

Obligacje mogą być opłacone poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji, jeżeli Emitent tak postanowi w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii.

Informacja o terminach i sposobach opłacania Obligacji, a także o możliwości zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny nabycia Obligacji przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach danej serii w pkt **H5**.

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym lub w rejestrze sponsora emisji. W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych przez pośredników finansowych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

5.1.6. PEŁNY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Próg dojścia do skutku emisji każdej serii określony zostanie w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiony każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H6**.

Emisja Obligacji poszczególnej serii może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Obligację danej serii. Natomiast jeśli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą określenie progu dojścia emisji do skutku, emisja może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku.

Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW, a jeżeli Emitent powoła agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy o obrocie, z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji.

Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii.

Informacja o niedojściu emisji danej serii Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.7. PROCEDURA WYKONANIA PRAW PIERWOKUPU, ZBYWALNOŚĆ PRAW POBORU ORAZ SPOSÓB POSTĘPOWANIA Z PRAWAMI POBORU, KTÓRYCH NIE WYKONANO

Objęcie oferowanych Obligacji nie jest związane z żadnym prawem pierwokupu.

Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej emisji lub transzy do określonej grupy inwestorów. W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej emisji lub transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowić będą obligacje rolowane. W takim przypadku rolowanie obligacji realizowane będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

Informacja o osobach uprawnionych do składania zapisów w danej emisji lub transzy zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **I1**.

Prawo do nabycia oferowanych Obligacji nie będzie zbywalne. Nie zrealizowane prawa do nabycia oferowanych Obligacji wygasną z upływem terminu ich realizacji.

5.2. PLAN DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. KATEGORIE POTENCJALNYCH INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje Oferowane wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do określonej grupy inwestorów.

W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowić będą obligacje rolowane. W takim przypadku rolowanie obligacji realizowane będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest oferowanie przez Spółkę obligacji:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii
- oraz
- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Informacja o osobach uprawnionych do składania zapisów w danej transzy zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **11**.

5.2.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SKŁADAJĄCYCH ZAPISY O ILOŚCI PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ ZE WSKAZANIEM, CZY DOPUSZCZALNE JEST ROZPOCZĘCIE OBROTU, ZANIM DOKONANO WSPOMNIANEGO ZAWIADOMIENIA

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym lub w rejestrze sponsora emisji. W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych przez pośredników finansowych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis. Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

5.3. CENA

5.3.1. WSKAZANIE CENY, PO KTÓREJ BĘDĄ OFEROWANE OBLIGACJE

Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach VI Programu ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji.

W momencie składania zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1. NAZWA I ADRES KOORDYNATORA(-ÓW) CAŁOŚCI OFERTY I JEJ POSZCZEGÓLNYCH CZĘŚCI ORAZ, W ZAKRESIE ZNANYM EMITENTOWI LUB OFERUJĄCEMU, PODMIOTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ PLASOWANIEM OFERTY W RÓŻNYCH KRAJACH, W KTÓRYCH MA ONA MIEJSCE

Dom Maklerski BDM S.A. występuje jako Firma Inwestycyjna pośrednicząca w przeprowadzeniu publicznych ofert Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

Dla poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji może zostać utworzone konsorcjum firm inwestycyjnych, które będzie przyjmować zapisy na Obligacje. Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego zawarta zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt **K**.

Ostateczna Lista POK/Oddziałów będących miejscami zapisów na Obligacje poszczególnych serii zostanie opublikowana nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Ostatecznych Warunkach danej serii Obligacji.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu, Ostatecznych Warunków Emisji lub suplementów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, poprzez publikację na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl. Komunikat ten będzie równocześnie przekazany do Komisji.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Nie przewiduje się powoływania koordynatorów Oferty Publicznej ani podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

5.4.2. NAZWY I ADRESY UPOWAŻNIONYCH PŁATNIKÓW I PODMIOTÓW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI DEPOZYTOWE W KAŻDYM KRAJU

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA przy ul. Książęcej 4 w Warszawie.

W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

5.4.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ GWARANTOWANIA EMISJI NA ZASADACH SUBEMISJI USŁUGOWEJ, ORAZ NAZWA I ADRES PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ PLASOWANIA OFERTY BEZ WIAŻĄCEGO ZOBOWIĄZANIA LUB NA ZASADZIE „DOŁOŻENIA WSZELKICH STARAŃ”. WSKAZANIE ISTOTNYCH CECH UMÓW, WRAZ Z USTALONYM LIMITEM GWARANCJI. W SYTUACJI, GDY GWARANCJA NIE OBEJMUJE CAŁEJ EMISJI, NALEŻY WSKAZAĆ CZĘŚĆ NIEPODLEGAJĄCĄ GWARANCJI. WSKAZANIE CAŁKOWITEJ KWOTY PROWIZJI ZA GWARANTOWANIE I ZA PLASOWANIE EMISJI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o gwarancję emisji i nie planuje zawierania umowy o gwarancję emisji. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie suplementu do Prospektu. Suplement będzie zawierał informacje o warunkach umowy o gwarantowanie emisji oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez gwaranta.

Plasowania Oferty podjął się na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” Dom Maklerski BDM SA, występujący jako Firma Inwestycyjna pośrednicząca w przeprowadzeniu publicznych ofert Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

Przy założeniu, iż łączna wartość Obligacji oferowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji wyniesie 100 mln złotych, całkowite koszty związane z realizacją VI Programu Emisji Obligacji mogą wynieść około 1,87 mln zł i są szacowane następująco:

- koszty sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania 0,22 mln zł,
- koszt prowizji za plasowanie 1,55 mln zł,
- koszt kampanii promocyjnej i pozostałe koszty 0,1 mln zł.

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana liczba przydzielonych Obligacji oferowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania emisji.

Ostateczne koszty oferty obciążające Emitenta oraz w szczególności wpływy pieniężne netto z oferty możliwe będą do obliczenia po zakończeniu ostatniej emisji Obligacji przeprowadzonej w ramach VI Programu. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych w ramach VI Programu, obejmujące w szczególności koszty przygotowania i przeprowadzenia ofert, sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i pośrednictwa w przeprowadzaniu ofert, promocji oferty oraz średni koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną oferowaną obligację zostaną przedstawione raportem bieżącym po ostatniej emisji przeprowadzonej w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

5.4.4. DATA SFINALIZOWANIA UMOWY O GWARANTOWANIE EMISJI

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o gwarantowanie emisji, ani żadnej innej umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.

