

PROSPEKT PODSTAWOWY VII 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 uchylenia 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 i nr 14 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 zamieszkających 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 zamieszkających 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. Zatwierdzenie nie dotyczy ścisłości informacji podanych w prospekcie. 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 VII 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 (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. Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja w wszystkie 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 19 sierpnia 2025 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.....	10
1.1. Ryzyko zmian cen rynkowych surowców.....	10
1.2. Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców.....	12
1.3. Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych dotyczących korzystania ze środowiska.....	14
1.4. Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej	16
1.5. Ryzyko silnej konkurencji cenowej i spadku marż	17
1.6. Ryzyko zaangażowania w nieopłacalne lub zbyt ryzykowne inwestycje, ryzyko niewykorzystania możliwości rozwoju	19
1.7. Ryzyko braku ciągłości produkcji i dostępności produktu.....	21
1.8. Ryzyko związane z incydentami w obszarze logistyki, nieefektywnym procesem logistycznym oraz związane ze szkodami powstałymi podczas transportu surowców i towarów	22
1.9. Ryzyko związane z wadliwym produktem.....	22
1.10. Ryzyko związane z magazynowaniem towarów	23
1.11. Ryzyko bezpieczeństwa fizycznego.....	23
1.12. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków zarządu oraz rady nadzorczej.....	24
1.13. Ryzyko związane z powiązaniami kapitałowymi	24
1.14. Ryzyko pogorszenia płynności	25
1.15. Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych.....	26
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI I DOPUSZCZANYMI DO OBROTU OBLIGACJAMI	27
2.1. Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje	27
2.2. Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi	28
2.3. Ryzyko związane z potencjalnym niewykupieniem Obligacji lub nieterminową płatnością odsetek	29
2.4. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst	30
2.5. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi.....	31
2.6. Ryzyko utrudnionej oceny Obligacji z uwagi na fakt, że Emitent nie precyzuje w Prospekcie sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii	31
2.7. Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą obligatariusza	31
2.8. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona.....	32
2.9. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji.....	33
DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM	34
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	34
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części	34
1.2. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert.....	37
1.3. Informacje od osób trzecich	37
1.4. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru	37
2. BIEGLI REWIDENCI	37
3. CZYNNIKI RYZYKA.....	38
4. INFORMACJE O EMITENCIE.....	38
4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	38
4.2. Siedziba i forma prawna Emitenta.....	38
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	38
5.1. Działalność podstawowa	38
6. INFORMACJE O TENDENCJACH	51
6.1. Opis wszelkich istotnych zmian	51

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	52
7. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	53
8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	53
8.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorczych	53
8.2. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	54
9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	54
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	54
9.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	55
10. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	55
10.1. Sprawozdania finansowe	55
10.2. Badanie rocznych informacji finansowych	65
10.3. Postępowania sądowe i arbitrażowe	66
10.4. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta	66
11. INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI	66
11.1. Podsumowanie informacji ujawnionych na mocy rozporządzenia (UE) nr 596/2014 w ciągu ostatnich 12 miesięcy, które są istotne na dzień prospektu	66
12. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	66
12.1. Umowy kredytowe	67
12.2. Umowy dotacji	74
12.3. Umowy zastawu rejestrowego	75
12.4. Emisje obligacji	76
13. DOSTĘPNE DOKUMENTY	77
DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM	79
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	79
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	79
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych	79
1.3. Oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert	79
1.4. Informacje od osób trzecich	79
1.5. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru	79
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	79
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	80
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	80
3.2. Powody zorganizowania oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	81
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	81
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	81
4.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe	82
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	82
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	82
4.5. Waluta emitowanych papierów wartościowych	83
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	83
4.7. Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw	83

4.8. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	87
4.9. Termin zapadalności	91
4.10. Wskazanie poziomu rentowności	92
4.11. Sposób reprezentacji posiadaczy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym	92
4.12. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane	94
4.13. Przewidywana data emisji Obligacji	95
4.14. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	96
4.15. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	97
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	105
5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	105
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	105
5.2. Plan dystrybucji i przydziału	114
5.3. Cena	115
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	115
6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	117
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	117
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	117
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	118
6.4. Cena emisyjna papierów wartościowych	118
7. DODATKOWE INFORMACJE	118
7.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	118
7.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidentzi dokonali przeglądu	119
7.3. Ratingi kredytowe, którym przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował	119
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	119
ZAŁĄCZNIKI	120
1. ZAŁĄCZNIK. STATUT	120
2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI	131
3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY	134
4. ZAŁĄCZNIK. FORMULARZ OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI	139
A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	141
B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	141
C. Prawo do wykupu Obligacji	142
C.1. Wcześniejszy wykup	142
D. Świadczenia z tytułu odsetek	143
E. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	143
F. Data zapadalności	143
G. Przewidywana data emisji Obligacji	144
H. Warunki Oferty	144
H.1. Wielkość Emisji	144
H.2. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	144
H.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot	145
H.4. Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu	145
H.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Obligacje oraz dostarczenie Obligacji	145
H.6. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości	146
I. Zasady dystrybucji i przydziału	146
I.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje	146
I.2. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów	146

J.	Cena Obligacji	146
K.	Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów	147
L.	Postanowienia dotyczące Zgromadzenia Obligatariuszy	147
WYKAZ INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODNIESIENIE		148

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 VII 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	VII Program Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały nr 11/2025 Zarządu Spółki z dnia 14 stycznia 2025 roku w sprawie VII Programu Emisji Obligacji
Wielkość Programu	Łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach VII 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 VII 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. Podmioty przyjmujące 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 VII 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 VII 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. Stopą bazową może być wskaźnik referencyjny WIBOR dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku, lub inny wskaźnik który go zastąpi. 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 11/2025 z dnia 14 stycznia 2025 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii.

Wybrane serie Obligacji emitowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji mogą być obligacjami amortyzowanymi. Amortyzacja Obligacji będzie polegać na wykupie określonej części wartości nominalnej każdej Obligacji danej serii, w ustalonych z góry terminach. Ustalona uznaniowo wysokość poszczególnych rat wykupu stanowiących część wartości nominalnej Obligacji oraz terminy ich wykupu zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii, jeśli zostanie dla tej serii ustalona amortyzacja wartości nominalnej.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji w dniu ich wykupu z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych.

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 oraz w suplementach do Prospektu, w szczególności z przedstawionymi poniżej czynnikami ryzyka oraz z dokumentami włączonymi do Prospektu przez odniesienie.

Działalność Emitenta oraz spółek z Grupy PCC EXOL jest narażona na różnego rodzaju ryzyka, takie jak, np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Opis ryzyk obejmuje przyszłe zdarzenia oraz możliwe wewnętrzne i zewnętrzne następstwa, które mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięcie oczekiwanych rezultatów przedsiębiorstwa lub powodują odchylenia od oczekiwanych stanów.

Z uwagi na m.in. szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa PCC EXOL, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także możliwość działania siły wyższej, częste zmiany prawne, zmiany interpretacyjne, w tym dotyczące podatków i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć.

Poza zawieranymi umowami ubezpieczenia Emitent podejmuje działania zmierzające do zabezpieczenia przed skutkami materializacji poszczególnych ryzyk, w uzasadnionych przypadkach, poprzez tworzenie stosownych rezerw finansowych, przy czym każdy przypadek ryzyka jest odrębnie analizowany zarówno co do szacunku prawdopodobieństwa zmaterializowania się zdarzenia jak i szacunku poziomu rezerwy. Ponadto, w ramach dążenia do utrzymania ciągłości produkcji Emitent utrzymuje stany magazynowe zamiennych części strategicznych, rezerwuje źródła mediów, dysponuje specjalistycznymi służbami reagującymi na zdarzenia. W sferze systemów informatycznych na bieżąco są wykonywane kopie zapasowe, co ma pozwolić na płynne funkcjonowanie w przypadku wystąpienia awaryjnych zdarzeń i utraty danych.

W związku z narażeniem działalności spółek Grupy PCC EXOL na szereg ryzyk, Spółka podejmuje próby ograniczania ekonomicznych skutków ryzyka, jakie mogą wystąpić w jego działalności, między innymi poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia. Należy jednak zaznaczyć, że umowy ubezpieczenia zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Ponadto nie wszystkie rodzaje ryzyk można ubezpieczyć. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków. Najbardziej istotnymi z punktu widzenia prowadzonej działalności rodzajami ubezpieczeń posiadanymi przez PCC EXOL są ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadanym mieniem oraz wytwarzanymi produktami oraz ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej, w ramach którego ubezpieczona jest odpowiedzialność władz Spółki.

Spółka klasyfikuje stopień ryzyka (istotność ryzyka) w podziale na niski, średni oraz wysoki w oparciu o ocenę jego skutków na działalność Grupy PCC EXOL oraz prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia. Spółka przy ocenie stopnia ryzyka (istotności ryzyka) bierze pod uwagę różną perspektywę czasową, w tym perspektywę długoterminową. Wynika to z charakteru działalności Spółki, który determinuje perspektywę długoterminową. Związane jest to z bardzo wysoką kapitałochłonnością działalności, ze zdeterminowanymi kwestiami lokalizacyjnymi, kwestiami formalnoprawnymi oraz innymi. Zachodzące na świecie megatrendy, zmiany w konkurencyjności pomiędzy poszczególnymi państwami, kontynentami oraz sytuacja geopolityczna mają także istotny wpływ na ocenę ryzyk.

Zgodnie z regulacjami Rozporządzenia Prospektowego, Emitent według swojej najlepszej wiedzy przedstawił w Prospekcie Podstawowym ryzyka ograniczając się do tych ryzyk, które są właściwe dla Emitenta lub dla danych papierów wartościowych czyli obligacji oraz 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. Emitent równolegle zwraca szczególną uwagę na fakt, że o tego rodzaju potencjalnych ryzykach Emitent

informuje w treści publikowanych w ramach raportów okresowych sprawozdań Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. Emitent rekomenduje przed podejmowaniem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych kompleksowe zapoznanie się z publikowanymi raportami bieżącymi i okresowymi Emitenta.

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 z zastosowaniem trzystopniowej skali oraz ocena prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia z zastosowaniem pięciostopniowej skali: bardzo niskie, niskie, średnie, wysokie, bardzo wysokie. 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 oraz jego 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 ZWIĄZNE 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 związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmocnioną wybuchem wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku oraz konfliktami na Bliskim Wschodzie trwającymi od 2023 roku. Produkcja środków powierzchniowo czynnych odbywa się w oparciu o trzy podstawowe kategorie surowców: oleochemikalia, petrochemikalia oraz inne grupy surowcowe.

Część rynkowych cen surowców chemicznych oparta jest na notowaniach dostarczanych przez wyspecjalizowane serwisy informacyjne. Notowania te oparte są na wewnętrznych procedurach tych serwisów, które mogą prowadzić do nieobiektywnych wniosków i tym samym w sposób nieuzasadniony wpływać na ceny rynkowe surowców. Grupa dokonuje części zakupów surowców i sprzedaży produktów w oparciu o formuły cenowe powiązane z notowaniami. W aspekcie ryzyka zmian cen surowców należy brać pod uwagę zarówno ceny surowców nabywanych przez Grupę, jak również relację tych cen do cen surowców kupowanych przez konkurentów, gdyż determinuje to konkurencyjność Grupy względem innych producentów.

Surowcem 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 zakupach surowcowych Spółki wynosi blisko 48% dostaw surowców, przy czym blisko połowa zakupów tlenu etylenu 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 Spółka 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.

Po wybuchu wojny w Ukrainie ceny ropy początkowo gwałtownie wzrosły z powodu obaw o zakłócenia dostaw z Rosji osiągając w marcu 2022 roku cenę 130 USD/baryłkę. Następnie, dzięki działaniom OPEC+ i uwolnieniu rezerw strategicznych, w drugiej połowie 2022 roku ceny ustabilizowały się wokół poziomu 90-100 USD za baryłkę. W 2023 roku ceny wahały się między 80 a 90 USD/baryłką, a w 2024 roku ustabilizowały się w przedziale 75-85 USD/baryłką, głównie z powodu wzrostu produkcji w USA i mniejszego wpływu wojny na rynek. Ceny ropy w 2025 roku pozostają na podobnym poziomie. Wahania ceny ropy naftowej jak i pojawiające się ograniczenia w dostępności tlenu etylenu, a w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak mogą spowodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji. Utrzymywanie się cen tego surowca na stosunkowo wysokim poziomie 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, Spółka może podjąć decyzję o tymczasowym wstrzymaniu zakupów, 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 Spółki naturalne oleje i alkohole tłuszczowe i oleje naturalne odpowiadające za około 30% dostaw surowców. Ich ceny zależne są od notowań CPKO (Crude Palm Kernel Oil /surowy olej z ziaren palmowych) w Malezji, które to są mocno podatne na spekulacje i zmiany pogodowe. Ich wahania bywają gwałtowne i znaczące, zmieniając się nawet o kilkanaście lub kilkadziesiąt procent w przeciągu krótkiego okresu czasu. W 2023 roku ceny CPKO były dość stabilne, bez gwałtownych wahań. W 2024 roku ceny naturalnych alkoholi tłuszczowych wykazywały znaczną zmienność, z tendencją wzrostową w drugiej połowie roku. Zwiększone koszty produkcji, ograniczona podaż w wyniku niekorzystnych warunków pogodowych oraz zapowiedź wdrożenia od początku 2025 roku regulacji EUDR wpłynęły na wzrost cen tych surowców. Dodatkowo, rosnący popyt globalny oraz problemy z łańcuchami dostaw przyczyniły się do dalszej presji cenowej, co sprawiło, że ceny olejów roślinnych w 2024 roku były wyższe w porównaniu do lat poprzednich. Od początku 2025 roku ceny naturalnych alkoholi tłuszczowych pozostają na podwyższonym poziomie, a rynek nadal zmagają się z niepewnością wynikającą z globalnych napięć geopolitycznych oraz zmian klimatycznych.

Alkohole syntetyczne, stanowiące istotny składnik wielu produktów chemicznych w ofercie PCC EXOL, są również podatne na zmienność cen, szczególnie w obliczu globalnych fluktuacji cen surowców petrochemicznych. Cena alkoholi syntetycznych może być bezpośrednio powiązana z kosztami surowców bazowych, takich jak np.: nafta i inne komponenty wykorzystywane w ich produkcji, a także od aktualnej sytuacji popytowo-podażowej.

Wahania cen surowców Spółki mają szczególne znaczenie dla surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, gdyż dla tej kategorii istnieje silna zależność cen surowców z cenami produktów. Wysokie ceny surowców mogą również wpływać na obniżenie sprzedaży spowodowane utratą klientów lub koniecznością rezygnacji przez Grupę z nierentownych kontraktów.

Grupa PCC EXOL nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przenieść wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów. Jednocześnie w obszarze surowców PCC EXOL może być narażony na dodatkowe koszty w przypadku ich sprowadzania spoza Unii Europejskiej. Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji w Grupie. Istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę, mogą zostać wszczęte postępowania, których skutkiem może być m.in. zwiększenie ceny surowców pochodzących z krajów objętych postępowaniem. Z kolei potencjalne cła nakładane na europejskich producentów jako eksporterów do krajów spoza Unii mogą wpłynąć na sprzedaż poza UE. Taka sytuacja może wpłynąć pośrednio bądź bezpośrednio na działalność Grupy.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może podlegać dalszej zmienności, napędzanej zarówno globalnymi napięciami geopolitycznymi (konflikty zbrojne na Ukrainie oraz w strefie Gazy), jak i regulacjami środowiskowymi. W efekcie, ceny mogą wykazywać tendencje wzrostowe w średnim okresie, mimo krótkoterminowych spadków związanych z dostępnością surowców i zmieniającymi się politykami handlowymi. W sektorze oleochemicznym, po wzrostach cen związanych

z pierwotnym terminem obowiązywania rozporządzenia EUDR i globalnymi kryzysami dostaw wywołanymi konfliktami zbrojnymi, Emitent spodziewa się krótkotrwałej stabilizacji cen w okresie letnim. Jednak w 2025 roku rynki alkoholi naturalnych jak i olejów roślinnych będą nadal pod silnym wpływem zarówno polityk ochrony środowiska, jak i fluktuacji produkcji w krajach kluczowych dostawców. W czwartym kwartale 2025 r. ponownie producenci sektora chemicznego zmierzają się z wyzwaniem wprowadzenia regulacji EUDR w Europie, która ma zacząć obowiązywać z początkiem 2026 roku. Regulacja ta dotyczy przeciwdziałaniu wylesiania oraz degradacji lasów i wymusza na producentach surowców naturalnych takich jak alkohole, oleje czy kwasy, znaczne zmiany w procesie pozyskiwania surowców oraz raportowania ich pochodzenia. Istnieje duże ryzyko wzrostu cen części surowców objętych rozporządzeniem EUDR.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki oraz w celu uniezależnienia od dotychczasowych dostawców, PCC EXOL dywersyfikuje źródła dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców zmniejsza ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji. Ważnym elementem jest też integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby, wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako bardzo 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.

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

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez PCC EXOL oraz spółki Grupy PCC EXOL, 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 trwającą wojną w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie. Nie można wykluczyć trendu przenoszenia fabryk chemicznych poza Europę, co może w przyszłości wpłynąć na ograniczony dostęp do lokalnych europejskich surowców.

Głównym surowcem wykorzystywanym w większości procesów produkcyjnych Spółki jest tlenek etylenu. Spółka jest w znacznym stopniu uzależniona od ORLEN S.A., który jest kluczowym dostawcą tego materiału. Należy jednak zaznaczyć, iż część zakupów Spółki jest realizowana na potrzeby innej spółki z Grupy PCC, PCC Rokita. Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA, byłaby w stanie pokryć pewną część 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 zmienić rodzaj wytwarzanych produktów na produkty zawierające w składzie mniej tlenu etylenu. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której ograniczenia w dostępności tlenu etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji przez PCC EXOL lub PCC Rokita.

Ponadto ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłoby również potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji budowy nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym prowadzonej przez PCC BD, bądź w skrajnym scenariuszu podjęcie decyzji o zaniechaniu tej inwestycji lub opóźnienia w możliwości korzystania przez Grupę PCC EXOL ze zwiększonych w wyniku tej inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC EXOL. Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

W przypadku pozostałych surowców, między innymi takich jak alkohole naturalne i syntetyczne czy oleje naturalne, PCC EXOL nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą u żadnego z dostawców. Sytuacja ta może skutkować zakłóceniami w dostawach kluczowego dla PCC EXOL surowca, a co za tym idzie, w zapewnieniu ciągłości produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów. Ograniczona

konkurencja w zakresie alkoholi syntetycznych, dodatkowo spotęgowana niestabilnością rynku surowców petrochemicznych (związanych z cenami ropy naftowej), może wpływać na dostępność oraz ceny tego surowca.

W razie wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców PCC EXOL, będzie on musiał częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł bądź częściowo lub nawet całkowicie ograniczyć produkcję niektórych wyrobów. Spółka 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.

Spółka odpowiadając na potrzeby rynku oferuje część produktów z certyfikatem RSPO, dlatego też wykorzystuje w produkcji certyfikowane surowce, które stanowią około 10% ilościowej struktury zakupów surowców. Istnieje ryzyko, iż któryś z wiodących dostawców PCC EXOL w zakresie alkoholi tłuszczowych utraci certyfikat RSPO, a w konsekwencji nie będzie mógł oferować certyfikowanego alkoholu. Może to spowodować ograniczenie dostępności certyfikowanego materiału, co z kolei może przełożyć się na zakłócenia w ciągłości dostaw i/lub produkcji. Taka sytuacja może negatywnie wpływać na sprzedaż surfaktantów z certyfikatem RSPO do strategicznych klientów Spółki, a w szczególności na ograniczenie sprzedaży produktów z certyfikatem RSPO, zmniejszenie ilości zamówień innych produktów z oferty Spółki, obniżenie oceny w systemie kwalifikacji dostawców u strategicznych klientów Spółki, a w najgorszym wariancie nawet utratę klienta. Powyżej opisane zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

W związku z wojną w Ukrainie oraz obowiązującymi i wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, a także konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie i związanymi z tym ograniczeniem aktywności na Kanale Sueskim, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw bądź logistyce, co może mieć znaczenie dla Grupy w zakresie surowców petrochemicznych jak również naturalnych pochodzenia azjatyckiego. W związku z tym Grupa może być narażona na wyższe koszty produkcji, a także problemy w zakresie utrzymania ciągłości produkcji, co w obydwu scenariuszach może się przełożyć negatywnie na wyniki finansowe Grupy, a w skrajnych przypadkach może nawet doprowadzić do zerwania kontraktów przez niektórych odbiorców.

Sytuacja na rynku surowców może przełożyć się na 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 przychodach ze sprzedaży produktów oscyluje wokół 50%, co powinno pozwolić na częściową rekompensatę kosztów Grupy wynikających z drożących surowców.

Opóźnienia w dostawach surowców mogą również pojawiać się w wyniku podejmowanych w Europie i w Polsce okresowych, powtarzających się strajków rolników, przewoźników, kolejarzy, a także maszynistów. W przypadku kolei jest wstrzymywany przewóz, natomiast w przypadku przewoźników i rolników możliwe są blokady dróg i/lub granic.

Zakłócenia w dostawach surowców mogą również wynikać z barier celnych. Istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę, mogą zostać wszczęte postępowania, których skutkiem może być nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Kolejnym elementem zwiększającym ryzyko zakłóceń w dostawach surowców jest Rozporządzenie UE dotyczące wyłesiania (EUDR). Konieczność dostosowania produkcji do nowych wymogów raportowych po stronie dostawców może wpłynąć na znaczne ograniczenia dostępności surowców wymienionych w aneksie 1 do tego rozporządzenia. Wśród nich znalazły się surowce naturalne pochodzące z palmy olejowej, używane przez PCC EXOL jako główne surowce do produkcji surfaktantów. Regulacja wejdzie w życie od początku 2026 roku.

Dodatkowo nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG będą nakładać w nadchodzącym czasie na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Nowe regulacje obecnie podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami. Potencjalne różnice w podejściu do stosowania nowych regulacji w konsekwencji mogą przełożyć się na różną jakość danych raportowanych przez spółki. Taka sytuacja może wpływać na postrzeganie Spółki przez m.in.

kontraheńców przez pryzmat publikowanych danych z zakresu ESG. Niejednolite podejście przy interpretacji regulacji z zakresu ESG stwarza ryzyko niemiernego postrzegania poszczególnych podmiotów na rynku przez odbiorców raportów ESG, w tym może wpływać na decyzje o współpracy ze Spółką również w zakresie dostaw surowca.

W celu ograniczenia tego ryzyka spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych surowców, dostawców oraz możliwości zaopatrzenia, podejmują działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. W przypadku jego materializacji, doszłoby do zakłócenia działalności produkcyjnej, a skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo ograniczenia produkcji oraz wyższych kosztów produkcji wskutek ograniczonej liczby potencjalnych dostawców oraz ograniczonej dostępności surowców w opinii Spółki jest wysokie.

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest działalnością klasyfikowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 września 2019 r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko. 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 PCC EXOL dąży do zapewnienia odpowiednich działań w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego, bądź zmieni się sposób interpretacji wymogów lub obecna interpretacja regulacji okaże się niewłaściwa,
- 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 ich za niezgodne z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, spółka PCC EXOL zobowiązana jest, pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego, do przestrzegania wymogów tzw. Konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W kwietniu 2024 r. nastąpiła nowelizacja Dyrektywy IED. Dodane w Dyrektywie zapisy mają wspomagać transformację przemysłu w kierunku zrównoważonego rozwoju. W przypadku instalacji PCC EXOL obecnie zastosowanie mają 3 Konkluzje BAT. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych Spółki przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie wymogów Konkluzji bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych.

Również Konkluzje LVOC, mające zastosowanie do jednej instalacji Spółki są spełnione. W grudniu 2022 r. opublikowane zostały Konkluzje BAT dotyczące emisji przemysłowych, w odniesieniu do wspólnych systemów gospodarowania gazami odlotowymi i oczyszczania gazów odlotowych w sektorze chemicznym. Konkluzje wejdą w życie w grudniu 2026 r. Spółka jest na etapie przeprowadzania weryfikacji spełnienia wymagań przez poszczególne instalacje. W ich wyniku może okazać się, że będzie konieczne wprowadzenie zmian technicznych i technologicznych na instalacji lub podjęcie innych działań zmieniających uzyskiwane parametry. Spółka złożyła do Urzędu Marszałkowskiego wnioski o zmianę pozwoleń zintegrowanych dla instalacji objętych tą regulacją.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów. Ryzykiem dla Spółki mogą być nowe Konkluzje BAT, które mogłyby dotyczyć sektora jej działalności oraz zaostrzenie podejścia do tzw. wielkości granicznych wartości emisyjnych określanych w Konkluzjach BAT.

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy 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), CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) oraz inne działania zmierzające do zmiany oceny substancji chemicznych mogą spowodować zaostrzenie dotychczasowego podejścia. Konsekwencją tych działań może być m.in. konieczność wykonania dodatkowych badań, a w niektórych przypadkach także obowiązek zmiany klasyfikacji, wprowadzenie ograniczeń w stosowaniu lub w skrajnych przypadkach nawet zakaz produkowania i wprowadzania na rynek danej substancji czy produktu. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych, jak choćby na rzecz przeprowadzenia dodatkowych badań (eko)toksykologicznych, prac badawczych nad opracowaniem bezpieczniejszych zamienników czy zmian technologii produkcyjnych lub budowy nowych instalacji w celu spełnienia obowiązków wynikających z przepisów i jednocześnie zaoferowania klientom równie atrakcyjnych rozwiązań alternatywnych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent ze względu na trwający proces oceny chemikaliów przez Komisję Europejską nie może oszacować wielkości potencjalnych wydatków, które będzie musiał ponieść w razie zaostrzenia dotychczasowego podejścia organów unijnych do kwestii środowiska.

W opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód.

Spółka nie wprowadza ścieków bezpośrednio do wód. Instalacja w Płocku odprowadza ścieki do kanalizacji spółki ORLEN SA na podstawie umowy na odbiór ścieków. Natomiast ścieki z instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym Spółka odprowadza do oczyszczalni spółki należącej do Grupy Kapitałowej PCC Rokita – Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym Sp. z o.o. (dalej: COŚ), na którą zostało przeniesione ważne pozwolenie wodnoprawne ze spółki PCC Rokita.

Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych dokumentach takich jak Plany Gospodarowania Wodami, dalej „PGW” uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane 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 24.02.2023 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, który będzie obowiązywał przez 5 lat od uchwalenia aktualizacji PGW, czyli do lutego 2028 roku. Natomiast odnośnie zmian w zakresie Ramowej Dyrektywy Wodnej w październiku 2022 roku Komisja Europejska przedstawiła pakiet propozycji „Zero zanieczyszczeń”. Oczyszczalnia ścieków spółki COŚ podlega również przepisom Dyrektywy dotyczącej oczyszczalni komunalnych (UWWT Dir.), której ostateczna treść po ostatniej nowelizacji nie została jeszcze opublikowana. Nie można wykluczyć, że w wyniku wprowadzenia zmian do obecnie obowiązującej Dyrektywy, z powodu konieczności poniesienia odpowiednich kosztów dostosowawczych przez spółkę COŚ, Emitentowi także wzrosną koszty związane z oczyszczaniem ścieków.

W związku z zaistniałą w 2022 r. sytuacją na rzece Odrze tj. zaobserwowaniem zjawiska śnięcia ryb, organy administracji publicznej uczestniczące w procesie inwestycyjnym na etapie wydawania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach w sposób szczególny dociekają kwestii środowiskowych, które w jakikolwiek sposób mogłyby wpłynąć na wskazane powyżej zjawisko w wodach rzecznych, co może przyczynić się do utrudnień i przedłużenia prowadzonych inwestycji.

PCC EXOL podlega przepisom Ustawy o odpadach. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrzenia, 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.

Tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. Ponadto, regulacje prawne dotyczące korzystania ze środowiska odznaczają się zmiennością. Przepisy są sformułowane w sposób stwarzający możliwość wieloznaczonej interpretacji. Interpretacja przepisów przez organy administracji, organy kontrolne oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na ryzyko błędu. Odmienne interpretacje przepisów środowiskowych dokonana przez organ administracji, organ kontrolny czy sąd, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC EXOL, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL, ich sytuację finansową bądź perspektywy rozwoju. Ewentualne zaostrzenie bądź zmiana interpretacji przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska może skutkować 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 mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie stara się unowocześniać prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w nowe technologie. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Spółka dokonuje szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych.

Grupa Kapitałowa, w ramach działań ograniczających to ryzyko, na bieżąco monitoruje ilość powstających odpadów oraz podejmuje działania zgodne z hierarchią postępowania z odpadami (zapobieganie, ograniczanie, recykling, przygotowanie do procesów odzysku lub unieszkodliwienia). Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

1.4. RYZYKO WYSTĄPIENIA POWAŻNEJ AWARII PRZEMYSŁOWEJ

Działalność produkcyjna PCC EXOL oraz innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji łatwopalnych, wybuchowych lub toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym, co do zasady, jest obciążona podwyższonym ryzykiem wystąpienia awarii i może stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości.

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo Ochrony Środowiska, Spółka PCC EXOL została zaliczona do zakładów dużego ryzyka wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska bądź powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić również w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w tym problemów z dostawami mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki, ataki terrorystyczne czy pandemiczne.

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

W razie wystąpienia pożaru, szczególnie niebezpiecznym scenariuszem jest ryzyko oddziaływania pożaru na instalacji PCC EXOL na sąsiadujące instalacje parku przemysłowego, z uwagi na ich niewielkie odległości. Poza faktem, że promieniowanie cieplne od pożaru może doprowadzić do zniszczenia urządzeń, instalacji czy obiektów, może ono również doprowadzić do wydostania się niebezpiecznych substancji z instalacji. Skutkować to może emisją niebezpiecznych substancji do środowiska.

Wybuch stanowi dla PCC EXOL szczególne zagrożenie w przypadku pożaru zbiorników magazynowych lub urządzeń procesowych zawierających łatwopalne substancje, w szczególności tlenek etylenu oraz tlenek propylenu.

Wyciek substancji chemicznych może mieć miejsce w przypadku błędu operatora (np. przełanie cysterny) lub wystąpienia stanów awaryjnych (np. w sytuacji wystąpienia nieszczelności armatury procesowej lub pozaprocessowej). W PCC EXOL najbardziej niebezpieczne są wycieki tlenu etylenu i tlenu propylenu, gdyż mogą one prowadzić do wystąpienia atmosfery wybuchowej i w rezultacie, przy wystąpieniu innych czynników, do eksplozji. Istotnym ryzykiem jest również emisja tlenków siarki, które mogą powodować zagrożenie toksyczne dla załogi Spółki i innych zakładów na terenie parku przemysłowego oraz mieszkańców Brzegu Dolnego, a także środowiska.

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 mogą skutkować 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 Spółki (zarówno dostawców jak i odbiorców). Negatywny wpływ na wyniki finansowe PCC EXOL będą miały także koszty odtworzenia i przywrócenia zdolności operacyjnych instalacji, odszkodowania i kary nałożone na Spółkę w związku z wyrządzonymi szkodami osobowymi i majątkowymi oraz koniecznością przywrócenia stanu pierwotnego.

Część instalacji PCC EXOL 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, klasyfikowane jako substancje niebezpieczne, mogące stanowić zagrożenie 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 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 łatwopalne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu, emisji czy wycieku na instalacje Spółki, co skutkować będzie poniesieniem przez nią strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników PCC EXOL.

Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych oraz bezpieczeństwa pożarowego i procesowego. 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.

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

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

Czynnikami ograniczającymi ryzyko wystąpienia poważnych awarii są np. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez pracowników Spółki oraz doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesne instalacje zraszaczowe uruchamiane automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są połączone z Dyspozytorem Zakładu, który jest w centrum dysponowania Zakładowej Służby Ratowniczej, działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie uniknąć wystąpienia awarii i nie będzie stwarzać zagrożenia dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy czy mieszkańców pobliskich miejscowości.

1.5. RYZYKO SILNEJ KONKURENCJI CENOWEJ I SPADKU MARŻ

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC EXOL, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu oraz cen. Ceny produktów Grupy są wrażliwe na zmiany w koniunkturze gospodarczej. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą obniżyć się

w czasach silnej konkurencji cenowej jak i dekonunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Grupy i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

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. W 2024 roku udział Polski wyniósł prawie 50% skonsolidowanych przychodów. Europa Zachodnia była drugim rynkiem zbytu Grupy z udziałem na poziomie ponad 27%. Niemniej jednak zgodnie z długofalową strategią PCC EXOL 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, 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 konsolidacji i akwizycji producentów. Do ostatnich transakcji na rynku surfaktantów należą między innymi sprzedaż części biznesu przez Solvay do spółki Verdant należącej do koncernu Samyang Group, a także przejęcie części firmy Croda przez Cargill. Są to przede wszystkim procesy konsolidacji producentów surfaktantów bądź surowców wykorzystywanych do ich wytwarzania. Nie można zapewnić, że spółki z Grupy PCC EXOL będą miały możliwość zaoferowania takich cen, jak główni konkurenci, korzystający w większej skali z efektu integracji i konsolidacji procesów.

Istotna dla Spółki jest odnotowywana i potencjalnie silna konkurencja ze strony azjatyckich producentów bądź producentów europejskich ale posiadających w tamtym rejonie świata produkcję. Sytuacja ta może mieć charakter długoterminowy i w znaczący sposób wpływać na możliwość lokowania produktów Spółki na rynkach.

W ocenie Grupy PCC EXOL moce produkcyjne konkurentów, zwłaszcza tych działających na rynkach Europy i Azji, mogą wzrosnąć. Perspektywa rozwoju Spółki może być uzależniona od wpływu działań konkurencyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji. W 2023 roku lider na rynku surfaktantów, niemiecka firma BASF, zrealizowała inwestycję w zakresie rozbudowy zakładu produkcyjnego w Antwerpii o kilkadziesiąt tysięcy ton produkcji surfaktantów. Dodatkowo, na rynek w najbliższych latach będzie mieć także wpływ inwestycja węgierskiego koncernu MOL, której zakończenie MOL ogłosił w maju 2024 r., a zakładany termin jej uruchomienia możliwy jest na przestrzeni 2025 lub na początku 2026 roku. Znaczny wzrost podaży bez odpowiednio wysokiego wzrostu popytu może doprowadzić do długotrwałych stanów obniżonej marżowości produktów i mieć znaczący wpływ na wynik finansowy Grupy. Z kolei utrzymywanie wysokich cen produktów spółek Grupy lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych odbiorców, co również może wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte wyniki Grupy.