6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU W CELU ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB RYNKACH PAŃSTW TRZECICH, NA RYNKU ROZWOJU MŚP LUB NA WIELOSTRONNEJ PLATFORMIE OBROTU, WRAZ Z OKREŚLENIEM TYCH RYNKÓW. INFORMACJE TE NIE MOGĄ STWARZAĆ WRAŻENIA, ŻE ZGODA NA DOPUSZCZENIE DO OBROTU ZOSTANIE Z PEWNOŚCIĄ WYDANA

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami.

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst albo o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.

Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań dla danej serii Obligacji: rynek regulowany lub alternatywny system obrotu Catalyst. Informacja o właściwym dla danej serii Obligacji rynku notowań, zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt B.

Każdorazowo Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji danej serii.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacje zostały zarejestrowane w KDPW.

Emitent przewiduje, iż Obligacje poszczególnych serii zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, odpowiednio zgodnie z uchwałą Zarządu o emisji danej serii Obligacji, w terminie 6 tygodni od daty dokonania przydziału danej serii Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji danej serii do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt. B.

Decyzja w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku Catalyst podejmowana jest przez Zarząd GPW na podstawie stosownych regulaminów.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI PAŃSTW TRZECICH, RYNEK ROZWOJU MŚP LUB WIELOSTRONNE PLATFORMY OBROTU, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, ZOSTAŁY JUŻ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY WARTOŚCIOWE, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB DOPUSZCZONE DO OBROTU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu do obrotu na rynku regulowanym dopuszczonych jest 38.813.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 38.152.592 zł, w tym:

- 27.234.000 akcji serii C2,
- 9.927.231 akcji serii D,
- 1.652.269 akcji serii F.

Poniższa tabela zawiera zestawienie obligacji wyemitowanych przez PCC EXOL notowanych na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Tabela. Obligacje PCC EXOL notowane na Catalyst

oznaczenie serii obligacji	ilość obligacji	łączna wartość obligacji danej serii w zł	data wykupu
obligacje zwykłe na okaziciela serii C1 PCX1124 PLPCCEX00069	200.000	20.000.000	27 listopada 2024 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii C2 PCX0925 PLPCCEX00077	200.000	25.000.000	24 września 2025 r.

6.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIAŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY, ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH WARUNKÓW ICH ZOBOWIĄZAŃ

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora dla obligacji z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27.

Zgodnie z § 88 ust. 1 Regulaminu GPW animatorem emitenta jest członek giełdy lub podmiot, o którym mowa w § 60 ust. 2 Regulaminu GPW, nie będący członkiem giełdy, który na podstawie umowy z emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności danego instrumentu finansowego.

Zlecenia składane przez animatora spełniają następujące wymogi:

- a. różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży, a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna nie może przekroczyć 1,5%
- b. wielkość oferty nie może być mniejsza niż 100 sztuk.

6.4. CENA EMISYJNA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Cena emisyjna Obligacji emitowanych w ramach VI Programu ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt J.

7. DODATKOWE INFORMACJE

7.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

7.1.1. Pośrednik Finansowy - Firma Inwestycyjna – Dom Maklerski BDM SA

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała) pełniący funkcję pośrednika finansowego odpowiedzialnego za pośrednictwo w proponowaniu przez Spółkę nabycia Obligacji jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przygotowanie, organizację i koordynację projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia Prospektu Podstawowego dla VI Programu Emisji Obligacji, przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji realizowanych w ramach VI Programu oraz dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku Catalyt.

Emitent, działając w trybie art. 5 ust. 1 Rozporządzenia (UE) 2017/1129 oraz art. 15a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27 pisemnej zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego w przypadku każdej późniejszej odsprzedaży Obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji lub ostatecznego ich plasowania w drodze ofert publicznych.

Dom Maklerski BDM S.A. odpowiedzialny jest za sporządzenie następujących części Prospektu Podstawowego:

Część Czynniki ryzyka: pkt. 2,
Część Dokument Rejestracyjny: pkt 5.1,
Część Dokument Ofertowy: pkt 3.1, 4.4, 4.8 – 4.10, 5, 6, 7.

7.1.2. Doradca Prawny

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna odpowiedzialna jest za sporządzenie następujących części Prospektu Podstawowego:

Część Dokument Ofertowy: 4.1. – 4.3., 4.5., 4.7., 4.11.- 4.15., 7.1.2.

Doradca Prawny odpowiada również za przygotowanie projektów uchwał organów korporacyjnych Emitenta związanych z VI Programem Emisji Obligacji, Ostatecznych Warunków Emisji, a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z realizacją VI Programu Emisji Obligacji.

7.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW LUB W PRZYPADKU KTÓRYCH BIEGLI REWIDENCI DOKONALI PRZEGLĄDU

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących sprawozdań finansowych.

7.3. RATINGI KREDYTOWE, KTÓRE PRYZNANO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM NA WNIOSEK EMITENTA LUB PRZY PRYZNAWANIU KTÓRYCH EMITENT WSPÓŁPRACOWAŁ

Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

7.4. W PRZYPADKU GDY PODSUMOWANIE CZĘŚCIOWO ZASTĄPIONO INFORMACJAMI OKREŚLONYMI W ART. 8 UST. 3 LIT. C)–I) ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 1286/2014, PODAJE SIĘ WSZYSTKIE TE INFORMACJE W ZAKRESIE, W JAKIM NIE UJAWNIONO ICH JUŻ W INNYM MIEJSCU W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Dla Obligacji nie jest wymagane przygotowanie dokumentu zawierającego kluczowe informacje na mocy rozporządzenia (UE) nr 1286/2014. Podsumowania Ostatecznych Warunków Emisji każdej z serii Obligacji emitowanych w ramach VI Programu będą sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 7 ust. 7 Rozporządzenia 2017/1129 i w żadnej części nie zostaną zastąpione informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.

ZGODA NA WYKORZYSTANIE PROSPEKTU

1. INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W ODNIESIENIU DO ZGODY EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU

1.1. WYRAŻNA ZGODA EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU NA WYKORZYSTANIE PROSPEKTU ORAZ OŚWIADCZENIE O PRZYJĘCIU PRZEZ TĘ OSOBĘ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA TREŚĆ PROSPEKTU RÓWNIEŻ W ODNIESIENIU DO PÓŹNIEJSZEJ ODSPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB ICH OSTATECZNEGO PLASOWANIA PRZEZ DOWOLNEGO POŚREDNIKA FINANSOWEGO, KTÓRY OTRZYMAŁ ZGODĘ NA WYKORZYSTANIE PROSPEKTU

Emitent wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych, którzy otrzymali pisemną zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego.

1.2. WSKAZANIE OKRESU, NA KTÓRY ZOSTAŁA WYDANA ZGODA NA WYKORZYSTANIE PROSPEKTU

Zgoda na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielona jest na okres ważności Prospektu, czyli okres 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia.

1.3. WSKAZANIE OKRESU OFEROWANIA, PODCZAS KTÓREGO POŚREDNICY FINANSOWI MOGĄ DOKONYWAĆ PÓŹNIEJSZEJ ODSPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB ICH OSTATECZNEGO PLASOWANIA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego nie jest znana informacja o okresie przeprowadzania ofert późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Okres trwania ofert, na czas których wyrażana jest zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego nie może wykraczać poza okres 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego.

1.4. WSKAZANIE PAŃSTW CZŁONKOWSKICH, W KTÓRYCH POŚREDNICY FINANSOWI MOGĄ WYKORZYSTYWAĆ PROSPEKT NA POTRZEBY PÓŹNIEJSZEJ ODSPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB ICH OSTATECZNEGO PLASOWANIA

Pośrednicy finansowi, którzy otrzymali pisemną zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego, mogą wykorzystywać Prospekt do celów późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1.5. WSZELKIE INNE JASNE I OBIEKTYWNE WARUNKI, OD KTÓRYCH UZALEŻNIONA JEST ZGODA, KTÓRE SĄ ISTOTNE W KONTEKŚCIE WYKORZYSTYWANIA PROSPEKTU

Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu Podstawowego udzielana będzie w formie pisemnej i może zostać uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych dodatkowych warunków.

1.6. INFORMACJA DLA INWESTORÓW O INFORMACJACH NA TEMAT OFERTY UDZIELANYCH PRZEZ POŚREDNIKA FINANSOWEGO W PRZYPADKU PRZEPROWADZANIA OFERTY

W przypadku przeprowadzania oferty przez pośrednika finansowego (oferta kaskadowa), pośrednik ten będzie udzielać inwestorom informacji na temat warunków oferty kaskadowej w chwili przeprowadzania tej oferty.

Zgodnie z art. 15a ust. 3 Ustawy o Ofercie pośrednik finansowy dokonujący oferty kaskadowej ma obowiązek udostępniać do publicznej wiadomości informację o jej terminach i warunkach, wraz z oświadczeniem o prawdziwości, rzetelności i kompletności tych informacji. Udostępnianie informacji nastąpi poprzez jej zamieszczenie na stronach internetowych Emitenta i pośrednika finansowego przeprowadzającego ofertę kaskadową.

2. A. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA OKREŚLONEMU POŚREDNIKOWI FINANSOWEMU LUB WIĘKSZEJ ICH LICZBIE

2 A.1. WYKAZ I WSKAZANIE (NAZWY I ADRESU) POŚREDNIKA FINANSOWEGO LUB POŚREDNIKÓW FINANSOWYCH, KTÓRYM WOLNO WYKORZYSTYWAĆ PROSPEKT

Emitent, działając w trybie art. 5 ust. 1 Rozporządzenia (UE) 2017/1129 oraz art. 15a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (adres: ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała) pisemnej zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego VI Programu Emisji Obligacji sporządzonego przez Emitenta i zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w celu dokonania w imieniu i na rachunek Domu Maklerskiego BDM S.A. późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania w drodze ofert publicznych Obligacji wyemitowanych na podstawie Prospektu Podstawowego.

Zgoda jest udzielana na okres ważności Prospektu Podstawowego.

Dom Maklerski BDM S.A. może wykorzystywać Prospekt Podstawowy do celów późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2 A.2. WSKAZANIE, W JAKI SPOSÓB NALEŻY PUBLIKOWAĆ, I WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ WSZELKIE NOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE POŚREDNIKÓW FINANSOWYCH, KTÓRZY NIE BYLI ZNANI W MOMENCIE ZATWIERDZANIA PROSPEKTU LUB PROSPEKTU PODSTAWOWEGO, LUB W MOMENCIE ZŁOŻENIA OSTATECZNYCH WARUNKÓW, W ZALEŻNOŚCI OD PRZYPADKU

Wszelkie nowe informacje o udzieleniu zgody przez Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego przez pośrednika finansowego, który nie jest znany na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego, lub w momencie złożenia Ostatecznych Warunków, będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu Podstawowego.

Powyższe informacje będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/>.

2 B. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA WSZYSTKIM POŚREDNIKOM FINANSOWYM

Zgoda na wykorzystanie Prospektu Podstawowego nie jest udzielona wszystkim pośrednikom finansowym.

Spółka wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych, którzy otrzymali pisemną zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego.

Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu Podstawowego może zostać uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych dodatkowych warunków.

2 B.1. INFORMACJA DLA INWESTORÓW O SPOCZYWAJĄCYM NA KAŻDYM POŚREDNIKU FINANSOWYM WYKORZYSTUJĄCYM PROSPEKT OBOWIĄZKU ZAMIESZCZENIA NA SWOJEJ STRONIE INTERNETOWEJ OŚWIADCZENIA O TYM, ŻE WYKORZYSTUJE PROSPEKT ZGODNIE ZE ZGODĄ I TOWARZYSZĄCYMI JEJ WARUNKAMI

Na każdym pośredniku finansowym wykorzystującym Prospekt Podstawowy spoczywa obowiązek zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia o tym, że wykorzystuje Prospekt Podstawowy zgodnie z otrzymaną zgodą i towarzyszącymi jej warunkami.

ZAŁĄCZNIKI

1. ZAŁĄCZNIK. STATUT

STATUT

PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA

Rozdział I.

Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Firma spółki brzmi: **PCC EXOL Spółka Akcyjna**. Spółka może używać nazwy skróconej **PCC EXOL S.A.**, odpowiednika pełnej firmy i jej skrótu w językach obcych oraz wyróżniającego ją znaku graficznego (dalej w Statucie także jako „Spółka”).
2. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów prawa.

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest Brzeg Dolny.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć na terenie kraju i za granicą swoje oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak też tworzyć i uczestniczyć w spółkach i innych podmiotach gospodarczych.

§ 3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Rozdział II.