Jednocześnie występują duże dysproporcje pomiędzy firmami mającymi dostęp do surowców bądź produkcji w krajach Azji lub Ameryki Północnej, gdzie koszty wytworzenia są aktualnie zasadniczo niższe od tych, które muszą ponosić przedsiębiorstwa europejskie. Firmy globalne mogą podejmować działania intensyfikacji lub ograniczania produkcji w poszczególnych rejonach świata w zależności od potrzeb i warunków panujących na danych rynkach. Taka sytuacja zwiększa ich przewagę konkurencyjną i bezpośrednio przekłada się na różnice w marżowości uzyskiwanej przez koncerny globalne.

Dodatkowo nowe regulacje w zakresie ESG nie będą obojętne dla konkurencyjności firm europejskich w szczególności wobec podmiotów z Azji. Firmy z Europy będą pod istotną presją w zakresie szeroko pojętej „zieloności”, nie dotyczącej podmiotów spoza europejskiego porządku prawnego w tak znaczącym zakresie.

W celu ograniczania wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, Spółka od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych, co może pozwolić na uzyskiwanie wyższej rentowności prowadzonej działalności. Ponadto Grupa, aby zmniejszyć oddziaływanie tego ryzyka prowadzi stały monitoring oraz analizę rynku. Ważnym elementem jest też dywersyfikacja produktów i klientów. Niemniej jednak przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje, iż pozycja Spółki na rynku zostanie utrzymana lub ulegnie poprawie, w związku z czym materializacja niniejszego ryzyka może mieć bardzo znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki.

Grupa ogranicza to ryzyko także poprzez skracanie terminów ważności ofert handlowych, kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie m.in. przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Grupa prowadzi również stały monitoring czynników

makroekonomicznych, monitoring rynku i serwisów rynkowych, aby odpowiednio szybko reagować na zmiany zachodzące w otoczeniu makroekonomicznym. Działania w zakresie poszukiwania zastosowań niszowych do obecnych produktów czy poszerzanie portfela klientów o nowe aplikacje i branże, w których obecne lub nowe produkty mają wyższe marże, to kolejne działania, które ograniczają ryzyko obniżenia marż.

Ważnym elementem jest też integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby, wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako bardzo wysokie. W przypadku zmaterializowania się przedmiotowego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną 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 ZAANGAŻOWANIA W NIEOPŁACALNE LUB ZBYT RYZYKOWNE INWESTYCJE, RYZYKO NIEWYKORZYSTANIA MOŻLIWOŚCI ROZWOJU

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje, w tym między innymi budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, która jest realizowana przez spółkę powiązaną, PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji w Brzegu Dolnym będzie mogła być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach.

Spółka PCC BD kontynuuje prace budowlane oraz rozpoczęła się już dostawa i montaż instalacji technologicznej. Zamówiono już większość zbiorników magazynowych oraz aparatury procesowej. Jednocześnie prowadzone prace projektowe są na ukończeniu. 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 służb wyspecjalizowanych w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych. Model realizacji inwestycji, który zakłada prowadzenie prac projektowych oraz budowlano-montażowych w ścisłym reżimie czasowym, determinuje konieczność ciągłego monitorowania harmonogramu. Pomimo podejmowanych wysiłków pojawiają się okoliczności, takie jak opóźnienia prac projektowych i nie można wykluczyć, że w przyszłości mogą one przełożyć się na realizację pierwotnie zakładanego harmonogramu inwestycji.

Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Aspektem mogącym również wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%. Jednocześnie biorąc pod uwagę utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, ostateczne koszty inwestycji potencjalnie mogą odbiegać od szacunków ze względu na wielość obszarów, w których zmiany mogłyby wpływać na te koszty. Na koszty inwestycji mogłaby wpłynąć m.in. sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych), w tym ceny półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, koszty wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Dodatkowo część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co zwiększa niepewność, co do finalnych potencjalnych kosztów.

Spółka nie wykluczała etapowania realizacji inwestycji, co może być szczególnie istotne dla celów związanych z finansowaniem inwestycji. Źródła finansowania przedsięwzięcia w postaci nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym mają zostać zapewnione między innymi przez PCC EXOL oraz PCC Rokita, które posiadają po 50% udziałów podmiotu będącego właścicielem projektu, spółki PCC BD. Dla realizacji inwestycji brane pod uwagę jest dokapitalizowywanie spółki PCC BD przez współników w postaci podwyższania kapitału własnego w formie jednej lub kilku transz. Jednocześnie finansowanie inwestycji musi uwzględniać ograniczenia PCC Rokita i PCC EXOL wynikające z innych zawartych przez nie umów kredytowych, w tym m.in. w zakresie możliwości udzielania poręczeń jak i z decyzji akcjonariuszy o podziale zysku i wysokości dywidendy. W związku z tym, biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie współników, dla uzyskania optymalnej struktury finansowania pod

względem kosztu kapitału pozyskano finansowanie w formie kredytu bankowego. Finansowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym PCC BD narażone jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, m.in. w odniesieniu do już zaciągniętego kredytu, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę PCC EXOL. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ze względu między innymi, ale nie tylko, na sytuację geopolityczną w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa PCC EXOL nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych. Potencjalne zawirowania gospodarcze, wzrost wymogów instytucji finansujących, zmniejszenie konkurencyjności Spółki oraz inne czynniki mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego, wypowiedzania umów finansowania oraz inne działania stanowiące istotne wyzwania dla Grupy.

W związku z udzieleniem przez PCC EXOL zabezpieczeń dla kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce PCC BD (zastaw rejestrowy i zastaw finansowy), Emitent nie naruszył warunków wynikających z zawartych już wcześniej umów kredytowych i według wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występuje w tym aspekcie ryzyko.

Uzupełnieniem wymaganego kapitału będą środki z przyznanej PCC BD dotacji celowej. Nie jest jednocześnie wykluczony scenariusz zakładający brak finansowania zewnętrznego dla inwestycji i finansowanie inwestycji w pozostałej kwocie przez PCC Rokita. Wówczas PCC EXOL stałby się mniejszościowym udziałowcem. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2026 roku, przy czym nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie będą mogły wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji bądź w skrajnym scenariuszu na decyzję o zaniechaniu inwestycji. Hipotetyczna modyfikacja harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji mogłaby wpłynąć na możliwość wywiązywania się z postanowień umowy z ORLEN SA na dostawy i odbiory tlenu etylenu. W razie naruszenia tej umowy sankcjami dla Emitenta może być kara umowna w związku z brakiem odbiorów tlenu etylenu, możliwość wprowadzenia rygору przedpłat dla Spółki, zawieszenie dostaw tlenu etylenu lub wypowiedzenie umowy w związku z przedłużającym się opóźnieniem płatności. Z kolei ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłoby potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji bądź w skrajnym scenariuszu spowodować podjęcie decyzji o zaniechaniu inwestycji lub opóźnienia w możliwości korzystania przez Grupę PCC EXOL ze zwiększonych w wyniku inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC EXOL. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie zakłada, aby znane jej warunki mogły uniemożliwić kontynuację inwestycji. Spółka PCC BD podjęła kroki w celu zabezpieczenia ryzyka utraty dotacji celowej na skutek ewentualnej zmiany harmonogramu realizacji inwestycji.

PCC EXOL 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 Spółka nie będzie zwiększała swoich zdolności produkcyjnych jej udział rynkowy może ulegać zmniejszeniu. Ponadto, bez rozwoju nowych produktów, oferta handlowa PCC EXOL może stać się dla klientów mniej atrakcyjna, co może przełożyć się na spadek przychodów ze sprzedaży. Dlatego też Grupa stale dąży do rozwoju swojej działalności, zarówno poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych jak i poszerzanie portfolio produktowego, a środkiem do uzyskania tych celów są m.in. decyzje o realizacji nowych inwestycji. Każdorazowo przed podjęciem takiej decyzji, PCC EXOL analizuje szczegółowo zasadność oraz opłacalność przedsięwzięcia inwestycyjnego, następnie na bieżąco monitoruje postęp realizacji projektu. Na Datę Prospektu PCC EXOL nie widzi przesłanek, które mogłyby uniemożliwić kontynuację prowadzonych aktualnie inwestycji. Niemniej jednak w przypadku wystąpienia takich przesłanek, Spółka może podjąć decyzję o zaniechaniu 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, jest wypłacana w formie rat do 2028 r., 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 określonych zobowiązań. Ponadto, PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontrolom dotyczącym realizacji przedsięwzięcia. 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. Ryzyko niewypełnienia przez PCC BD zobowiązań wynikających z umowy o udzielenie pomocy publicznej związane jest między innymi z faktem, że działalności gospodarczej prowadzonej w przemyśle generalnie towarzyszą wyzwania związane z realizacją inwestycji. Obecnie także w innych spółkach operujących w przemyśle chemicznym pojawiają się problemy z dotrzymywaniem terminów wynikających z pierwotnych harmonogramów a także z finalną realizacją zamierzeń w założonym kształcie i zakresie.

Materializacja ryzyka w postaci ostatecznych kosztów projektów znacznie odbiegających od przyjętych szacunków lub też w postaci konieczności zwrotu części lub całości dotacji lub też konieczności zapłaty podatku dochodowego wraz z odsetkami, będzie miała negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Spowoduje to powstanie dodatkowych kosztów, a ponadto w razie opóźnień w uruchomieniu instalacji, Grupa zacznie realizować przychody z nowych inwestycji w późniejszym czasie niż pierwotnie zakładano. Ponadto nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG nakładają na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Nowe regulacje obecnie podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako bardzo wysokie. W przypadku zmaterializowania się powyższego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta może być znacząca.

1.7. RYZYKO BRAKU CIĄGŁOŚCI PRODUKCJI I DOSTĘPNOŚCI PRODUKTU

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

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

Grupa w celu zminimalizowania ryzyka rozbudowuje moce wytwórcze, oraz stosuje działania prewencyjne w postaci codziennych obchodów instalacji, okresowych postojów w celu dokonania m.in. cyklicznych napraw i wymian części urządzeń i instalacji oraz dokonuje zakupów części zamiennych z uwzględnieniem ich wskaźników awaryjności i utrzymuje stany magazynowe zamiennych części strategicznych. Grupa optymalizuje i planuje również produkcję z punktu widzenia długookresowego funkcjonowania danej instalacji oraz stosuje technologiczne zabezpieczenia na instalacjach. Grupa wdraża metodologię Lean Manufacturing, celem rozwijania świadomości i potencjału produkcyjnego, eliminując i zapobiegając marnotrawstwu.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić ciągłość produkcji i dostępność produktów.

1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z INCYDENTAMI W OBSZARZE LOGISTYKI, NIEEFEKTYWNYM PROCESEM LOGISTYCZNYM ORAZ ZWIĄZANE ZE SZKODAMI POWSTAŁYMI PODCZAS TRANSPORTU SUROWCÓW I TOWARÓW

Większość surowców wykorzystywanych w produkcji oraz część produktów finalnych Spółki to substancje niebezpieczne o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż w przypadku istotnej ilości wolumenu kupowanych przez Spółkę surowców oraz istotnej ilości wolumenu sprzedawanych produktów, organizacja transportu leży po stronie Spółki. Spółka wspiera procesy logistyczne implementacją nowych technologii informatycznych, obejmujących m.in. systemy wymiany danych z przewoźnikami czy systemy do monitorowania transportu. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń na terenie jak i poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich może oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji.

Przeprowadzane regularnie wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty wykazują, iż PCC EXOL podejmuje wiele działań prewencyjnych związanych z bezpieczeństwem przewozu towarów niebezpiecznych poprzez korzystanie z wyselekcjonowanej grupy zweryfikowanych przewoźników, zdefiniowanie wymagań klientów dotyczących rozładunków, określenie wymaganego wyposażenia dla zewnętrznych kierowców, szkolenie kierowców w zakresie zasad bezpieczeństwa oraz określenie obowiązków kierowców na punktach przeładunkowych. Jednak w sytuacji, kiedy w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy, po stronie PCC EXOL zaistnieć może konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Ponadto materializacja ryzyka nieefektywnego procesu transportowego może skutkować nieoptymalnymi zdolnościami transportowymi, załadunkowymi i rozładunkowymi, błędami lub opóźnieniami w dostawie towarów czy surowców, ograniczonym dostępem do infrastruktury transportowej oraz kolejowej. Istotnymi czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na to ryzyko są m.in. sytuacja geopolityczna, w tym ograniczenia w transporcie z niej wynikające jak i zmiany w przepisach prawnych, natomiast do czynników wewnętrznych należy zarządzanie procesem.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji kontrahentom posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim. W miarę możliwości i specyfiki dla części surowców czy produktów możliwe jest wykorzystanie logistyki opartej na różnych rodzajach transportu (kolejowy, drogowy, intermodalny).

1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z WADLIWYM PRODUKTEM

Grupa PCC EXOL dąży do osiągnięcia jakości swoich wyrobów, spełniających oczekiwania klientów m.in. poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, kilkietapową kontrolę jakości (od surowca po wyrób końcowy), dbałość o kompetencje personalne, jak również należyty stan techniczny instalacji i aparatury kontrolno-pomiarowej. Pomimo funkcjonującego systemu zapewnienia jakości, nie można jednak wykluczyć powstania wadliwej partii produktu z przyczyn wynikających, np. z błędu ludzkiego, ukrytej wady surowca, awarii urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji czy kontroli jakości, jak również uszkodzenia produktu w trakcie transportu. Konsekwencją powyższego może być złożenie reklamacji przez klienta, co może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę kosztów związanych z wymianą wadliwego towaru na pełnowartościowy, skutkując kosztami dodatkowej produkcji, zmniejszeniem marży czy też utratą zaufania klienta.

Wdrożony certyfikowany i ciągle doskonalony system zarządzania jakością ISO 9001, funkcjonujący w ramach zintegrowanego systemu zarządzania, system GMP EFFCI Dobrych Praktyk Produkcyjnych zgodny z wytycznymi Europejskiej Federacji ds. Surowców Kosmetycznych wraz ze zdefiniowanymi zasadami postępowania w procedurach i instrukcjach, jak również systemowe podejście do rozwiązywania problemów jakościowych mają na celu ograniczenie powyższych ryzyk, nie mniej jednak nie można wykluczyć wystąpienia sytuacji w której pojawi się wadliwy produkt i wynikną z tego faktu konsekwencje dla Spółki.

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

1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z MAGAZYNOWANIEM TOWARÓW

Grupa oferuje bardzo szeroką gamę produktów i dąży do ciągłego zapewnienia ich dostępności dla klientów. Znaczące zmiany w łańcuchu dostaw, związane zarówno z dostawami surowców, jak i produkcją towarów stanowią ryzyko, że system magazynowy nie będzie w stanie szybko dostosować się do wprowadzanych zmian. Może to w konsekwencji prowadzić do zakłóceń w ciągłości sprzedaży, czy też magazynowania towarów w nieodpowiednich warunkach. Duża część (około 30%) produkowanych przez Spółkę wyrobów sprzedawana jest w opakowaniach jednostkowych, wymagających magazynowania. Z procesem magazynowania może wiązać się ryzyko niewłaściwych warunków przechowywania – zbyt niska lub zbyt wysoka temperatura przechowywania. Dodatkowym ryzykiem jest zbyt mała ilość powierzchni magazynowych, która może negatywnie wpływać na jakość opakowań. Efektem tego mogą być reklamacje produktu ze strony odbiorcy, co spowoduje konieczność poniesienia przez Grupę kosztów z tego tytułu.

Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące dostosowywanie zapleczy magazynowych do planów produkcyjnych i sprzedażowych w ramach prowadzonych inwestycji, uwzględniając wymagania prawne, klientów oraz ubezpieczyciela. Dodatkowo Spółka na bieżąco monitoruje minimalne stany zapasów kluczowych surowców.

Pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić magazynowanie produktów pozwalające na ciągłą ich dostępność dla klientów.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie. W przypadku zmaterializowania się tego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki może być znacząca.

1.11. RYZYKO BEZPIECZEŃSTWA FIZYCZNEGO

Działalność produkcyjna PCC EXOL w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych oraz niebezpiecznych dla środowiska. Zarówno ta działalność jak i infrastruktura Spółki mogą stać się celem działań o charakterze sabotażu lub aktów terrorystycznych. Istnieje również ryzyko włamania lub wtargnięcia nieupoważnionych osób na teren parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

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

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić bezpieczeństwo fizyczne.

1.12. 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.

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

1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI KAPITAŁOWYMI

Podmiotem dominującym bezpośrednio w stosunku do PCC EXOL jest PCC SE. W przypadku PCC EXOL, w porównaniu do zdecydowanej większości innych spółek giełdowych, istotną specyfiką jest struktura akcjonariatu ze względu na fakt, że PCC SE w zdecydowanym stopniu kontroluje Spółkę (PCC SE posiada 92,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). Akcjonariusz większościowy przy tak dużym udziale w kapitale zakładowym może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

W związku z tym istnieje hipotetyczne ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC SE może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki lub innych akcjonariuszy. Spółka nie jest w stanie przewidzieć sposobu, w jaki w przyszłości PCC SE będzie wykonywała przysługujące jej prawa, ani wpływu działań podejmowanych przez nią na działalność Spółki, przychody i wyniki finansowe, a także zdolność do realizacji założonej strategii czy dróg rozwoju Spółki jak i nie jest w stanie przewidzieć wpływu kondycji finansowej PCC SE na PCC EXOL.

Fakt bycia członkiem Grupy Kapitałowej PCC SE oprócz pozytywnych efektów synergii, niesie dla PCC EXOL za sobą określone konsekwencje w postaci szeregu wzajemnych powiązań. Tworzą one istotne zależności między spółkami, które mogą prowadzić między innymi do wystąpienia bądź zwiększenia się ryzyk finansowych i operacyjnych w poszczególnych podmiotach. W sytuacji, gdy jedna ze spółek Grupy PCC SE doświadczyłaby trudności finansowych, problemy te mogłyby wywierać negatywny wpływ na kondycję innych spółek w ramach Grupy PCC SE, w tym na PCC EXOL. Takie zjawisko mogłoby prowadzić do pogorszenia ogólnej stabilności finansowej całej Grupy PCC SE, co w efekcie mogłoby oddziaływać na postrzeganie PCC EXOL przez jej interesariuszy, w tym w skrajnym przypadku na jej wiarygodność a nawet kondycję finansową. Warto również zauważyć, że potencjalne negatywne zmiany w kondycji finansowej Grupy PCC SE mogłyby prowadzić do presji na PCC EXOL między innymi w zakresie dystrybucji zysków (dywidend) lub podjęcia działań ukierunkowanych na wsparcie płynności innych spółek w Grupie PCC SE, kosztem realizacji własnej strategii i inwestycji.

W sytuacji, gdy zewnętrzni partnerzy biznesowi, tacy jak banki, ubezpieczyciele czy kontrahenci, zaczną postrzegać Grupę Kapitałową PCC SE jako mniej stabilną finansowo, może to prowadzić również do negatywnych konsekwencji dla samej PCC EXOL. Nie można wykluczyć, że między innymi banki mogłyby uznać Spółkę za bardziej ryzykowną, co mogłoby skutkować ograniczeniem dostępu do nowych linii kredytowych, pogorszeniem warunków finansowania lub wymaganiem dodatkowych zabezpieczeń. Dodatkowo, obniżone zaufanie kontrahentów i ubezpieczycieli, które mogłoby wynikać z informacji o problemach finansowych na poziomie Grupy PCC, mogłoby negatywnie wpłynąć na warunki handlowe Spółki.

Ponadto Grupa PCC EXOL jest silnie powiązana operacyjnie z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE, w szczególności zlokalizowanymi w parku przemysłowym w Brzegu Dolnym. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz spółek Grupy PCC EXOL dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL usług koniecznych dla wykonywania przez nie bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu oraz spółki PCC Rokita i jej spółek zależnych w zakresie korzystania z infrastruktury i mediów oraz usług doradczych, w tym m.in. księgowo-kadrowych. Między tymi podmiotami występuje silny efekt synergii.

Szereg relacji, umów z interesariuszami Grupy zakłada kontrolę nad Spółką (w różnym stopniu) przez obecnego głównego akcjonariusza (pośrednio bądź bezpośrednio). Zmiany w tym zakresie mogą powodować szereg skutków, w tym również możliwości wypowiedzenia umów. Do takich interesariuszy mogą zaliczać się w szczególności, ale nie wyłącznie, instytucje finansowe lub udzielające pomocy publicznej oraz inni kluczowi kontrahenci.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji ewentualnego wyjścia PCC EXOL z Grupy Kapitałowej PCC SE lub też zmian w zakresie prowadzenia działalności przez spółki z Grupy Kapitałowej PCC SE, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług i surowców świadczonych/dostarczanych aktualnie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

1.14. RYZYKO POGORSZENIA PŁYNNOŚCI

Emitent obserwuje wyjątkowo szybkie i głębokie zmiany w otoczeniu gospodarczym oraz politycznym. Dynamika wydarzeń jest znacznie wyższa niż w poprzednich latach, co przekłada się na wzrost niepewności w biznesie i utrudnia stabilne planowanie finansowe. Jednym z istotnych czynników ryzyka jest potencjalna zmiana polityki USA wobec Europy, która mogłaby wpłynąć na relacje handlowe, przepływy inwestycyjne oraz ogólne zasady funkcjonowania rynków międzynarodowych. Dodatkowo nasiliła się obawa o zdolność europejskiego przemysłu do utrzymania produkcji na dotychczasowym poziomie, czy to z powodu rosnących kosztów energii, czy też niestabilności łańcuchów dostaw. Na to nakładają się nieprzewidywalne konflikty zbrojne i napięcia geopolityczne w różnych częściach świata, które mogą przerodzić się w pełne wojny regionalne lub dalsze destabilizacje rynkowe. W efekcie wszelkie te czynniki mogą wpłynąć na zdolność zachowania płynności finansowej. Grupa PCC EXOL narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Grupy oraz wewnętrzny pozostający w obszarze jej wpływów. Do czynników zewnętrznych należy między innymi gwałtowny, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, wzrost cen surowców, spadek marż, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, wysoki koszt dostępu do kapitału lub innych źródeł finansowania, ryzyko przekroczenia kowenantów i innych warunków umów finansowych, co w konsekwencji może spowodować wypowiedzenia umów przez banki, ryzyko związane z wymogami stawianymi przez banki wynikającymi z ESG, agresywne działania konkurencji, czy też zmiany w przepisach prawa.

Wśród potencjalnych zewnętrznych przyczyn, które mogą mieć znaczący wpływ na ryzyko pogorszenia płynności, należy wskazać m. in. możliwość wprowadzenia przez Stany Zjednoczone nowych regulacji lub barier celnych na produkty pochodzące z Europy, co wpłynęłoby negatywnie na eksport i ograniczyłoby dochody firm działających w branżach narażonych na takie restrykcje. Równolegle może

się pogłębić problem utraty zdolności produkcyjnych europejskiego przemysłu, który boryka się z rosnącymi kosztami energii, zmieniającymi się warunkami pracy oraz coraz bardziej wymagającymi regulacjami środowiskowymi. Dodatkowym wyzwaniem są napięcia i możliwe „wojny handlowe” z Chinami, a narastające spory polityczno-gospodarcze mogą doprowadzić do ograniczeń w przepływie towarów, wyższych opłat celnych czy sankcji, co odbije się na funkcjonowaniu globalnych łańcuchów dostaw i stabilności rynku. Wewnętrznymi przyczynami mogą być w szczególności trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, wzrost nakładów inwestycyjnych, zaangażowanie w inwestycje, które nie przyniosły oczekiwanych rezultatów. Ewentualna utrata płynności może negatywnie odbić się na relacjach z kontrahentami. Spółka nie będzie w stanie terminowo zrealizować wymaganych zobowiązań, pomimo iż będzie w stanie zrealizować je w przyszłości. Analogicznie wystąpią także problemy z zaciąganiem kredytów, wzrośnie także ich cena. Całkowita utrata płynności finansowej może spowodować bankructwo Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL.

Dodatkowo w przypadku pogarszającej się sytuacji geopolitycznej, w tym wydłużającego się wpływu wojny w Ukrainie na globalną koniunkturę, może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.

W dłuższej perspektywie pojawia się także strukturalny problem spadającej konkurencyjności Europy w zestawieniu z innymi kluczowymi regionami świata tj. Azją, Stanami Zjednoczonymi i państwami Bliskiego Wschodu, gdzie często występują niższe koszty produkcji, dostęp do tańszych surowców czy bardziej elastyczna polityka regulacyjna, co stawia europejskie przedsiębiorstwa w trudnej sytuacji. Utrata konkurencyjności, jeżeli będzie się pogłębiać, może prowadzić do ograniczenia sprzedaży (a tym samym możliwości generowania przychodów i zysków), a co za tym idzie – pogorszenia płynności finansowej europejskich firm, w tym także PCC EXOL.

Wskaźnik płynności bieżącej Grupy Emitenta obrazujący stopień pokrycia bieżących zobowiązań przez majątek obrotowy na koniec roku 2023, 2024 oraz na koniec pierwszego kwartału 2025 roku kształtował się na bezpiecznym poziomie powyżej wartości 1,2 (było to odpowiednio 1,42, 1,23 i 1,27). Wskaźnik płynności szybkiej określający ile razy aktywa bieżące o wysokim stopniu płynności, będące w dyspozycji przedsiębiorstwa, pokrywają jego bieżące zobowiązania wobec osób trzecich, jest skorygowany wobec wskaźnika płynności bieżącej o najmniej płynne aktywa obrotowe, tj. głównie zapasy. Na koniec 2023, 2024 i na koniec I kwartału 2025 wskaźnik płynności szybkiej Grupy Emitenta kształtował się odpowiednio na poziomie 0,92, 0,68 i 0,80 przy optymalnej wysokości w okolicach 1,0. Niższe niż zalecane wartości wskaźnika płynności szybkiej wynikają z utrzymywania przez Emitenta dużego poziomu zapasów w celu zabezpieczenia ciągłości produkcji i sprzedaży produktów w razie nieprzewidywalnych zdarzeń skutkujących potencjalnymi brakami w dostawach. Na dzień zatwierdzenia Prospektu PCC EXOL posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań i nie identyfikuje istotnego ryzyka braku płynności, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Zadłużenie netto Grupy na koniec marca 2025 wyniosło 264 357 tys. zł, a relacja długu netto do EBITDA osiągnęła poziom 3,3.

W celu minimalizacji tego ryzyka PCC EXOL oraz spółki z Grupy na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej. Ponadto w PCC EXOL stosowany jest faktoring w celu regulowania płynności.

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

1.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z NASTĘPSTWAMI WYPADKÓW PRZY PRACY I CHOROÓB ZAWODOWYCH

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa Grupa Kapitałowa PCC EXOL, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Działalność produkcyjna PCC EXOL SA ze względu na specyfikę właściwą dla przemysłu chemicznego, co do zasady, jest obarczona podwyższonym ryzykiem wystąpienia sytuacji mogących stwarzać zagrożenie między innymi dla zdrowia oraz życia pracowników Emitenta. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także ryzyko wypadków przy pracy. W Grupie w 2024 r. i w minionym okresie 2025 r. nie odnotowano dotąd wypadku śmiertelnego przy pracy, chorób zawodowych oraz nie odnotowano również wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała

niezdolność do pracy. Pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w pełni wykluczyć w każdym czasie możliwość pojawienia się chorób zawodowych czy wypadków przy pracy.

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

Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez ciągłe doskonalenie w następujących obszarach:

- utrzymanie w ciągłej walidacji systemów detekcji substancji niebezpiecznych,
- wykonywanie zgodnie z ustalonym harmonogramem pomiarów środowiska pracy,
- stosowanie metodologii oceny bezpieczeństwa instalacji i jej kluczowych elementów za pomocą metody HAZOP (Hazard and Operability Studies – Analiza Zagrożeń i Zdolności Operacyjnych),
- ocena ryzyka zawodowego,
- przeglądy i kontrola bhp,
- ocena nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,
- badania profilaktyczne pracowników,
- dodatkowe, systematyczne szkolenia z zakresu bezpiecznych metod pracy.

Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia powyższego ryzyka 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, 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 Alternatywnym, który dodatkowo zostanie powiększony/pomniejszony o Korektę niwelującą różnice pomiędzy wskaźnikiem WIBOR a Wskaźnikiem Alternatywnym (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 lipca 2025 roku, w 2025 roku wskaźnik CPI w Polsce będzie kształtował się średniorocznie na poziomie 3,9%. W 2026 roku krajowa inflacja według centralnej ścieżki projekcji będzie kształtować się na poziomie 3,1%, natomiast w 2027 roku osiągnie poziom poniżej celu inflacyjnego NBP ustalonego na 2,5% i wyniesie 2,4%. Prognoza zakładająca spadek wskaźnika CPI w najbliższych okresach może skutkować kolejnymi obniżkami stóp procentowych przez NBP (w maju 2025 miejsce miała obniżka stóp procentowych o 50 pkt. bazowych, w lipcu 2025 obniżka ta wyniosła 25 pkt. bazowych, a ponadto niewykluczone zostały dalsze obniżki do końca roku). Można oczekiwać, że wskaźniki referencyjne 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 podwyżek stóp procentowych, nominalna rentowność Obligacji pozostanie na tym samym poziomie, natomiast realna stopa zwrotu (rentowność) wraz ze wzrostem inflacji i podwyżkami stóp procentowych będzie się obniżała. W sytuacji spadku poziomu inflacji w okresie inwestycji w Obligacje, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji o stałym oprocentowaniu będzie się zwiększać w porównaniu do realnej stopy zwrotu na początku okresu inwestycji.

Cena Obligacji oprocentowanych według stałej stopy może ulegać zmianie na rynku wtórnym w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych, na które wpływ mają m. in. inflacja oraz polityka monetarna państwa. Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpłynąć na obniżenie ceny Obligacji w obrocie wtórnym poniżej wartości nominalnej Obligacji, co w przypadku decyzji inwestora o sprzedaży Obligacji może spowodować, że poniesie on stratę.

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

2.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WSKAŹNIKAMI REFERENCYJNYMI

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.

Stopą bazową dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu emitowanych w PLN będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (WIBOR3M[®] lub WIBOR6M[®]), dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

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

Jeśli WIBOR zostanie zastąpiony przez Wskaźnik Alternatywny, informacja o takim zastąpieniu oraz informacja o korekcie wraz z metodą jej obliczania (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Ministra Finansów określające, że korekta nie powinna być stosowana zostanie opublikowana 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, m.in. 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 ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

W związku z trwającą w Polsce reformą wskaźników referencyjnych, powołana została 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 wskaźnika referencyjnego WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

W pracach NGR udział biorą przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark, a także wiodących banków komercyjnych, banków

zrzeszających banki spółdzielcze, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zakładów ubezpieczeń, jak również organizacje branżowe zrzeszające podmioty rynku finansowego.

We wrześniu 2022 roku Komitet Sterujący NGR zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez nowy wskaźnik referencyjny. Następnie, w październiku 2023 roku dokonano weryfikacji zaplanowanych w niej terminów i wskazano finalny moment konwersji na koniec 2027 r.

Reforma wskaźników referencyjnych zakłada zastosowanie Korekty celem zminimalizowania różnic między wysokością obecnego oraz nowego wskaźnika referencyjnego, dzięki czemu nie powinno dojść do istotnej zmiany rentowności Obligacji o zmiennej stopie procentowej w okresie jej życia. Pomimo tych założeń, na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane szczegółowe informacje dotyczące metody zdefiniowania Korekty, w związku z czym Emitent nie jest w stanie oszacować jak po wyznaczeniu zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR zmieni się rentowność Obligacji o zmiennej stopie procentowej.

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

2.3. 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 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 31.03.2025 roku zobowiązania oprocentowane stanowiły 29,1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PCC EXOL oraz 29,6% 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 C2 i D1 o łącznej wartości nominalnej 45 mln zł. Wszystkie wyemitowane obligacje są niezabezpieczone i są notowane na podstawowym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW S.A.

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 VII 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 zróżnicowanie 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 wysoką, a prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie.

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NISPEŁNIENIA WARUNKÓW DOPUSZCZENIA LUB WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU NA CATALYST

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 do alternatywnego systemu obrotu Catalyst. Zasadniczym celem Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym 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.

W przeszłości, Emitent nie miał problemów z wprowadzeniem obligacji do obrotu na rynku Catalyst. Wszystkie serie obligacji, które miały być notowane na Catalyst i gdzie został złożony wniosek o wprowadzenie, były notowane na rynku. Mimo najlepszych starań Emitenta w przedmiocie wprowadzenia do obrotu Obligacji, nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst. Zarząd GPW może na podstawie stosownych regulaminów, stwierdzić, że nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczenia oraz wprowadzenia Obligacji określone w regulaminach oraz odmówić dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu.

Przed dopuszczeniem Obligacji do obrotu giełdowego Emitent składa odpowiedni wniosek do KDPW o rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych. Jeżeli przed rozpoczęciem procesu oferowania Emitent zawrze umowę z agentem emisji, Obligacje zostaną zarejestrowane w pierwszej kolejności w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji a następnie w KDPW. Rejestracja Obligacji w KDPW, jak również powstanie praw z Obligacji w takim przypadku nie będzie warunkowane dopuszczeniem Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniem Obligacji do alternatywnego systemu obrotu. Odmowa dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym wraz z jednoczesną odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu będzie miała negatywny wpływ na płynność Obligacji, którymi obrót będzie mógł być realizowany poza rynkiem zorganizowanym, co w konsekwencji może mieć również negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji.

W przypadku emisji Obligacji, które zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, nie zostaną uprzednio zarejestrowane w ewidencji agenta emisji, dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego stanowić będzie warunek rejestracji obligacji w KDPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub odmowy wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie ziści

się wskazywany w decyzjach KDPW warunek i tym samym Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW. Brak dopuszczenia Obligacji do obrotu będzie więc skutkował brakiem powstania praw z Obligacji (art. 8 ust. 1-3 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie) i co za tym idzie zwrotem inwestorom wpłat wniesionych na opłacenie przydzielonych Obligacji. Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować utratę potencjalnych korzyści finansowych na skutek czasowego zamrożenia środków finansowych inwestorów wpłaconych w ramach oferty Obligacji. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, jednakże prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

2.5. 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, A2 i C1. 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.