Przedmiot działania Spółki

§ 4.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) (PKD 19.10.Z) Wytwarzanie i przetwarzanie koksu,
 - 2) (PKD 19.20.Z) Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
 - 3) (PKD 20.11.Z) Produkcja gazów technicznych,
 - 4) (PKD 20.13.Z) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
 - 5) (PKD 20.14.Z) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
 - 6) (PKD 20.16.Z) Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
 - 7) (PKD 20.59.Z) Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 8) (PKD 20.41.Z) Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,
 - 9) (PKD 20.42.Z) Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
 - 10) (PKD 26.11.Z) Produkcja elementów elektronicznych,
 - 11) (PKD 35.11.Z) Wytwarzanie energii elektrycznej,
 - 12) (PKD 35.12.Z) Przesyłanie energii elektrycznej,
 - 13) (PKD 35.13.Z) Dystrybucja energii elektrycznej,
 - 14) (PKD 35.14.Z) Handel energią elektryczną,
 - 15) (PKD 35.21.Z) Wytwarzanie paliw gazowych,

- 16) (PKD 35.22.Z) Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- 17) (PKD 35.23.Z) Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- 18) (PKD 35.30.Z) Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- 19) (PKD 36.00.Z) Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- 20) (PKD 37.00.Z) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- 21) (PKD 38.11.Z) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 22) (PKD 38.12.Z) Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- 23) (PKD 38.21.Z) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 24) (PKD 38.22.Z) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- 25) (PKD 38.32.Z) Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- 26) (PKD 39.00.Z) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- 27) (PKD 46.44.Z) Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,
- 28) (PKD 46.49.Z) Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- 29) (PKD 46.71.Z) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- 30) (PKD 46.73.Z) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- 31) (PKD 46.75.Z) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- 32) (PKD 46.76.Z) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 33) (PKD 46.77.Z) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- 34) (PKD 47.79.Z) Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 35) (PKD 47.91.Z) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- 36) (PKD 47.99.Z) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 37) (PKD 49.41.Z) Transport drogowy towarów,
- 38) (PKD 49.50.A) Transport rurociągami paliw gazowych,
- 39) (PKD 49.50.B) Transport rurociągowy pozostałych towarów,
- 40) (PKD 52.10.A) Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- 41) (PKD 52.10.B) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 42) (PKD 52.21.Z) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
- 43) (PKD 55.10.Z) Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- 44) (PKD 59.20.Z) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych
- 45) (PKD 62.02.Z) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 46) (PKD 62.03.Z) Działalność związana z Zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 47) (PKD 62.09.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 48) (PKD 63.11.Z) Przetwarzanie danych; Zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 49) (PKD 63.99.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 50) (PKD 64.19.Z) Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 51) (PKD 64.20.Z) Działalność holdingów finansowych
- 52) (PKD 64.30.Z) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- 53) (PKD 64.92.Z) Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 54) (PKD 64.99.Z) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 55) (PKD 66.12.Z) Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
- 56) (PKD 66.19.Z) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 57) (PKD 68.20.Z) Wynajem i Zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 58) (PKD 70.22.Z) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i Zarządzania,
- 59) (PKD 71.20. A) Badania i analizy związane z jakością żywności
- 60) (PKD 71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne,
- 61) (PKD 72.11.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,

- 62) (PKD 72.19.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
 - 63) (PKD 72.20.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych
 - 64) (PKD 73.11.Z) Działalność agencji reklamowych
 - 65) (PKD 73.12.A) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
 - 66) (PKD 73.12.B) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
 - 67) (PKD 73.12.C) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet)
 - 68) (PKD 73.12.D) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
 - 69) (PKD 74.10.Z) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
 - 70) (PKD 74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 71) (PKD 77.11.Z) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
 - 72) (PKD 77.12.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
 - 73) (PKD 77.32.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
 - 74) (PKD 77.33.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
 - 75) (PKD 77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 76) (PKD 77.40.Z) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 77) (PKD 81.29.Z) Pozostałe sprzątanie,
 - 78) (PKD 82.91.Z) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
 - 79) (PKD 82.92.Z) Działalność związana z pakowaniem,
 - 80) (PKD 82.99.Z) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 81) (PKD 85.60.Z) Działalność wspomagająca edukację.
2. W zakresie przedmiotu działalności wymagającego koncesji lub zezwoleń, Spółka rozpocznie działalność po ich uzyskaniu.
3. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta większością dwóch trzecich głosów, przy obecności akcjonariuszy, reprezentujących na Walnym Zgromadzeniu, co najmniej połowę kapitału zakładowego, to do istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na taką zmianę.

Rozdział III.

Kapitał zakładowy i akcje.

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 174.136.643,00 zł (sto siedemdziesiąt cztery miliony sto trzydzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści trzy złote) i dzieli się na 174.136.643 (sto siedemdziesiąt cztery miliony sto trzydzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści trzy) akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) złoty każda, w tym:
- a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od nr 1 do nr 500.000,
 - b) 29.700.000 (dwadzieścia dziewięć milionów siedemset tysięcy) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od nr 1 do 29.700.000,
 - c) 93.866.000 (dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii C1 o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od nr 1 do 93.866.000,
 - d) 27.234.000 (dwadzieścia siedem milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 do 27.234.000,
 - e) 9.927.231 (dziewięć milionów dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 9.927.231 (dziewięć milionów dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dwieście trzydzieści jeden),

- f) 11.257.143 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści trzy) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od nr 1 (jeden) do 11.257.143 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści trzy),
 - g) 1.652.269 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, o numerach od nr 1 (jeden) do 1.652.269 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt dziewięć).
- 2. Kapitał zakładowy został pokryty w ten sposób, że akcje założycielskie opłacone zostały gotówką w 1/4 (jednej czwartej) części ich wartości przed zarejestrowaniem Spółki. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowego nastąpiło w całości po zarejestrowaniu Spółki.
 - 3. Zgodnie z art. 330 § 5 Kodeksu spółek handlowych wyłącza się roszczenia odszkodowawcze oraz roszczenia zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie w związku z nieterminowymi wpłatami na akcje przez akcjonariuszy.
 - 4. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 4 z dnia 10 listopada 2015 roku kapitał zakładowy zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 1.982.723 zł (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia trzy złote) poprzez emisję nie więcej niż 1.982.723 (słownie: jednego miliona dziewięćset osiemdziesięciu dwóch tysięcy siedemset dwudziestu trzech) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej 1.982.723 zł (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia trzy złote).

§ 6.

- 1. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
- 2. Akcje imienne serii A, akcje imienne serii B oraz akcje imienne serii C1 są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję: serii A, serii B oraz na każdą akcję serii C1, przypadają po dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- 3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
- 4. Spółka może wydawać świadectwa tymczasowe.
- 5. Zarząd Spółki prowadzi księgę akcyjną akcji imiennych.
- 6. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
- 7. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. Zamiana akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania akcji imiennych.
- 8. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na wniosek akcjonariusza w drodze uchwały Zarządu Spółki, która powinna być podjęta w terminie 14 (czternastu) dni, licząc od dnia złożenia Zarządowi Spółki pisemnego żądania o dokonanie zamiany akcji, zawierającego wyszczególnienie akcji (z podaniem ich serii i numerów), które mają być zamienione na akcje na okaziciela. Po dokonaniu zamiany akcji Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu celem jego dostosowania do aktualnej ilości akcji poszczególnych rodzajów akcji.
- 9. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

§ 7.