2.6. 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 VII Programu Emisji Obligacji Emitent opublikuje Ostateczne Warunki Emisji dla danej serii, które zawierać będą m.in. informacje o przyczynach zorganizowania oferty. Emitent może nie sprecyzować szczegółowego celu przeprowadzenia emisji danej serii, co może utrudnić inwestorom ocenę oferowanych Obligacji. Istotność oraz prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent określa jako średnie.

2.7. RYZYKO PODJĘCIA PRZEZ ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY DECYZJI NIEZGODNYCH Z WOLĄ OBLIGATARIUSZA

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej serii. Uprawnienia Obligatariuszy w zakresie zmiany warunków emisji Obligacji zależą od uchwał Zgromadzenia 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 dopuszczeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu 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. Emitent

w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji może ustanowić surowsze warunki podejmowania uchwał. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku, gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej (w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach) Obligacji danej serii.

Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są więc odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy, muszą liczyć się z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.8. 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 trzech 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.

2.9. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA 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:

Adam Jarosz Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Skorupa Prokurent

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.

Adam Jarosz

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Skorupa

Prokurent

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 Zontek	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, 7.1.1.

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 Zontek
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 określanej 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. Emitent zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym informacje pochodzące z następujących źródeł:

- raport "Surfactants Market Size, Share & Industry Analysis, By Type (Anionic, Nonionic, Cationic, and Amphoteric), By Application (Home Care, Personal Care, Textile, Food & Beverages, Industrial & Institutional Cleaning, Plastics, and Others), and Regional Forecast, 2024-2032" opublikowany w marcu 2025 przez Fortune Business Insights.

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 dotyczy ścisłości informacji podanych w prospekcie. 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 2024.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2024 jest dr Dominik Biel wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 13567, działający w imieniu UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 3886.

Nazwa (firma):	UHY ECA Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa

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.pccinvestor.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).

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,
- biała kosmetyka: kremy, maski, balsamy do rąk i ciała,
- 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, tlenek propylenu) oraz oleochemikalia (alkohole tłuszczowe i oleje) oraz alkohole syntetyczne.

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 formułacji,
- zdolność solubilizacji (zwiększanie rozpuszczalności substancji),
- właściwości emulgujące (np. łączenie oleju z wodą),
- współdziałanie z innymi rodzajami surfaktantów,
- wysoka biodegradowalność (rozkład surfaktantów w środowisku),
- właściwości dyspergujące (rozpraszanie cząstek stałych w cieczy i ich stabilizowanie),
- właściwości antyelektrostatyczne (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 formułacji piorących, myjących i czyszczących w wyrobach chemii gospodarczej,
- składniki środków higieny osobistej – szampony, żele pod prysznic, płyny do kąpieli, preparaty do higieny jamy ustnej itp.,
- składniki wspomagające w kosmetykach białych i kolorowych (jako emulgatory),
- główne składniki płynów zmiękczających do płukania tkanin,
- składniki aktywne preparatów kondycjonujących do pielęgnacji włosów,
- preparaty do czyszczenia twardych powierzchni oraz o działaniu bakteriostatycznym.

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

Poprzez inwestycję w drugą instalację produkcyjną w Płocku Spółka będzie miała możliwość dalszego rozwoju sprzedaży surfaktantów niejonowych w zastosowaniach w detergentach oraz kosmetykach oraz wprowadzania na większą skalę grup produktowych produkowanych do tej pory w mniejszej skali w zakładzie produkcyjnym w Brzegu Dolnym.

W 2024 roku sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach Grupy wyniosła 391,8 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do 2023 roku o ponad 8%. Udział produktów do zastosowań w kosmetykach i detergentach w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów Grupy w 2024 roku wyniósł 49%, natomiast w ujęciu ilościowym udział ten wyniósł blisko 63%.

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych to składniki formułacji chemicznych oraz substancje uczestniczące w różnych procesach wytwórczych lub obróbczych. Usprawniają wiele procesów technologicznych, ograniczając np. zużycie energii lub poprawiając wydajność maszyn i urządzeń mechanicznych. Są również składnikami różnego rodzaju produktów np. farb i lakierów, płynów funkcyjnych, pestycydów, środków gaśniczych, środków pomocniczych dla tekstyliów, domieszek do betonu i gipsu, polimerów i wielu innych. Kluczowa dla jakości i atrakcyjności produktów specjalistycznych jest technologia wytwarzania. Przede wszystkim jednak liczy się tu innowacyjność, specjalizacja aplikacji oraz indywidualne podejście do potrzeb klientów. Stałą strategią grupy jest ciągle 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 formułacji 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. Z kolei zakończona inwestycja w instalację pilotażową surfaktantów anionowych umożliwiła wprowadzenie do oferty nowych, specjalistycznych produktów z tej grupy. Podobnie jak dla przemysłu kosmetycznego i produkcji detergentów, tak również dla zastosowań przemysłowych istotnym krokiem w kierunku dalszego rozwoju jest budowa drugiego ciągu

produkcyjnego surfaktantów niejonowych, który Spółka finalizuje w Płocku. Umożliwi on dalszy rozwój sprzedaży gamy wyrobów produkowanych do tej pory w mniejszej skali w zakładzie w Brzegu Dolnym.

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 2024 roku sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych Grupy wyniosła 401,1 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do 2023 roku o blisko 13%. Udział produktów do zastosowań przemysłowych w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów Grupy w 2024 roku wyniósł prawie 50%, natomiast w ujęciu ilościowym udział ten wyniósł 37%.

Wpływ działalności Grupy PCC EXOL na środowisko

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest działalnością klasyfikowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko jako mogącą oddziaływać 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 dąży do zapewnienia odpowiednich działań w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu PCC EXOL dysponuje koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED, oraz pozwoleniami sektorowymi dla pozostałych instalacji.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, spółka PCC EXOL zobowiązana jest, pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego, do przestrzegania wymogów tzw. Konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W kwietniu 2024 r. nastąpiła nowelizacja Dyrektywy IED. Dodane w Dyrektywie zapisy mają wspomagać transformację przemysłu w kierunku zrównoważonego rozwoju. 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 przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie wymogów Konkluzji obowiązujących Emitenta (Bref CWW i Bref LVOC) bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych.

W odniesieniu do Konkluzji BAT dotyczących emisji przemysłowych, opublikowanych w grudniu 2022 r. i wchodzących w życie w grudniu 2026 r., Spółka jest na etapie przeprowadzania weryfikacji spełnienia wymagań przez poszczególne instalacje. W ich wyniku może okazać się, że będzie konieczne wprowadzenie zmian technicznych i technologicznych na instalacji lub podjęcie innych działań zmieniających uzyskiwane parametry.

Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie ulegnie 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 spółki ORLEN SA na podstawie umowy na odbiór ścieków. Natomiast ścieki z instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym Spółka odprowadza do oczyszczalni spółki należącej do Grupy PCC Rokita – Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym Sp. z o.o. (dalej: COŚ), na którą zostało przeniesione ważne pozwolenie wodnoprawne ze spółki PCC Rokita. 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 COŚ odprowadza oczyszczone ścieki, obniżono cel środowiskowy. Nowy mniej rygorystyczny dopuszczalny poziom zasolenia wód rzeki będzie obowiązywać przez 5 lat od uchwalenia aktualizacji PGW, czyli do lutego 2028 roku. Natomiast odnośnie zmian w zakresie Ramowej Dyrektywy Wodnej Komisja Europejska w październiku 2022 roku przedstawiła pakiet propozycji „Zero zanieczyszczeń”. Oczyszczalnia ścieków spółki COŚ podlega również przepisom Dyrektywy dotyczącej oczyszczania ścieków komunalnych, której ostateczna treść po ostatniej nowelizacji nie została jeszcze opublikowana. Nie można wykluczyć, że w wyniku wprowadzenia ewentualnych zmian, z powodu konieczności poniesienia odpowiednich kosztów dostosowawczych przez spółkę COŚ wzrosną koszty oczyszczania ścieków, a tym samym może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie oszacować skali potencjalnych wydatków związanych z koniecznością spełnienia wymagań znowelizowanej Dyrektywy. Należy jednak zaznaczyć, iż obecne obniżone cele środowiskowe dla Odry nie zostaną zmienione, gdyż Dyrektywa nie reguluje poziomu dopuszczalnego zasolenia wód.

W związku z zaistniałą w 2022 r. sytuacją na rzece Odrze tj. zaobserwowaniem zjawiska śnięcia ryb, organy administracji publicznej uczestniczące w procesie inwestycyjnym na etapie wydawania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach w sposób szczególny dociekają kwestii środowiskowych, które w jakikolwiek sposób mogłyby wpłynąć na wskazane powyżej zjawisko w wodach rzecznych, co może przyczynić się do utrudnień i przedłużenia prowadzonych inwestycji.

PCC EXOL podlega przepisom Ustawy o odpadach. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrzenia, 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.

Zielona chemia

PCC EXOL koncentruje swoje działania na zrównoważonej produkcji i konsumpcji, świadomie i racjonalnie korzystając z dostępnych dóbr, tak aby minimalizować szkodliwy wpływ na środowisko. Spółka realizuje projekty rozwojowe polegające m. in. na opracowaniu nowych wyrobów z myślą o ich zdolności do biodegradacji, czy też zawartości surowców pochodzenia naturalnego.

Spółka oferuje całą gamę zrównoważonych produktów pod marką PCC GREENLINE®, które powstają w oparciu o ideę zielonej chemii i stanowią odpowiedź na potrzeby klientów operujących w różnych branżach. Produkty z tej linii spełniają co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- udokumentowane certyfikaty: RSPO, ECOCERT DETERGENTS, ECOCERT COSMETIC, ECOCERT COSMOS, ISCC Plus;
- produkcja na bazie surowców pochodzenia naturalnego;
- wysoki procent biodegradacji oznaczony zgodnie z metodyką OECD.

Dodatkowo produkty z linii PCC GREENLINE® nie są testowane na zwierzętach, nie zawierają GMO, są wolne od alergenów i nanomateriałów oraz mogą być wykorzystywane do produkcji wyrobów wegetariańskich i wegańskich.

Ponadto, energia elektryczna zużyta do produkcji w PCC EXOL w całości znajduje pokrycie w gwarancjach pochodzenia energii elektrycznej wytwarzanej ze źródeł odnawialnych.

PCC EXOL posiada w swojej ofercie wyroby chemiczne o zróżnicowanych cechach w zależności od ich przeznaczenia, wymagań aplikacyjnych i preferencji klientów. Przykładowo, dla producentów kosmetyków i detergentów ważny jest naturalny skład surowców, wysoki indeks pochodzenia naturalnego, czy też podatność na biodegradację w środowisku. Spółka oferuje surowce kosmetyczne stanowiące alternatywę dla surfaktantów typu SLES/SLS. Dla producentów innych branż istotne będą inne cechy, jak np.: niska zawartość lotnych związków organicznych czy brak rozpuszczalników w składzie.

Działania podejmowane przez PCC EXOL w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (ang. Corporate Social Responsibility, CSR) corocznie weryfikowane są przez EcoVadis, platformę służącą do oceny społecznej odpowiedzialności biznesu i zrównoważonych zakupów.

Raportując działania na tej międzynarodowej platformie Spółka w 2024 roku jak i w ubiegłych latach osiągnęła kilkakrotnie złoty poziom Społecznej Odpowiedzialności Biznesu. PCC EXOL jest jednym z nielicznych polskich przedsiębiorstw, które dokonały kompleksowej samooceny w ramach działalności CSR.

PCC EXOL w lutym 2024 r. przeszedł pozytywnie audyt i otrzymał certyfikat ISCC Plus. Certyfikacja ta stanowi ważny krok dla rozwoju Spółki otwierając perspektywy na nowych klientów.

ISCC (International Sustainability and Carbon Certification) jest systemem certyfikacji dla surowców odnawialnych i biopaliw, który zapewnia transparentność oraz identyfikowalność w łańcuchu dostaw. Główny cel standardu ISCC PLUS opiera się na promowaniu wytwórstwa zrównoważonych surowców odnawialnych, a także redukcji emisji gazów cieplarnianych. Obejmuje on takie działania jak:

- monitorowanie cyklu produkcji biomasy od zbioru przez transport, przetwarzanie, aż do końcowego produktu;
- zrównoważone praktyki produkcyjne, w tym: ochronę różnorodności biologicznej, redukcję śladu węglowego, społeczne, etyczne i ekologiczne aspekty procesu;
- ocenę spełnienia określonych standardów poprzez niezależne audyty.

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 przeznaczone. Posiadanie rekomendacji w postaci spełniania wymagań standardów certyfikacyjnych 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 przeznaczonych dla branży kosmetycznej posiada europejski znak ekologiczny Ecocert Cosmetics lub Ecocert Cosmos, a produkty dla branży detergentowej posiadają certyfikat Ecocert Detergents. PCC EXOL oferuje również produkty spełniające bardzo rygorystyczne kryteria certyfikacji Ecolabel czy Nordic Swan.

Warto zaznaczyć, że PCC EXOL jest pierwszą i jedyną w Polsce firmą, która wdrożyła i certyfikowała system Dobrych Praktyk Produkcyjnych, zgodny z wytycznymi Europejskiej Federacji ds. Składników Kosmetycznych (GMP EFfCI). Utrzymanie standardów GMP EFfCI nie jest procesem łatwym, ze względu na restrykcyjne wymagania normy opracowanej przez Europejską Federację ds. Składników Kosmetycznych. Każdego roku Spółka podlega zewnętrznemu audytowi nadzoru. Realizuje również szereg audytów wewnętrznych, które pozwalają na doskonalenie w obszarze wdrażania i utrzymania 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. Z uwagi na stale rozwijający się rynek produktów stosowanych w przetwórstwie spożywczym Spółka rozpoczęła proces uzyskiwania certyfikatu koszerności dla kolejnych produktów. 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.

Spółka PCC EXOL posiada również w ofercie szereg wyrobów chemicznych, które spełniają wymagania prawa islamskiego i mogą być stosowane do produkcji wyrobów gotowych stosowanych przez społeczność muzułmańską. Wytwarzanie tych produktów oraz ich przechowywanie i pakowanie, odbywa się bez udziału surowców i materiałów niedozwolonych, m.in. takich jak alkohol.

Ważnym z punktu widzenia handlowego certyfikowanym systemem, który Spółka wdrożyła do stosowania jest RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) 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, w tym odbiorcy o globalnym zasięgu. 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 dla branży farmaceutycznej. Niezależnie od zastosowania, wszystkie te produkty muszą spełniać bardzo wysokie wymagania jakościowe, które określa farmakopea, czyli urzędowy wykaz wymagań jakościowych oraz metod badań produktów leczniczych i ich opakowań oraz surowców farmaceutycznych.

Warto zaznaczyć, że PCC EXOL obecnie realizuje kolejne projekty wdrożeniowe, których efektem będzie rozwój sprzedaży zrównoważonych surfaktantów w różnych branżach przemysłowych.

Grupa Kapitałowa PCC EXOL

Grupa Kapitałowa Emitenta obejmuje PCC EXOL S.A. – podmiot dominujący prowadzący działalność na terenie Polski oraz 5 spółek wskazanych niżej:

- PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA),
- 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 Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym (Polska),
- PCC Italy S.r.l. z o.o. z siedzibą w Mediolanie (Włochy).

PCC EXOL Kimya, PCC BD oraz PCC Italy 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 formuluje, 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 rafinerijno-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.

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 stopniowo również 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 to jednostka wyceniana 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 etoksylogowanych, co ma umożliwić znaczne poszerzenie oferty handlowej PCC EXOL i PCC Rokita.

Spółka PCC BD to jednostka wyceniana metodą praw własności.

PCC Italy S.r.l.

Spółka została założona w maju 2024 r. Udziałowcami mającymi po 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki PCC BD Italy są PCC EXOL i PCC Rokita. Spółka ma siedzibę w Mediolanie we Włoszech, a przedmiotem jej działalności będzie handel wyrobami chemicznymi na terenie Włoch.

Spółka PCC BD to jednostka wyceniana metodą praw własności.

PCC EXOL Trade Sp. z o.o.

Spółka została założona w lipcu 2024 r., jej 100% udziałowcem jest PCC EXOL SA. Spółka ma siedzibę w Brzegu Dolnym. Spółka będzie zajmować się handlem wyrobami chemicznymi.

Spółka PCC EXOL Trade konsolidowana jest metodą pełną.

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.

Perspektywy rozwoju działalności

Zgodnie z analizami rynkowymi Fortune Business Insights (Wielkość rynku surfaktantów, udział, wzrost | Raport globalny) oczekuje się, że rynek środków powierzchniowo czynnych będzie wzrastał do roku 2032 i odnotuje tempo wzrostu CAGR 4,9% w latach 2024-2032. Rosnące wykorzystanie surfaktantów do użytku domowego, a także w zakresie higieny osobistej tekstyliach, żywności i napojach oraz rozwój tych sektorów prawdopodobnie będzie miał pozytywny wpływ na wzrost tego rynku w okresie prognozy. Branża środków higieny osobistej posiada istotny udział w światowym rynku środków powierzchniowo czynnych, a jej znaczenie zostało wzmocnione pandemią COVID-19 i wyższym popytem na środki ochrony osobistej w postaci mydeł, żeli i płynów dezynfekcyjnych. Należy zaznaczyć, iż rośnie także

zapotrzebowanie na specjalistyczne środki powierzchniowo czynne w różnych zastosowaniach, dlatego w opinii Spółki rynek ten będzie intensywnie się rozwijał, zapewniając możliwości wprowadzania innowacji w produktach do konkretnych zastosowań.

Bardzo istotny wpływ na rynek surfaktantów, a przez to na ich producentów, będą miały w najbliższych latach kwestie środowiskowe. Dotyczą one kluczowych problemów, takich jak szkodliwość substancji, wpływ na środowisko naturalne, poziom biodegradacji oraz analiza cyklu życia. Jednym z największych wyzwań stojących przed branżą środków powierzchniowo czynnych jest poziom wpływu na środowisko spowodowany stosowaniem różnych produktów zawierających w swoim składzie surfaktanty, np. detergentów.

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.

Plany inwestycyjne

Mając na względzie wymagające otoczenie, w tym intensywne działania konkurencji, 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.

Grupa PCC EXOL prowadzi strategiczną inwestycję budowy nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, która jest prowadzona przez spółkę powiązaną PCC BD, której udziałowcami są spółki PCC EXOL i PCC Rokita. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2026 rok, przy czym nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie będą mogły wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji bądź w skrajnym scenariuszu na decyzję o zaniechaniu inwestycji (między innymi zmiany w sytuacji rynkowej, w tym dostępność materiałów oraz usług, lub zmiany w zakresie możliwości lokowania produktów na rynku). Na dzień zatwierdzenia prospektu Spółka nie zakłada, aby znane jej warunki mogły uniemożliwić kontynuację inwestycji.

Inwestycja ta zwiększy znacząco wolumen możliwych do zaoferowania wyrobów. Nowa instalacja ma służyć wytwarzaniu produktów, które będą mogły mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach i będą stanowić surowiec do dalszych procesów przemysłowych. Będzie na niej wytwarzana szeroka gama etoksylatów, polialkilenoglikoli, polioli polieterowych i innych produktów alkoksylowanych.

Perspektywa zrównoważonego rozwoju

PCC EXOL traktuje kwestie zrównoważonego rozwoju jako istotny element strategii biznesowej. 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® - BioSLES (certyfikat ISCC Plus) opracowywanie nowych proekologicznych (biobased), biodegradowalnych produktów oraz produktów o obniżonym śladzie węglowym 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.

Inwestycje prowadzone na dzień zatwierdzenia Prospektu

W latach 2023-2024 Grupa PCC EXOL realizowała zarówno projekty inwestycyjne o charakterze rozwojowym, jak i modernizacyjne.

Emitent kontynuował prace w ramach budowy drugiej linii technologicznej wytwórni ETE-2. Pod koniec pierwszego półrocza 2024 roku zakończono rozruch mechaniczny i rozpoczęto rozruch technologiczny instalacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu inwestycja jest w fazie końcowych odbiorów i testów produkcyjnych. Inwestycja ma istotnie zwiększyć wolumen oferowanych wyrobów oraz poszerzyć portfel produktowy Spółki o produkty o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji: kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach: tekstylnej, obróbce metali, agrochemicznej i farmaceutycznej. Po ukończeniu budowy drugiej linii technologicznej zakładane średnioroczne potencjalne zdolności produkcyjne wytwórni w Płocku mają zostać podwojone, tzn. będą wynosić około 80 tys. ton rocznie.

W najbliższym okresie Emitent będzie koncentrował wysiłki na budowie (poprzez spółkę zależną PCC BD) nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Decyzja o realizacji inwestycji została podjęta w grudniu 2021 roku. W końcówce 2021 nastąpiło zawarcie kluczowej umowy na dostawę rozwiązania technologicznego, obejmującego kluczową dokumentację procesową, udzielenie licencji na jej użytkowanie oraz dostawę kluczowych urządzeń, a ponadto została podpisana umowa o udzielenie spółce PCC BD pomocy publicznej w formie dotacji celowej. Natomiast od stycznia 2022 r. rozpoczęto działania przygotowawcze związane z inwestycją, w tym uwzględniające uwolnienie terenu pod budowę. Inwestycja jest realizowana przez spółkę PCC BD Sp. z o.o., której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL S.A., obie posiadające po 50% udziałów. Inwestycja ta ma zwiększyć wolumen możliwych do zaoferowania wyrobów. Nowa instalacja ma służyć wytwarzaniu produktów, które będą mogły mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach i stanowić surowiec do dalszych procesów przemysłowych. Będzie na niej wytwarzana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych.

Spółka PCC BD kontynuuje prace budowlane oraz rozpoczęła się już dostawa i montaż instalacji technologicznej. Zamówiono i dostarczono już większość zbiorników magazynowych oraz aparatury procesowej. Jednocześnie prowadzone prace projektowe są na ukończeniu. 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 służb wyspecjalizowanych w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych. Model realizacji inwestycji, który zakłada prowadzenie prac projektowych oraz budowlano-montażowych w ścisłym reżimie czasowym, determinuje konieczność ciągłego monitorowania harmonogramu. Pomimo podejmowanych wysiłków pojawiają się okoliczności, takie jak opóźnienia prac projektowych i nie można

wykluczyć, że w przyszłości mogą one przełożyć się na realizację pierwotnie zakładanego harmonogramu inwestycji. Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Aspektem mogącym również wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%. Nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Spółka nie wyklucza etapowania realizacji inwestycji, co może być szczególnie istotne dla celów związanych z finansowaniem inwestycji. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2026 rok, przy czym nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie będą mogły wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji (między innymi zmiany w sytuacji rynkowej, w tym dostępność materiałów oraz usług, lub zmiany w zakresie możliwości lokowania produktów na rynku). Ponadto hipotetyczna modyfikacja harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji może wpłynąć na możliwość wywiązywania się z postanowień umowy dostawy i odbioru tlenu etylenu. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie zakłada, aby znane jej warunki mogły uniemożliwić kontynuację inwestycji.

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 blisko połowę przychodów Grupy za 2024 rok (49%). Ważnym rynkiem działalności handlowej są także kraje Europy Zachodniej z udziałem w przychodach na poziomie 27%. W kategorii „Ameryka Północna i reszta świata” Grupa wygenerowała w 2024 roku przychody stanowiące ponad 12%, natomiast kraje Europy Środkowo-Wschodniej i Wschodniej odpowiadały za prawie 7% ogółu przychodów, zaś najmniejszym rynkiem zbytu był region Bliskiego Wschodu i Afryki (4%).

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, które od lat przejmują producentów lokalnych umacniając swoją pozycję w poszczególnych regionach.

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, Croda, Stepan, Solvay, Shell oraz producenci z kapitałem azjatyckim zlokalizowani w Europie Zachodniej - KLR Kolb, Ecogreen, Musim-Mas, Wilmar oraz spółka typu JV Sinarmas-Cepsa. Niektóre z wymienionych koncernów specjalizują się w wytwarzaniu surowców wykorzystywanych do produkcji surfaktantów np. tlenu etylenu czy alkoholi tłuszczowych.

W zakresie ogólnosiwiatowych trendów zauważalna stała się tendencja do przeprowadzania fuzji i akwizycji producentów. Do ostatnich należą między innymi sprzedaż części biznesu przez Solvay do spółki Verdant należącej do koncernu Samyang Group, przejęcie części firmy Croda przez Cargill a także

przejęcie części udziałów firmy ERCA przez grupę Wilmar. 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 (między innymi przygotowywane do wdrożenia rozporządzenie EUDR). 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 przebrajania 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. W 2023 roku lider na rynku surfaktantów, niemiecka firma BASF, zrealizowała inwestycję w zakresie rozbudowy zakładu produkcyjnego w Antwerpii o kilkadziesiąt tysięcy ton produkcji surfaktantów. Ponadto, wkrótce węgierski koncern MOL powinien rozpocząć produkcję na nowych instalacjach do produkcji polioli polieterowych. Zakładany termin uruchomienia inwestycji o nominalnych mocach produkcyjnych po około 200 tys. ton tlenu propylenu i polioli polieterowych możliwy jest na przestrzeni 2025 lub na początku 2026 roku. Pojawienie się nowego producenta w Europie Środkowo-Wschodniej będzie miało istotny wpływ na sytuację rynkową. Znaczny wzrost podaży bez odpowiednio wysokiego wzrostu popytu może spowodować spadek cen produktów a tym samym pogorszenie sytuacji finansowej Grupy PCC EXOL.

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. 31.12.2024 roku, nie wystąpiły istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta oprócz:

- trwającej wojny w Ukrainie oraz w Strefie Gazy, przy czym na dzień zatwierdzenia Prospektu niemożliwy jest do określenia stopień wpływu tego czynnika. Emitent nie dokonuje bezpośrednich zakupów surowców z Rosji ani z krajów Bliskiego Wschodu zaangażowanych w konflikt zbrojny oraz nie kieruje w te regiony sprzedaży swoich produktów. Niemniej jednak możliwe zawirowania na rynku ropy naftowej wpłyną na cały rynek, dlatego też Spółka identyfikuje ryzyko w zakresie istotnego wzrostu cen ropy oraz surowców z nią powiązanych (m.in. tlenek etylenu, tlenek propylenu, alkohole syntetyczne) oraz ryzyko ich ograniczonej dostępności. Ponadto, w związku z ograniczeniem aktywności przewozowej na Kanale Sueskim, Spółka identyfikuje dodatkowy element ryzyka w obszarze wszystkich grup surowców w postaci

wzrostu cen, zakłóceń łańcuchów dostaw bądź logistyce. Zagrożenia te 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 2025 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły znaczące zmiany wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, jednakże możliwe pogorszenie koniunktury w różnych dziedzinach przemysłu może prowadzić do pogorszenia wyników Emitenta w przyszłości.

6.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŁAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDŁE 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 perspektywę 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, a także w związku z konfliktem w Strefie Gazy. Ograniczenie aktywności przewozowej na Kanale Sueskim Spółka postrzega jako dodatkowy element ryzyka w obszarze surowców. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw bądź logistyce, co będzie miało szczególne znaczenie dla Grupy, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych.

3. 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.

Ponadto, nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG nakładają na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Nowe regulacje obecnie podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami. Część regulacji może wymagać od Spółki

uwzględniania ich przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, w tym dotyczyć ujawniania wpływu inwestycji na kwestie ESG.

4. 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.

5. 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.

Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta

Terminowa realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z 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 2025 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. Adam Jarosz – Wiceprezes Zarządu.

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

Miejscem 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 SE.

8.1.2. ORGAN NADZORCZY

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

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

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

Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu, która zgodnie z wiedzą Spółki opartą o przekazane notyfikacje, 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. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Pan Waldemar Preussner i tym samym jest podmiotem kontrolującym Emitenta w sposób pośredni.

Kontrola wykonywana przez PCC SE, a pośrednio przez Pana Waldemara Preussnera, nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. PCC SE posiada większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, przez

co może wywierać decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków i polityki rozwoju.

Pomiędzy PCC SE, Panem Waldemarem Preussnerem, a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku.

Nie istnieją żadne szczególne wewnętrzne mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli nad Emitentem. Gwarancją nienadużywania kontroli 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

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 26 marca 2025 roku.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia Prospektowego, Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 rok dostępne na stronie internetowej Emitenta:

w formacie ESEF:

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/gk-pcc-exol-ssf-2024.zip>

w formacie pdf:

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/ssf-2024/>

Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. za 2024 r. z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją,

w formacie ESEF:

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/spz-esef-2024>

w formacie pdf:

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/spz-pdf-2024>

Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok dostępne na stronie internetowej:

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/pcc-exol-ssf-szb-2024.zip>

Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r., zawarte w pkt. 6.1 oraz 6.3 Skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku. Emitent oświadcza, że pozostałe informacje zawarte w treści Skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, które nie zostały włączone przez odniesienie, nie są istotne dla inwestora, albo zostały one zawarte w innej części Prospektu Podstawowego.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2025 roku opublikowany przez Emitenta 20 maja 2025 r. dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/raport-1q2025/>

Niżej wymienione informacje finansowe, które opublikowane zostaną przez Emitenta w okresie ważności Prospektu na stronie internetowej <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/raporty/raporty-okresowe/> zostaną automatycznie włączone do Prospektu przez odniesienie w momencie ich publikacji bez konieczności sporządzania i zatwierdzania suplementu do Prospektu lub podejmowania przez Emitenta innych działań:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za I półrocze 2025 r. poddawane przeglądowi przez biegłego rewidenta,
- raport z przeglądu skonsolidowanych danych Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za I półrocze 2025 r,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za I półrocze 2025 r. z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją,
- skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za III kwartał 2025 r. nie poddawany badaniu przez biegłego rewidenta, z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją,
- skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PCC EXOL za I kwartał 2026 r., nie poddawany badaniu przez biegłego rewidenta, z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją,
- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku poddawane badaniu przez biegłego rewidenta,
- sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. za 2025 r. z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją.

Wyżej wymienione informacje finansowe, które zostaną zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie w momencie ich publikacji, nie były brane pod uwagę przez KNF w ramach weryfikacji i zatwierdzenia niniejszego Prospektu.

Wyżej wymienione informacje finansowe publikowane będą zgodnie z ogłaszaniem corocznie przez Emitenta harmonogramem publikacji raportów okresowych. W roku 2025 przewiduje się publikację:

- skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku w dniu 20 sierpnia 2025 r.
- skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2025 roku w dniu 13 listopada 2025 r.

Ewentualne zmiany wyżej wskazanych terminów oraz terminy publikacji raportów okresowych w roku 2026 podane zostaną przez Emitenta raportem bieżącym. Raporty bieżące Emitenta publikowane są na stronie <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/raporty/raporty-biezace/>.

10.1.1. WYJAŚNIENIA UZUPEŁNIAJĄCE WYBRANE INFORMACJE ZAPREZENTOWANE W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2024 rok - **Nota 11.1**
Pozostałe aktywa długoterminowe

Tabela „Pożyczki udzielane spółkom wycenianym metodą praw własności” powinna zawierać informacje:

	2024		
	Wspólne przedsięwzięcia		
	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy S.r.l.
Pożyczki udzielone			
Stan na początek okresu sprawozdawczego	0	0	0
Pożyczki udzielone	0	15 000	0
Naliczone odsetki	0	201	0
Zapłacone odsetki	0	(201)	0
Wycena bilansowa z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Strata z tytułu utraty wartości	0	(65)	0
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	0	65	0
Pożyczki spłacone	0	15 000	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	0	0	0

W dniu 28.03.2024 Spółka PCC EXOL udzieliła spółce PCC BD pożyczkę w kwocie 15.000 tys. PLN. Pożyczka została spłacona w dniu 04.06.2024.

Strata z tytułu utraty wartości w kwocie 65 tys. PLN została ujęta zgodnie z MSSF 9. Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości wykazano w związku ze spłatą pożyczki, w czerwcu 2024 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2024 rok - **Nota 3.2**
Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Doprecyzowuje się informacje poprzez dodanie:

Tabela „Skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL wraz ze spółkami stanowiącymi wspólne przedsięwzięcia, wycenianymi metodą praw własności”

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC EXOL SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC EXOL SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
PCC EXOL SA	Brzeg Dolny	174 136 643 PLN	174 136 6431 akcji	PLN za 1 akcję		87,09% PCC SE: 12,91% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
PCC Chemax Inc.	Piedmont USA	1 USD	100 akcji		100%	-----	100%	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
PCC EXOL Trade Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5 000 PLN	100 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	handel wyrobami chemicznymi
PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited*	Stambuł Turcja	2 750 900 TL	110 036 udziałów	25 TL za 1 udział	50%	50 % PCC Rokita S.A.	50%	działalność dystrybucyjna

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC EXOL SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC EXOL SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
PCC BD Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	60 050 000 PLN	600 500 udziałów	100 PLN za 1 udział	50%	50% PCC Rokita S.A.	50%	spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym
PCC Italy s.r.l.*	Mediolan Włochy	10 000 EUR	2 udziały	5 000 EUR za 1 udział	50%	50% PCC Rokita S.A.	50%	handel wyrobami chemicznymi na terenie Włoch

*) Jednostki stanowiące wspólne przedsięwzięcia, wyceniane metodą praw własności

Spółki stanowiące wspólne przedsięwzięcia nie wchodzą w skład „grupy kapitałowej” w rozumieniu MSSF 10. Metoda praw własności nie stanowi metody konsolidacji, lecz metodę wyceny.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za I kwartał 2025 roku – nota 6.3 Noty objaśniające

Doprecyzowuje się informacje poprzez dodanie:

Przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za I kwartał 2025 roku założono kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmińszonym istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy.

Dodatkowo wyjaśnia się, że w okresach objętych Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2024 rok oraz za I kwartał 2025 roku nie występowały jednostki stowarzyszone tylko wspólne przedsięwzięcia. W Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2024 rok (np. str. 12,60,61 i 74) oraz za I kwartał 2025 roku użyto błędnie określenia „jednostki stowarzyszone” zamiast określenia „wspólne przedsięwzięcia”.

10.1.2. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Alternatywne pomiary wyników

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

Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości 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 Spółka. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Emitenta. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniami 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 Spółki, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Spółkę 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 Emitenta i w opinii Emitenta pozwala na optymalną ocenę osiągniętych 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 ze sprzedaży – zysk 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 oprocentowane + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji)/pasywa ogółem,
- dług odsetkowy netto – kredyty i pozostałe zadłużenie oprocentowane + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji - środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- wskaźnik dług netto/EBITDA - dług odsetkowy netto/EBITDA liczona narastająco za 12 miesięcy,
- wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe,
- wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe.