Akcje Spółki są zbywalne bez ograniczeń.

§ 8.

- 1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
- 2. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

Rozdział IV.

Organy Spółki

§ 9.

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 10.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Płocku lub we Wrocławiu.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki w terminie 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd 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.
5. 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.
6. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:
 - 1) Akcjonariuszom, reprezentującym jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy. W takim wypadku funkcję przewodniczącego Walnego Zgromadzenia pełni osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.
 - 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.

§ 11.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane co najmniej na 3 (trzy) tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
2. W przypadku, gdy wszystkie wyemitowane akcje są akcjami imiennymi, Walne Zgromadzenie może zostać zwołane w trybie przewidzianym w art. 402 § 3 Kodeksu spółek handlowych.
3. Od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, 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.

§ 12.

1. 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.
2. Akcjonariusz, lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

3. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

§ 13.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i liczbę reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

§ 14.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisy obowiązującego prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

§ 15.

1. Głosowanie jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto głosowanie tajne zarządza się na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych, lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 16.

1. 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.
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
3. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy 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 niniejszego Statutu, 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,
 - g) likwidacja Spółki i wybór likwidatorów,
 - h) umorzenie akcji,
 - i) emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa lub 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.
4. Oprócz spraw wymienionych w ustępie 3, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w niniejszym Statucie oraz w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
6. Dopuszczalne jest, aby od 1 stycznia 2013 roku, na podstawie decyzji Zarządu Spółki, akcjonariusze mogli brać udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności:
 - a) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - b) 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,
 - c) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia.
7. W przypadku podjęcia decyzji o umożliwieniu akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd jest zobowiązany poinformować akcjonariuszy, przy wykorzystaniu strony internetowej Spółki, o zakresie w jakim ten udział będzie możliwy oraz o wymogach i ograniczeniach, które są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w celu zapewnienia sprawności obrad oraz bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.
8. Decyzję o udziale w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej akcjonariusz podejmuje na własne ryzyko i nie może wysuwać roszczeń wobec Spółki z tytułu realizacji swoich praw, o ile nie wystąpiły okoliczności, które w sposób ewidentny wskazują, że ich zaistnienie wynika z niedochowania należytej staranności przez Spółkę w zakresie przygotowania, organizacji i zapewnienia sprawnej i bezpiecznej komunikacji przy zwoływaniu i odbywaniu Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej.

Rada Nadzorcza

§ 17.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu osób, a od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. 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.
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, której kadencja trwa jeden rok.
3. Przy uwzględnieniu postanowień ust. 4 poniżej, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. 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.
5. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady Nadzorczej.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i im przewodniczy.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu Spółki, lub Członka Rady. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

§ 19.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady w sposób określony w Regulaminie Rady Nadzorczej, o którym mowa w ustępie 3 poniżej, oraz obecność co najmniej połowy ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
3. Rada Nadzorcza uchwała swój Regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. W takim przypadku uchwała jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 i 5 powyżej, nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu, a także odwołania oraz zawieszenia w czynnościach tych osób.

§ 20.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej w szczególności należy:
 - a. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - b. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków, lub pokrycia strat,
 - c. składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania z czynności, o których mowa pod lit. a i b,
 - d. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta, rekomendowanie wyboru biegłego rewidenta,
 - e. powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
 - f. ustalanie wynagrodzeń dla Członków Zarządu,
 - g. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bądź w użytkowaniu wieczystym,
 - h. zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu, oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani lub nie mogą sprawować swoich czynności,
 - i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
 - j. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań, o których mowa pod lit. a. powyżej,
 - k. zatwierdzanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
 - l. 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,
 - m. wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej innej niż wskazana pod lit. l. powyżej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem czynności prawnych przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą,

- n. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (DzU nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), w okresie gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
3. Poza czynnościami określonymi w ustępach powyżej Rada Nadzorcza powinna:
 - 1) raz w roku sporządzić i przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki;
 - 2) raz w roku sporządzić i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy;
 - 3) rozpatrywać i opiniować sprawy, mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.
4. W okresie gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w Spółce działa Komitet Audytu, którego członkowie powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności sprawy wskazane w powyższym ust. 2 lit. d. oraz dokonanie rekomendacji wyboru biegłego rewidenta Spółki. W wypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków zadania Komitetu Audytu mogą zostać powierzone całej Radzie Nadzorczej.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach dotyczących Spółki oraz występować do Zarządu Spółki z wnioskami i inicjatywami.
2. Zarząd Spółki ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu dwóch tygodni.

§ 22.

Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku, jak również sprawdzać księgi i dokumenty. Rada Nadzorcza wykonuje czynności zbiorowo w formie uchwał, może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

§ 23.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać za swoje czynności wynagrodzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, a także określa jego wysokość.

Zarząd

§ 24.

1. Zarząd spółki składa się z jednej do trzech osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji. Nowo powołany członek Zarządu kontynuuje kadencję członka Zarządu, w którego miejsce został powołany.
2. Kadencja członka Zarządu trwa trzy lata, z tym, że kadencja pierwszego Zarządu trwa jeden rok.
3. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przed upływem kadencji.

§ 25.

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

3. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 26.

1. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy Prezes Zarządu upoważniony jest do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki samodzielnie.
2. Jeśli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 27.

Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniach zwołanych przez Prezesa Zarządu, lub upoważnionego przez niego Członka Zarządu.

§ 28.

1. Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia zawiera w imieniu Spółki umowy z Członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z Członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały, jednego lub więcej członków Rady do dokonania takich czynności prawnych, jeżeli określiła wcześniej ich treść.
2. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, lub członek władz.

Rozdział V.

Gospodarka spółki

§ 29.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że pierwszy rok obrotowy zaczyna się z dniem rejestracji spółki i kończy 31 grudnia 2008 r.

§ 30.

1. Spółka, poza kapitałem zakładowym i kapitałem zapasowym, tworzy i utrzymuje także inne kapitały określone w odpowiednich przepisach prawa.
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone inne kapitały i fundusze, w tym rezerwowe. Zasady tworzenia, wykorzystywania i likwidacji tych kapitałów i funduszy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 31.

Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki ten kapitał nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki.

§ 32.

1. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - dywidendę dla akcjonariuszy,
 - odpisy na kapitał zapasowy,
 - odpisy na kapitały rezerwowe i fundusze tworzone w Spółce,
 - inwestycje,

- inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Dywidenda jest wypłacana w stosunku do liczby akcji, a jeśli nie wszystkie akcje byłyby w pełni opłacone, to w stosunku do wpłat na akcje.
 3. Termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może również określić dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
 4. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Rozdział VI.

Postanowienia końcowe

§ 33.

1. Obowiązkowe ogłoszenia z mocy prawa będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. W zakresie nieuregulowanym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących aktów prawnych.

2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI

Uchwała nr 66/2023
Zarządu PCC EXOL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Brzegu Dolnym
z dnia 30 maja 2023 r.
w sprawie VI Programu Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 2 pkt. 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 368 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym („Spółka”) postanawia, co następuje:

1. Ustala się szósty program emisji obligacji przez Spółkę („VI Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w okresie ważności prospektu podstawowego, przy czym:
 - 1) w ramach VI Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 (sto milionów) złotych;
 - 2) Obligacje mogą być emitowane w złotych (PLN) lub w euro (EUR);
 - 3) Obligacje będą oprocentowane, wysokość oprocentowania lub sposób w jaki będzie ustalana oraz warunki wypłaty oprocentowania zostaną określone w prospekcie podstawowym VI Programu Emisji Obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
 - 4) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
 - 5) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 6) Obligacje będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone;
 - 7) Obligacje będą obligacjami na okaziciela;
 - 8) Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane;
 - 9) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
 - 10) szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji;
 - 11) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) walutę Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - b) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - c) oprocentowanie Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - d) czas wykupu dla danej serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału danej serii Obligacji;
 - e) ewentualne prawo Spółki lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli zostanie przewidziane w przypadku danej serii Obligacji;
 - f) wysokość i sposób ustalenia ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - g) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji;
 - h) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst na wybranym dla danej serii Obligacji rynku tj. na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu.
2. Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Imię i nazwisko	Dariusz Ciesielski Prezes Zarządu	Rafał Zdon Wiceprezes Zarządu
Oddanie głosu*	ZA	ZA
Podpis	Podpis jest prawidłowy	

*Oddanie głosu: za, przeciw, wstrzymuje się

Dokument podpisany przez
Dariusz Ciesielski
Data: 2023.05.30 09:45:36 CEST

Rafał Zdon



**UCHWAŁA NR 40/23
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM**

w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, § 20 ust. 2 lit. m oraz § 19 ust. 5 Statutu PCC EXOL Spółka Akcyjna („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na szósty program emisji obligacji („VI Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została podjęta na podstawie § 19 ust. 2 i 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 9 i 11 Regulaminu Rady Nadzorczej. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały.

Imię i nazwisko	Waldemar Preussner	Wiesław Klinkowski	Alfred Pelzer	Robert Pabich	Mirosław Świrski	Arkadiusz Szymanek
Oddanie głosu*	ZA					
Podpis i data						

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuje się



**UCHWAŁA NR 40/23
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM**

w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, § 20 ust. 2 lit. m oraz § 19 ust. 5 Statutu PCC EXOL Spółka Akcyjna („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na szósty program emisji obligacji („VI Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została podjęta na podstawie § 19 ust. 2 i 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 9 i 11 Regulaminu Rady Nadzorczej. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały.

Imię i nazwisko	Waldemar Preussner	Wiesław Klimkowski	Alfred Pelzer	Robert Pabich	Mirosław Siwinski	Arkadiusz Szymanek
Oddanie głosu*		ZA				
Podpis i data		Podpis jest prawidłowy				

* - należy napisać jedno z wymienionych
 – za
 – przeciw
 – wstrzymuję się

Dokument podpisany przez
Waldemara Preussnera
Data: 2023.06.01 09:11:43
CEST

**UCHWAŁA NR 40/23
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM**

w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, § 20 ust. 2 lit. m oraz § 19 ust. 5 Statutu PCC EXOL Spółka Akcyjna („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na szósty program emisji obligacji („VI Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Niniejszą uchwałę została podjęta na podstawie § 19 ust. 2 i 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 9 i 11 Regulaminu Rady Nadzorczej. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały.

Imię i nazwisko	Waldemar Preussner	Wiesław Klimkowski	Alfred Pelzer	Robert Pabich	Mirosław Świrski	Arkadiusz Szymanek
Oddanie głosu*			ZA			
Podpis i data						

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuje się



**UCHWAŁA NR 40/23
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM**

w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, § 20 ust. 2 lit. m oraz § 19 ust. 5 Statutu PCC EXOL Spółka Akcyjna („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na szósty program emisji obligacji („VI Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została podjęta na podstawie § 19 ust. 2 i 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 9 i 11 Regulaminu Rady Nadzorczej. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały.

Imię i nazwisko	Waldemar Preussner	Wiesław Klimkowski	Alfred Pelzer	Robert Pabich	Mirosław Siwinski	Arkadiusz Szymanek
Oddanie głosu*				ZA		
Podpis i data				Podpis jest prawidłowy Dokument powołany przez Robert Pabich Data: 2023.06.01 08:00:04 CEST		

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuje się

**UCHWAŁA NR 40/23
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM**

w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, § 20 ust. 2 lit. m oraz § 19 ust. 5 Statutu PCC EXOL Spółka Akcyjna („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na szósty program emisji obligacji („VI Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została podjęta na podstawie § 19 ust. 2 i 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 9 i 11 Regulaminu Rady Nadzorczej. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały.

Imię i nazwisko	Waldemar Preussner	Wiesław Klimkowski	Alfred Pelzer	Robert Pabich	Mirosław Siwinski	Arkadiusz Szymanek
Oddanie głosu					ZA	
Podpis i data						

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuje się

Mirosław Jan Siwinski



**UCHWAŁA NR 40/23
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM**

w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 382 § 1 i art. 384 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, § 20 ust. 2 lit. m oraz § 19 ust. 5 Statutu PCC EXOL Spółka Akcyjna („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na szósty program emisji obligacji („VI Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 z dnia 30 maja 2023 r.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Niniejsza uchwała została podjęta na podstawie § 19 ust. 2 i 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 9 i 11 Regulaminu Rady Nadzorczej. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały.