Emitent wskazuje ponadto, że wskazanym powyżej Alternatywnym pomiarom wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż pomiarom bezpośrednim, wynikającym ze sprawozdania finansowego. Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe opracowane na podstawie rocznych zbadanych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za rok 2024 wraz z danymi porównywalnymi.

Wybrane dane finansowe Grupy za okres 01.01.2024 - 31.12.2024

dane w tys. zł	2024	2023
Przychody ze sprzedaży	948 124	948 214
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	166 146	173 465
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	74 684	82 333
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	57 060	65 385
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 052	50 397
Zysk (strata) netto	35 592	42 192
dane w tys. zł	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa razem	966 869	811 629
Aktywa trwałe	648 902	576 625
Aktywa obrotowe	317 967	235 004
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	491 850	357 844
Zobowiązania długoterminowe	233 093	192 156
Zobowiązania krótkoterminowe	258 757	165 688
Kapitał własny	475 019	453 785
Wyemitowany kapitał akcyjny	174 137	174 137

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	174 137	174 137
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	0,24
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,73	2,61
Wypłacona w danym roku dywidenda na akcję (w zł)	0,07	0,10
dane w tys. zł	2024	2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 979	101 386
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-91 879	-67 368
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 083	-38 346
Zmiana środków pieniężnych netto	11 183	-4 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	32 943	21 736
Alternatywne pomiary wyników	2024	2023
marża brutto ze sprzedaży	17,5%	18,3%
marża EBITDA	7,9%	8,7%
marża EBIT	6,0%	6,9%
marża netto	3,8%	4,4%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	50,9%	44,1%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	28,2%	25,2%
dług odsetkowy netto	239 416	182 755
wskaźnik dług netto/EBITDA	3,2	2,2
wskaźnik płynności bieżącej	1,23	1,42
wskaźnik płynności szybkiej	0,68	0,92

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników finansowych Grupy za 2024 rok:

- najwyższy wolumen sprzedaży w historii Spółki (+15% r/r) – wysoki wolumen przełożył się na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, co pozwoliło na utrzymanie całkowitych przychodów ze sprzedaży na poziomie porównywalnym do roku 2023, pomimo wysokiej presji cenowej ze strony konkurentów, a także spadku przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, głównie w wyniku niższych cen. Skonsolidowane przychody osiągnięte w 2024 roku wyniosły 948,1 mln zł vs. 948,2 mln zł vs. w 2023;
- w 2024 roku na rynku środków powierzchniowo czynnych panowała pełna dostępność produktów wzmocniona przez dodatkowe zdolności produkcyjne europejskich producentów z uruchomionych w 2023 roku nowych inwestycji. Ponadto, w dalszym ciągu obserwowano wzmożony import surfaktantów do Europy, w szczególności z kierunków azjatyckich;
- od strony popytowej rynek charakteryzował się standardowym zapotrzebowaniem przy utrzymującej się wysokiej presji cenowej, która była także konsekwencją wysokiej presji rynku detalicznego,
- ceny surowców pochodzenia petrochemicznego odznaczały się stabilnością z delikatnym trendem wzrostowym. Mimo niższego poziomu importu tych surowców z kierunków azjatyckich, dostępność ich była dość dobra, nie występowały braki tych surowców w łańcuchach dostaw, a europejscy producenci surfaktantów utrzymywali wysoką dostępność swoich produktów. Natomiast jeśli chodzi o surowce naturalne, to nastąpił istotny wzrost ich cen. CPKO, główny

surowiec do produkcji olejów, amin, kwasów i alkoholi naturalnych, w ciągu 2024 r. wzrósł o ponad 210%.

- wyniki samego IV kwartału 2024 były istotnie wyższe w odniesieniu do wyników za IV kwartał 2023 – przy przychodach skonsolidowanych na poziomie 245,9 mln zł Spółka w IVQ 2024 wypracowała wynik EBITDA 22,5 mln zł, podczas gdy rok wcześniej przychody skonsolidowane wyniosły 213,5 mln zł, a wynik EBITDA 10,5 mln zł;
- niesprzyjające warunki rynkowe oraz spadające ceny produktów w 2024 roku przełożyły się na niższe wyniki Grupy w porównaniu do 2023 roku. Skonsolidowany wynik EBITDA za 2024 osiągnął poziom 74,7 mln zł vs. 82,3 mln zł w 2023 (-9,3% r/r). Niemniej jednak Emitent uważa wypracowane wyniki za satysfakcjonujące, głównie ze względu na wzrostowy trend sprzedaży, gdyż nadrzędnym celem Grupy było utrzymanie jak największego udziału w rynku, pomimo mało korzystnych warunków rynkowych.

Pozostała działalność operacyjna:

- istotnie niższa strata z pozostałej działalności operacyjnej dzięki niższej stracie z tytułu różnic kursowych na poziomie (saldo pozostałej działalności operacyjnej w 2024 wyniosło -0,4 mln zł vs. -6,1 mln zł w 2023).

Działalność finansowa:

- niższe saldo kosztów finansowych w wynikało głównie z niższych kosztów odsetek od kredytów oraz obligacji.

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- strata wyniku jednostek stowarzyszonych PCC EXOL Kimya, PCC Italy oraz PCC BD.

Podatek dochodowy od osób prawnych:

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

Wybrane dane finansowe Grupy za okres 01.01.2025 - 31.03.2025

dane w tys. zł	IQ 2025	IQ 2024
Przychody ze sprzedaży	290 007	241 802
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	50 127	41 707
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	23 049	18 351
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 669	14 145
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 068	11 010
Zysk (strata) netto	11 426	8 979
dane w tys. zł	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	979 364	966 869
Aktywa trwałe	661 543	648 902
Aktywa obrotowe	317 821	317 967
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	496 355	491 850
Zobowiązania długoterminowe	246 587	233 093
Zobowiązania krótkoterminowe	249 768	258 757
Kapitał własny	483 009	475 019
Wyemitowany kapitał akcyjny	174 137	174 137
dane w tys. zł	IQ 2025	IQ 2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-747	19 355

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 707	-29 838
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 863	12 757
Zmiana środków pieniężnych netto	-12 591	2 274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 392	24 043
Alternatywne pomiary wyników	IQ 2025	IQ 2024
marża brutto ze sprzedaży	17,3%	17,2%
marża EBITDA	7,9%	7,6%
marża EBIT	6,4%	5,8%
marża netto	3,9%	3,7%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	50,7%	50,9%*
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	29,1%	28,2%*
dług odsetkowy netto	264 357	239 416*
wskaźnik dług netto/EBITDA	3,3	3,2*
wskaźnik płynności bieżącej	1,27	1,23*
wskaźnik płynności szybkiej	0,80	0,68*

* wskaźnik wyliczony na koniec 2024 roku

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników finansowych Grupy za I kwartał 2025 rok:

- historycznie najwyższy kwartalny wolumen sprzedaży (35 tys. ton, +18% r/r), przewyższający rekordowy dotychczas czwarty kwartał 2024 roku o ponad 4,5 tys. ton (+15% kw/kw),
- wzrost wolumenu pozwolił na istotne zwiększenie przychodów (290,0 mln zł vs. 241,8 mln zł w IQ 2024, +19,9%) oraz utrzymanie rentowności na poziomie zbliżonym do rentowności rok wcześniej (marża EBITDA w IQ 2025 wyniosła 7,9% vs. 7,6% w IQ 2024),
- na rynku środków powierzchniowo czynnych nadal panowała pełna dostępność produktów zarówno ze strony producentów europejskich (inwestycje uruchomione w 2023) jak i kierunków azjatyckich,
- zapotrzebowanie na rynku utrzymywało się na standardowym poziomie, pomimo wysokiej presji cenowej płynącej z rynku detalicznego,
- ceny surowców pochodzenia petrochemicznego odznaczały się umiarkowaną stabilnością z lekką tendencją wzrostową, natomiast surowce naturalne nadal rosły, głównie z powodu ograniczonej podaży i rosnącego popytu na składniki roślinne,
- skonsolidowany wynik EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2025 roku wyniósł 23,0 mln zł w porównaniu do 18,4 mln zł w IQ 2024, co oznacza wzrost o ponad 25%. Grupa postrzega wyniki za I kwartał 2025 jako satysfakcjonujące (wzrost przychodów, utrzymanie rentowności), zwłaszcza w obliczu niestabilnej sytuacji międzynarodowej, a także trudnej sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji branży chemicznej w Europie.

Pozostała działalność operacyjna:

- wyższa strata z pozostałej działalności operacyjnej w związku z wyższą stratą z tytułu różnic kursowych w IQ 2025 oraz w związku z otrzymanymi kwotami z tytułu odszkodowań, kar i grzywien w I kwartale 2024 przy nieistotnej wartości tej pozycji w I kwartale 2025.

Działalność finansowa:

- wyższe saldo kosztów finansowych w wyniku wyższych kosztów odsetek od kredytów w związku z wyższym poziomem zadłużenia.

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- utrzymanie poziomu udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych PCC EXOL Kimya, PCC Italy oraz PCC BD na takim samym poziomie jak w pierwszym kwartale 2024 roku.

Podatek dochodowy od osób prawnych:

- wyższy podatek dochodowy w związku z wypracowaniem wyższego zysku przed opodatkowaniem.

10.1.3. LUKA PŁYNNOŚCI I STRUKTURA ZADŁUŻENIA EMITENTA

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 31.03.2025 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	661,5	542,0	119,6	26,9	0,0	26,9
2025	317,8	0,0	317,8	243,0	58,3	184,7
2026	0,0	0,0	0,0	72,7	72,7	0,0
2027	0,0	0,0	0,0	24,7	24,7	0,0
2028	0,0	0,0	0,0	24,6	24,6	0,0
2029	0,0	0,0	0,0	44,6	44,6	0,0
2030	0,0	0,0	0,0	24,6	24,6	0,0
2031	0,0	0,0	0,0	15,5	15,5	0,0
2032	0,0	0,0	0,0	8,4	8,4	0,0
2033	0,0	0,0	0,0	8,4	8,4	0,0
2034	0,0	0,0	0,0	3,0	3,0	0,0
2035	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem	979,4	542,0	437,4	496,4	284,7	211,6

Źródło: Emitent

Pozycją o największej wartości prezentowaną po stronie aktywów Grupy Emitenta są aktywa trwałe. Na koniec marca 2025 roku pozycja ta wyniosła 661,5 mln zł (prawie 68% sumy bilansowej), z czego rzeczowy majątek trwały posiadał wartość 337,2 mln zł, a wartości niematerialne i prawne wyniosły 204,8 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 2025 roku wyniosła 661,5 mln zł, natomiast do aktywów, które zostały przypisane do 2025 roku zaliczone zostały środki pieniężne, zapasy, należności handlowe oraz pozostałe aktywa, a ich łączna wartość to 317,8 mln zł.

Na koniec marca 2025 roku Grupa posiadała zobowiązania o wartości 496,4 mln zł, z czego dług odsetkowy miał wartość 284,7 mln zł, a pozostałe zobowiązania wyniosły 211,6 mln zł. Największą pozycją długu odsetkowego były zaciągnięte przez Grupę kredyty w wysokości 237,1 mln zł, które spłacane będą w latach 2025-2034. Pozostałymi częściami składowymi długu odsetkowego na dzień 31.03.2025 roku były zobowiązania leasingowe a także wyemitowane przez Spółkę obligacje o wartości nominalnej 45 mln zł. Papiery te zostały wyemitowane w 2020 i 2024 roku, natomiast terminy ich wymagalności przypadają na lata 2025 i 2029. Dług odsetkowy przypadający do spłaty w 2025 roku na dzień 31.03.2025 wynosił 58,3 mln zł i w 57% były to kredyty bankowe zaciągnięte przez Grupę Emitenta (33,1 mln zł), natomiast w blisko 43% były to zobowiązania z tytułu zapadających obligacji (seria C2 obligacji o wartości nominalnej 25 mln zł). Natomiast w latach 2026-2028 dług odsetkowy to w znaczącej większości kredyty zaciągnięte przez Grupę Emitenta (udział kredytów każdorazowo to ponad 98%). Przypadające do spłaty w 2029 roku zadłużenie stanowić będą w 54% kredyty (24,2 mln zł), a w 45% obligacje serii D1 o wartości 20 mln zł. W kolejnych latach dług odsetkowy będą stanowić głównie kredyty bankowe. Do pozostałych zobowiązań bez określonego terminu wymagalności (26,9 mln zł na koniec marca 2025 roku) zaliczone zostały zobowiązania, których trudno określić termin wymagalności, jak np. podatek odroczony. Natomiast pozostałe zobowiązania, których spłata przypadała do końca roku 2025 na dzień 31 marca 2025 roku posiadały wartość 184,7 mln zł i były to przede wszystkim zobowiązania handlowe (161,4 mln zł).

W horyzoncie czasowym do 2035 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 2025 roku prawie 68% 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 2023 roku wypracowała zysk operacyjny powiększony o koszty niepieniężne, głównie amortyzację (EBITDA) na poziomie ponad 82 mln zł, co skutkowało wskaźnikiem dług netto/EBITDA na poziomie 2,2. Zysk EBITDA za 2024 rok wyniósł 74,7 mln zł, co w związku ze wzrostem zadłużenia skutkowało wzrostem wskaźnika dług netto/EBITDA do poziomu 3,2. Jednocześnie Emitent regularnie dzieli się wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami. Za rok 2021 Spółka wypłaciła w formie dywidendy blisko 40% zysku netto, a za 2022 rok współczynnik wypłacalności zysku dla akcjonariuszy wyniósł 15% zysku netto, natomiast za 2023 rok było to 24%. W 2025 roku Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o niewypłacaniu zysku za 2024 rok i przeznaczeniu go na kapitał zapasowy z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy. Zobowiązania z tytułu kredytów oraz obligacji, których termin wymagalności przypada na lata 2025-2034 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 50,7%, wskaźnik zadłużenia oprocentowanego 29,1% na dzień 31.03.2025).

Wartość obligacji, które mogą zostać wyemitowane w ramach VII 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 całości, czyli w kwocie 100 mln zł, ii) obligacje VII Programu zostają wyemitowane w kwocie 50 mln zł w 2025 roku i 50 mln zł w 2026 roku, iii) tenor dla wszystkich serii będzie wynosił 5 lat, co oznacza, że serie obligacji wyemitowane w ramach VII Programu zapadać będą w latach 2030-2031, w związku z czym zobowiązania Grupy Emitenta w tych latach zostaną zwiększone każdorazowo o 50 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 VII Programu. Emitent może nie wykorzystać puli 100 mln zł, jednocześnie zapadające finansowanie z tytułu obligacji lub kredytów w okresie do 2034 roku może zostać spłacone poprzez środki z nowych emisji obligacji VII Programu. Ponadto przedstawione wyżej założenia naniesione zostały na bilans z końca marca 2025 roku, gdyż Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

Tabela. Podział aktywów i zobowiązań skonsolidowanych Grupy Emitenta na 31.03.2025 roku z uwzględnieniem zobowiązań wynikających z realizacji VII 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	761,5	642,0	119,6	26,9	0,0	26,9
2025	317,8	0,0	317,8	243,0	58,3	184,7
2026	0,0	0,0	0,0	72,7	72,7	0,0
2027	0,0	0,0	0,0	24,7	24,7	0,0
2028	0,0	0,0	0,0	24,6	24,6	0,0
2029	0,0	0,0	0,0	44,6	44,6	0,0
2030	0,0	0,0	0,0	74,6	74,6	0,0
<i>w tym obligacje VII Programu</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>50,0</i>	<i>50,0</i>	<i>–</i>
2031	0,0	0,0	0,0	65,5	65,5	0,0
<i>w tym obligacje VII Programu</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>50,0</i>	<i>50,0</i>	<i>–</i>
2032	0,0	0,0	0,0	8,4	8,4	0,0
2033	0,0	0,0	0,0	8,4	8,4	0,0
2034	0,0	0,0	0,0	3,0	3,0	0,0
2035	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem	1 079,4	642,0	437,4	596,4	384,7	211,6

Źródło: Emitent

10.2. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

10.2.1. SPRAWOZDANIE Z BADANIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 26 marca 2025 roku.

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 2024 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

W Prospekcie zamieszczono przez odniesienie niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. zawarte w pkt. 6.1 oraz 6.3 Skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku.

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. 31.03.2025 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej, jednakże możliwe pogorszenie koniunktury w różnych dziedzinach przemysłu może prowadzić do pogorszenia wyników Emitenta w przyszłości.

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.pccinwestor.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).

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 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 69.000.000,00 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 103.500.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1 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 stanowiącego zorganizowaną część 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.
- 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 określonej w umowie 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 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 począwszy 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 zorganizowanej części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1 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 stanowiącego zorganizowaną część 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 63.000.000,00 PLN.
- Pełnomocnictwem do dysponowania rachunkami Emitenta w Banku.
- Weksem 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 określonej w umowie 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 2025 r. pozostała kwota 2,763 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 zorganizowanej części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1 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 stanowiącego zorganizowaną część 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 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 określonej w umowie 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 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 został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany. Do spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2025 r. pozostała kwota 29,942 mln PLN.

Umowa kredytu odnawialnego zawarta w dniu 30 listopada 2023 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego w kwocie 47.500.000,00 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 listopada 2026 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. 38 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 27.02.2027 r., udzieloną w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP zgodnie z postanowieniami z dnia 30.06.2022 r. zawartej pomiędzy Bankiem BGK a BOŚ S.A.
- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku.
- Wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Zastawem finansowym na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Emitenta prowadzonych w Banku.