Imię i nazwisko	Waldemar Preussner	Wiesław Klimkowski	Alfred Pelzer	Robert Pabich	Mirosław Siwinski	Arkadiusz Szymanek
Oddanie głosu						ZA
Podpis i data						Arkadiusz Jacek Szymanek

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuje się



3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY

Adjuwanty	środki pomocnicze w agrochemikaliach, zwiększają efektywność działania pestycydu
AKPiA	Aparatura Kontrolno-Pomiarowa i Automatyka, różnego rodzaju elementy i urządzenia umożliwiające pomiar i kontrolę różnych parametrów instalacji oraz transportowanego medium, a także urządzenia pozwalające na automatyczne sterowanie tymi parametrami.
Alkoksylat	surfaktant niejonowy, produkt otrzymany w wyniku reakcji chemicznej z tlenkiem etylenu oraz innymi wyższymi tlenkami alkilenowymi (np. propylenu)
BAT	(ang.) Best Available Technique, Najlepsza Dostępna Technika, określa wymagania, które musi spełnić operator instalacji IPPC
BDM S.A.	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Catalyst	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz BondSpot
Certyfikat RSPO	dokument potwierdzający spełnienia wymagań w zakresie obrotu certyfikowanymi produktami wytwarzanymi z oleju palmowego lub jego pochodnych
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U. UE	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
Dyrektywa IED	Dyrektywa ws. Emisji Przemysłowych (IED) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r., w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) (wersja przekształcona) (Dz. U. UE. L. z 2010 r. Nr 334, str. 17 z późn. zm.)
Dyrektywa dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych	Dyrektywa Rady 91/271/EWG z dnia 21 maja 1991 r. dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych (Dz. U. UE. L. z 1991 r. Nr 135, str. 40 z późn. zm.)
Dyrektywa SEVESO III	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/18/UE z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi, zmieniająca, a następnie uchylająca dyrektywę Rady 96/82/WE (Dz. U. UE. L. z 2012 r. Nr 197, str. 1)
Dzień Roboczy	każdy dzień inny niż sobota oraz dzień uznany za wolny od pracy na podstawie właściwych przepisów, który nie został uchwałą Zarządu KDPW wyłączony przy obliczaniu terminów, a także każdy dzień, który na mocy uchwały Zarządu KDPW został uznany za dzień, który należy uwzględnić przy obliczaniu terminów
EBITDA	zysk (strata) operacyjny powiększony o koszty niepieniężne (np. amortyzację)
Emitent, Spółka, PCC EXOL, PCC EXOL S.A.	PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym, adres: ul. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000306150, NIP: 9880267207
Etoksylacja	proces wytwarzania surfaktantów niejonowych, polegający na reakcji surowca hydrofobowego (np. alkoholu tłuszczowego lub oleju) z tlenkiem etylenu
Etoksylat	surfaktant niejonowy, produkt otrzymany w wyniku reakcji chemicznej z tlenkiem etylenu
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
EURIBOR	(ang.) Euro Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na europejskim rynku międzybankowym i publikowana przez European Money Market Institute

Firma Inwestycyjna, Pośrednik Finansowy	Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GPW Benchmark S.A.	GPW Benchmark Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot odpowiedzialny za administrację procesem opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i udostępnianie danych obejmujących wartości stawek referencyjnych
Grupa, Grupa PCC EXOL	Grupa Kapitałowa PCC EXOL
ISO 45001	standard wydany w marcu 2018 roku przez Międzynarodową Organizację Normalizacyjną określający wymagania odnoszące się do systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Klient Detaliczny	Inwestor będący klientem detalicznym w rozumieniu art. 3 pkt. 39c Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Klient Profesjonalny	Inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art.3 pkt 39b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym również Uprawniony Kontrahent
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Konkluzje CWW	konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym określone w Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2016/902 z dnia 30 maja 2016 r.
Konkluzje LVOC	konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik w odniesieniu do produkcji wielkotonażowych organicznych substancji chemicznych (LVOC) określone w Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/2117 z dnia 21 listopada 2017 r.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 zł oferowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
Oksyalkilaty wysokomolekularne	niejonowe surfaktanty- pochodne tlenku etylenu i alkoholi tłuszczowych o wysokiej masie cząsteczkowej
Oleochemikalia	grupa chemikaliów będąca pochodnymi olejów naturalnych np. oleju rzepakowego, rycynowego lub kokosowego
OZE	odnawialne źródła energii
pH	ilościowa skala kwasowości i zasadowości roztworów wodnych związków chemicznych
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, złoty, zł	złoty polski
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2309)
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 z późn. zm.)
Prospekt, Prospekt Podstawowy	niniejszy Prospekt Podstawowy w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, sporządzony w formie jednolitego dokumentu

Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Ramowa Dyrektywa Wodna	Dyrektywa 2000/60/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 października 2000 r. ustanawiająca ramy wspólnotowego działania w dziedzinie polityki wodnej (Dz. U. UE. L. z 2000 r. Nr 327, str. 1 z późn. zm.)
Regulamin GPW Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Rodzina Indeksów Składanych WIRON	wskaźniki określone Regulaminem Rodziny Indeksów Składanych WIRON, przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 86/2022 z dnia 30 listopada 2022
Rozporządzenie w sprawie detergentów, Rozporządzenie 648/2004	Rozporządzenie (WE) nr 648/2004 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 31 marca 2004 r. w sprawie detergentów (Dz. U. UE. L. z 2004 r. Nr 104, str. 1 z późn. zm.).
Rozporządzeniem CLP/GHS	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1272/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin, zmieniające i uchylające dyrektywy 67/548/EWG i 1999/45/WE oraz zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 (Dz. U. UE. L. z 2008 r. Nr 353, str. 1 z późn. zm.)
Rozporządzenie Komisji 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 166, str. 26 z późn. zm.).
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.).
Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań	Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku z dnia 25 kwietnia 2019 r. (Dz. U. poz. 803)
Rozporządzenie prospektowe, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.)
RP	Rzeczpospolita Polska
S.A.	Spółka Akcyjna
Siarczanowanie	główny proces wytwarzania surfaktantów anionowych, polega na reakcji surowca tłuszczowego lub jego pochodnej z bezwodnikiem kwasu siarkowego
SLES	(ang.) Sodium Laureth Ether Sulfate, anionowy surfaktant zbliżony do SLS. Jego główną funkcją jest wytwarzanie gęstej i stabilnej piany podczas

	stosowania środków higieny osobistej takich jak szampony, mydła, płyny do kąpieli czy żele pod prysznic. Podobnie jak SLS charakteryzuje się również właściwościami myjącymi, zwilżającymi czy emulgującymi, ale wykazuje nieco łagodniejsze działanie.
SLS	(ang.) Sodium Lauryl Sulfate, powszechnie stosowany związek powierzchniowo aktywny, który wykazuje działanie myjące, pianotwórcze, emulgujące czy odtłuszczające. Surfactant ten sprawia, że szampon i mydło doskonale się pienią. Związek ten jest wykorzystywany do masowej produkcji środków higieny osobistej i detergentów
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
System DCS	Distributed Control System (Rozproszony System Sterowania)
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
USD, dolar	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
Ustawa o biegłych rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1302 z późn. zm.)
Ustawa Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2556 z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2244.)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1500 z późn. zm.)
Ustawa o odpadach	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 699 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2554)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2647 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2587 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 170)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn; U.p.s.d.	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1043 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WIBOR	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, ustalone na fixingu i publikowane przez GPW Benchmark S.A.

WIRON	(ang. Warsaw Interest Rate Overnight) – indeks transakcyjny obliczany przez administratora wskaźników referencyjnych GPW Benchmark SA na podstawie transakcji depozytowych zawieranych przez podmioty przekazujące dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zatwierdzenie Prospektu	Zatwierdzenie Prospektu przez KNF przy założeniu, że zatwierdzając prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.
Zgromadzenie Obligatariuszy	Reprezentacja ogółu obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej serii, które przeprowadzone będzie zgodnie z zasadami zawartymi w Prospekcie i Ustawie o Obligacjach
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

4. ZAŁĄCZNIK. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [__]

EMITOWANYCH W RAMACH
VI PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC EXOL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Brzegu Dolnym

KOD LEI: 2594002H3ZAFID0MP378

strona internetowa, na której publikowane są Ostateczne Warunki Emisji:

<https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/>

Obligacje serii [__] emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Podstawowym.

[Jeżeli oferta Obligacji serii [__] będzie miała być kontynuowana po wygaśnięciu ważności Prospektu Podstawowego, w ramach którego została rozpoczęta]

Prospekt Podstawowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2023r. Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem, że został uzupełniony suplementami wymaganymi na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Kolejny prospekt podstawowy opublikowany zostanie na stronie

<https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/>

Firma Inwestycyjna:



Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca prawny:



Brzeg Dolny, [__] roku

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii [] emitowanych przez PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym, przy ul. Henryka Sienkiewicza 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział IX Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000306150, NIP: 9880267207.

Obligacje serii [] emitowane są w ramach VI Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 66/2023 Zarządu Spółki z dnia 30 maja 2023 roku w sprawie VI Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 40/23, która weszła w życie dnia 2 czerwca 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody na VI Program Emisji Obligacji.

Zarząd PCC EXOL S.A. oświadcza, że Ostateczne Warunki Emisji zostały przygotowane do celów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 i muszą być odczytywane w związku z Prospektem Podstawowym i każdym suplementem do niego w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji.

Prospekt Podstawowy i każdy suplement do niego są opublikowane zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [] załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii [].

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [] oraz informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym wszelkich suplementach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii [] w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Prospekt Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 24 lipca 2023 r. Z Prospektem Podstawowym zapoznać się można na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do BDM S.A.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji, Prospektem Podstawowym oraz z wszelkimi suplementami do Prospektu Podstawowego.

Inwestowanie w Obligacje oferowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze nieudziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a także z otoczeniem, w którym prowadzą oni działalność. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji. Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia. Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora.

Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w Części II Prospektu VI Programu Emisji Obligacji: „Czynniki ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 66/2023 Zarządu Spółki z dnia 30 maja 2023 r. w sprawie VI Programu Emisji Obligacji w dniu [] Zarząd Spółki podjął uchwałę nr [] w sprawie emisji Obligacji serii [].

Treść uchwały Zarządu nr []

„[]”

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII []

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii [], wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie [] zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na [] zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii [] wyniosą ok. [] zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii []
[]

B. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VI Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [] o wartości nominalnej [] każda o łącznej wartości nominalnej [].

Walutą emitowanych Obligacji serii [] będzie [].

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN.

Kod ISIN [] [jeśli będzie znany] /Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do [].

Informacja o powołaniu agenta emisji [jeśli będzie powołany]
[]

Rynek Catalyst, na którym notowane będą Obligacje serii []
[]

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii [] wynosi []

Emitent wykupi Obligacje serii [] w terminie [] od dnia ich przydziału, tj. w dniu [].

Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, w szczególności w przypadku skorzystania przez Emitenta lub Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu albo natychmiastowego wykupu przewidzianego w Ustawie o Obligacjach.

Wartość wykupu

Wykup Obligacji serii [] nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej wynoszącej [] za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Data ustalenia praw do wykupu []

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień [].

C.1. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii []

[]

Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji serii []

[]

Wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem

[]

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii []

[]

Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii []

[]

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii []

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji.

Okresy odsetkowe []

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Terminy ustalenia praw do płatności odsetek od Obligacji serii []

[]

Daty płatności odsetek od Obligacji serii []

[]

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii []

[]

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii []

[__]

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [__], informacje o stopie bazowej, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności

[__]

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii [__]

[__]

G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii [__]

[__]

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VI Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [__] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [__] o wartości nominalnej [__] każda o łącznej wartości nominalnej [__].

Emisja Obligacji serii [__] dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej [__] Obligacji serii [__].

Podział Oferty Obligacji serii [__] na transze

[__]

H.2. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii [__]

[__]

Termin przydziału Obligacji serii [__]

[__]

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

[__]

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii [__] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

[__]

H.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii [__] w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

[__]

Zwrot środków pieniężnych

Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Obligacji, lub których zapisy na Obligacje zostały zredukowane lub były nieważne, oraz zwrot nadpłat zostanie dokonany odpowiednio na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z zasadami obowiązującymi u danego pośrednika finansowego przyjmującego zapisy, lub na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

H.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii [] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze
[]

W każdym przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych.

Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje Oferowane
[]

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.

H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOŚZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii [] jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej [].

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w [].

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje
[]

Możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny nabycia Obligacji [jeśli dotyczy]
[]

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym, lub w rejestrze sponsora emisji.

H.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Próg emisji [jeśli zostanie określony]

[__]

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji. Informacja o niedojściu emisji Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu oraz, w zakresie wymaganym przez przepisy prawa, w drodze raportu bieżącego.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

I.1. RODZAJE INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE

Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest transza Obligacji serii [__] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

[__]

I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

J. CENA OBLIGACJI

Wartość nominalna Obligacji serii [__]

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi [__].

Łączna wartość nominalna Obligacji serii [__] oferowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż [__].

Cena emisyjna Obligacji serii [__]

[__]

K. INFORMACJA O UTWORZENIU KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNEGO ORAZ O MIEJSCACH PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu oferty Obligacji jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii [__]

[__]

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii [__]

[__]

L. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy

[__]

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

[]

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

W niniejszym Prospekcie Podstawowym zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta w formacie ESEF:
w formacie ESEF
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/gk-pcc-exol-ssf-2022.zip>

w formacie pdf:
<https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/ssf-2022/>
2. Do Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. za 2022 rok dostępnego jest na stronie internetowej Emitenta:
w formacie html (podpisane):
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/gk-pcc-exol-sprawozdanie-zarzadu-2022.zip>

w formacie pdf:
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/szzd-2022/>
3. Do sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
w formacie html (podpisane):
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/pccexol-ssf-2023-03-20-pl-xhtml.zip>
4. Do Skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2023 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/raport-1q2023/>