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 określonej w umowie, bez wcześniejszego pisemnego powiadomienia 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 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 obrotowy jest dostępny w całym okresie kredytowania i spłacany na koniec okresu kredytowania.

Umowa o kredyt długoterminowy z dnia 31 lipca 2023 r.

Na podstawie tej umowy Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi 10-letni kredyt długoterminowy w kwocie 75.200.000 zł na finansowanie/refinansowanie instalacji do produkcji masowych etoksylatów i poliglikoli ciekłych (rozbudowa wytwórni etoksylatów ETE-2 w Płocku) („Inwestycja”). Kwota kredytu może zostać wypłacona w terminie od dnia zawarcia umowy do 30 czerwca 2025 r. w transzach zgodnych z harmonogramem Inwestycji. Warunkiem uruchomienia kredytu jest m.in. wniesienie przez Emitenta wkładu własnego w wysokości 20% wydatków związanych z Inwestycją. Spłata kredytu nastąpi 30 czerwca 2033 r. z zachowaniem prawa Emitenta do wcześniejszej spłaty kredytu. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR1M powiększoną o marżę. Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- hipoteką do kwoty 193.750.000,00 zł na prawie użytkowania nieruchomości wchodzącej w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2 położonego w Płocku i związanym z nim prawie własności budynków, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. Hipoteka stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 5 czerwca 2024 r. opisanych w Prospekcie.
- zastawem rejestrowym na zbiorze środków trwałych Emitenta wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2 położonego w Płocku o zmiennym składzie stanowiącym organizacyjną całość, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 193.750.000,00 zł, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu. Zastaw rejestrowy stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 5 czerwca 2024 r. opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.
- zastawem rejestrowym na rzeczach przyszłych, tj. na linii wytwórczej etoksylatów ETE-2 w Płocku, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 193.750.000,00 zł, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu. Zastaw rejestrowy stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 5 czerwca 2024 r. opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.

Ponadto, w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku, Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust. 5 KPC do wysokości 90.240.000,00 zł. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do m.in. ustanawiania dodatkowych zabezpieczeń, jeżeli w szczególności obniży się wartość ustanowionych przez Emitenta zabezpieczeń lub pogorszeniu ulegnie sytuacja gospodarcza Emitenta, przeniesienia hipoteki zabezpieczającej wierzytelność Banku na opróżnione miejsce hipoteczne, do utrzymywania kwartalnych wpływów na rachunki Emitenta prowadzone w Banku na poziomie określonym w umowie kredytu, informowania Banku o faktach mających wpływ na sytuację

ekonomiczną, finansową i prawną Emitenta. Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w tej umowie poziomach. Umowa przewiduje, że w przypadku m.in. określonych zmian w strukturze akcjonariatu Emitenta lub wypowiedzenia umów na dostawy tlenu etylenu (i niemożności zapewnienia dostaw tlenu etylenu na wystarczającym poziomie), Bank jest uprawniony do wstrzymania wypłaty kredytu, żądania ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń kredytu lub obniżenia kwoty kredytu. Bank jest upoważniony do wypowiedzenia umowy w przypadku wystąpienia określonych w umowie zdarzeń, w szczególności w sytuacji nieregulowania przez Emitenta wymagalnych zobowiązań, nieutrzymywania określonych w umowie wskaźników finansowych czy utraty kontroli nad podmiotami kontrolowanymi przez Emitenta.

Kredyt nie został jeszcze przez Emitenta wykorzystany w całości, Emitent nie rozpoczął jeszcze spłaty kredytu.

Do spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2025 r. pozostała kwota 71,996 mln PLN.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31 lipca 2023 r.

Na podstawie tej umowy Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytów w rachunku bieżącym prowadzonym w złotych i rachunku bieżącym prowadzonym w euro w wartości łącznie 35.000.000 zł, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata kredytu nastąpi do 30 czerwca 2025 r. Spłata następuje poprzez wpływ środków na rachunki bankowe, w których udostępniony jest kredyt, a każda spłata wykorzystanego kredytu powoduje odnowienie kwoty dostępnego kredytu. Oprocentowanie kredytu jest zmienne. W przypadku kredytu udzielonego w rachunku prowadzonym w złotych jest oparte o stawkę WIBOR1M powiększoną o marżę. W przypadku kredytu udzielonego rachunku prowadzonym w euro jest oparte o stawkę EURIBOR1M powiększoną o marżę.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- hipoteką do kwoty 193.750.000,00 zł na prawie użytkowania nieruchomości wchodzącej w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2 położonego w Płocku i związanym z nim prawie własności budynków, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. Hipoteka stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 5 czerwca 2024 r. opisanych w Prospekcie
- zastawem rejestrowym na zbiorze środków trwałych Emitenta wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2 położonego w Płocku, o zmiennym składzie stanowiącym organizacyjną całość, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 193.750.000,00 zł, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu. Zastaw rejestrowy stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt w długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 5 czerwca 2024 r. opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu,
- zastawem rejestrowym na rzeczach przyszłych, tj. linii wytwórczej etoksylatów ETE-2 w Płocku, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 193.750.000,00 zł, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu. Zastaw rejestrowy stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 5 czerwca 2024 r. opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do m.in. ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń, jeżeli obniży się wartość ustanowionych zabezpieczeń lub pogorszeniu ulegnie sytuacja gospodarcza Emitenta, przeniesienia hipoteki zabezpieczającej wierzytelność Banku na opróżnione miejsce hipoteczne, informowania Banku o faktach mających wpływ na sytuację ekonomiczną, finansową i prawną Emitenta, utrzymywania kwartalnych wpływów na rachunki Emitenta prowadzone w Banku na poziomie określonym w umowie kredytu. Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w tej umowie poziomach. Umowa przewiduje, że w przypadku m.in. określonych zmian w strukturze akcjonariatu Emitenta lub wypowiedzenia umów na dostawy tlenu etylenu (i niemożności zapewnienia dostaw tlenu etylenu na wystarczającym poziomie), Bank jest uprawniony do wstrzymania wypłaty kredytu, żądania ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń kredytu lub obniżenia kwoty kredytu. Bank jest upoważniony do wypowiedzenia umowy w przypadku wystąpienia określonych w umowie zdarzeń, w szczególności w sytuacji nieregulowania przez Emitenta

wymagalnych zobowiązań, nieutrzymywania określonych w umowie wskaźników finansowych, utraty kontroli nad podmiotami kontrolowanymi przez Emitenta.

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

Umowa o kredyt długoterminowy z dnia 5 czerwca 2024 r.

Na podstawie tej umowy Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredyt długoterminowy w kwocie 44.800.000 zł na finansowanie lub refinansowanie dokapitalizowania przez Emitenta PCC BD sp. z o.o. Spłata kredytu nastąpi 30 czerwca 2033 r. z zachowaniem prawa Emitenta do wcześniejszej spłaty kredytu. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR1M powiększoną o marżę. Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- hipoteką do kwoty 193.750.000,00 zł na prawie użytkowania nieruchomości wchodzącej w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2 położonego w Płocku i związanym z nim prawie własności budynków, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. Hipoteka stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. opisanych w Prospekcie.
- zastawem rejestrowym na zbiorze środków trwałych Emitenta wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2 położonego w Płocku o zmiennym składzie stanowiącym organizacyjną całość, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 193.750.000,00 zł, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu. Zastaw rejestrowy stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.
- zastawem rejestrowym na rzeczach przyszłych, tj. na linii wytwórczej etoksylatów ETE-2 w Płocku, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 193.750.000,00 zł, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu. Zastaw rejestrowy stanowi także zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 12.3. Prospektu.

Ponadto, w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku, Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust. 5 KPC do wysokości 53.760.000,00 zł.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do m.in. ustanawiania dodatkowych zabezpieczeń, jeżeli w szczególności obniży się wartość ustanowionych przez Emitenta zabezpieczeń lub pogorszeniu ulegnie sytuacja gospodarcza Emitenta, przeniesienia hipoteki zabezpieczającej wierzytelność Banku na opróżnione miejsce hipoteczne, do utrzymywania kwartalnych wpływów na rachunki Emitenta prowadzone w Banku na poziomie określonym w umowie kredytu, informowania Banku o faktach mających wpływ na sytuację ekonomiczną, finansową i prawną Emitenta. Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźników finansowych na określonych w tej umowie poziomach. Umowa przewiduje, że w przypadku m.in. określonych zmian w strukturze akcjonariatu Emitenta lub wypowiedzenia umów na dostawy tlenu etylenu (i niemożności zapewnienia dostaw tlenu etylenu na wystarczającym poziomie), Bank jest uprawniony do wstrzymania wypłaty kredytu, żądania ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń kredytu lub obniżenia kwoty kredytu. Bank jest upoważniony do wypowiedzenia umowy w przypadku wystąpienia określonych w umowie zdarzeń, w szczególności w sytuacji nieregulowania przez Emitenta wymagalnych zobowiązań, nieutrzymywania określonych w umowie wskaźników finansowych czy utraty kontroli nad podmiotami kontrolowanymi przez Emitenta. Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości.

Do spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2025 r. pozostała kwota 43,133 mln PLN.

Umowa kredytowa zawarta przez PCC BD sp. z o.o. z Bankiem Pekao S.A. w dniu 10 października 2024 r.

Na mocy tej umowy Bank Pekao S.A. („Bank”) zobowiązał się udostępnić PCC BD sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym („PCC BD”), której współnikami są Emitent oraz PCC ROKITA S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym (obie posiadające po 50% udziałów PCC BD) kredyt do maksymalnej łącznej kwoty 314.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z

realizowaną przez PCC BD inwestycją „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” („Inwestycja”) do kwoty łącznej kwoty 291.000.000 złotych („kredyt inwestycyjny”) oraz pomostowe finansowanie dotacji i podatku VAT związanych z Inwestycją. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

Kredyt inwestycyjny będzie spłacany w kwartalnych ratach od dnia 31 stycznia 2028 r. Ostateczny termin spłaty przypada na dzień 30 września 2036 r. Udostępnienie kredytu nastąpi po spełnieniu warunków określonych w umowie, w szczególności dostarczeniu określonej w umowie dokumentacji oraz zawarciu umów ustanawiających zabezpieczenia kredytu.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z umowy kredytu zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- a) hipoteka umowna łączna ustanowiona na rzecz Banku przez PCC BD na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym, dla których sąd wieczystoksięgowy prowadzi księgi wieczyste o numerach: WR1L/00050192/8, KW nr WR1L/00050196/6 i KW nr WR1L/00050000/6 („Nieruchomości”) do równowartości 150% maksymalnej łącznej kwoty kredytu;
 - b) zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie PCC BD o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 516.000.000 złotych;
 - c) poręczenie za zobowiązania PCC BD udzielone przez PCC ROKITA S.A. do kwoty wynoszącej 200.000.000 złotych na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku podwyższenia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych, PCC ROKITA S.A. zobowiązana będzie do zawarcia aneksu do umowy poręczenia podwyższającego kwotę poręczenia do wysokości 314.000.000 złotych;
 - d) zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na udziałach PCC BD będących własnością PCC ROKITA S.A. o najwyższej sumie zabezpieczenia w kwocie 200.000.000 złotych na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku podwyższenia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych, PCC ROKITA S.A. zobowiązana będzie do zawarcia aneksu do umowy zastawu na udziałach podwyższającego najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 344.000.000 złotych;
 - e) zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na udziałach PCC BD będących własnością Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia odpowiadającej równowartości 150% maksymalnej łącznej kwoty kredytu;
 - f) oświadczenie PCC BD o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 471.000.000 złotych;
 - g) oświadczenie PCC ROKITA S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego w związku z poręczeniem do kwoty 200.000.000 złotych, na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku podwyższenia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych, PCC ROKITA S.A. zobowiązana będzie do złożenia oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 314.000.000 złotych;
 - h) oświadczenie PCC ROKITA S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego z zastawionych udziałów PCC BD do kwoty 200.000.000 złotych, na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku podwyższenia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych, PCC ROKITA S.A. zobowiązany będzie do złożenia oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 344.000.000 złotych;
 - i) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego z zastawionych udziałów PCC BD do kwoty 516.000.000 złotych;
 - j) cesja praw z umów ubezpieczeń związanych z realizacją Inwestycji;
 - k) pełnomocnictwo na rzecz Banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank;
 - l) umowa podporządkowania, na mocy której wierzytelności przysługujące Emitentowi lub PCC ROKITA S.A. wobec PCC BD z tytułu m.in. niektórych udzielonych pożyczek zostaną przelane na zabezpieczenie wierzytelności Banku oraz podporządkowane w stosunku do płatności należnych Bankowi.
- W ramach tej umowy PCC BD zobowiązała się do m.in.: informowania Banku o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację prawną lub finansową PCC BD, dostarczenia Bankowi sprawozdań finansowych, informowania Bank o postępach w realizacji Inwestycji, utrzymywania wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie, niezaciągania nowych zobowiązań finansowych, za wyjątkiem zobowiązań określonych w umowie lub na które Bank wyrazi uprzednią zgodę. Umowa przewiduje również ograniczania w możliwości wypłaty przez PCC BD zysku oraz płatności innych kwot na rzecz wspólników PCC BD. Naruszenie zobowiązań wskazanych w umowie, uprawnia Bank m.in. do

uruchomienia zabezpieczeń lub wypowiedzenia umowy oraz żądania spłaty wypłaconego kredytu wraz z narosłymi odsetkami.

Kredyt nie został jeszcze uruchomiony w całości. Na dzień 30 czerwca 2025 r. zadłużenie z tytułu Kredytu wynosi 150,061 mln PLN.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta przez PCC BD sp. z o.o. z Bankiem Pekao S.A. w dniu 10 października 2024 r.

Na mocy tej umowy Bank Pekao S.A. („Bank”) zobowiązał się udostępnić PCC BD sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym („PCC BD”), której współnikami są Emitent oraz PCC ROKITA S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym (obie posiadające po 50% udziałów PCC BD) odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności PCC BD. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 10 października 2026 r. Okres dostępności kredytu może zostać wydłużony o nie więcej niż dwa lata. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o stałą marżę.

Udostępnienie kredytu nastąpi po spełnieniu warunków określonych w umowie, w szczególności spełnieniu warunków udostępnienia kredytu na podstawie umowy kredytowej zawartej przez PCC BD z Bankiem również w dniu 10 października 2024 r. opisanej powyżej („Umowa Kredytowa”) oraz zawarciu umów ustanawiających zabezpieczenia kredytu.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z umowy kredytu zostaną ustanowione następujące zabezpieczenia:

- a) pełnomocnictwo na rzecz Banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank;
- b) oświadczenie PCC BD o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty odpowiadającej 150% wysokości kredytu;
- c) poręczenie za zobowiązania PCC BD udzielone przez PCC ROKITA S.A. do wysokości 30.000.000 złotych wraz z oświadczeniem PCC ROKITA S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty odpowiadającej 100% wysokości kredytu;
- d) zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie PCC BD o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 516.000.000 złotych wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku;
- e) zastaw rejestrowy na 100% udziałów PCC BD o najwyższej sumie zabezpieczenia w kwocie 200.000.000 złotych na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku uruchomienia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych zgodnie z Umową Kredytową, w wysokości 344.000.000 złotych;
- f) hipoteka umowna łączna ustanowiona na rzecz Banku przez PCC BD na Nieruchomościach do wysokości 516.000.000 złotych;

z tym zastrzeżeniem, że zabezpieczenia wskazane w pkt d)-f) powyżej stanowią również zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu Umowy Kredytowej i zostaną one ustanowione jako wspólne zabezpieczenia spłaty kredytu oraz zobowiązań z Umowy Kredytowej.

W ramach tej umowy PCC BD zobowiązała się do m.in.: informowania Banku o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację prawną lub finansową PCC BD, dostarczenia Bankowi sprawozdań finansowych, informowania Bank o postępach w realizacji Inwestycji, utrzymywania wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie, niezaciągania nowych zobowiązań finansowych, za wyjątkiem zobowiązań określonych w umowie lub na które Bank wyrazi uprzednią zgodę. Umowa przewiduje również ograniczenia w możliwości wypłaty przez PCC BD zysku oraz płatności innych kwot na rzecz współników PCC BD. Naruszenie zobowiązań wskazanych w umowie, uprawnia Bank do wypowiedzenia umowy oraz żądania spłaty wypłaconego kredytu wraz z narosłymi odsetkami albo obniżenia kwoty kredytu i odmowy wypłaty pozostałej części kredytu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kredyt nie został jeszcze uruchomiony.

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 – 2028 r. Dotacja została 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. – 2028 r. w ratach, w maksymalnej łącznej kwocie 42.120.000 zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu wypłacono dwie pierwsze transze dotacji w łącznej kwocie 18.805.200 zł. W ramach umowy PCC BD zobowiązała się m.in. do zakończenia realizacji Inwestycji najpóźniej do dnia 31 grudnia 2028 r., do utworzenia miejsc prac w związku z Inwestycją, do poniesienia kosztów Inwestycji w wysokości co najmniej 351.000.000 zł oraz do utrzymania Inwestycji i miejsc pracy 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 zobowiązania 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 rozwiązania 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 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, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Emitenta. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 103.500.000,00 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, stanowiącego zorganizowaną część 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, stanowiącego zorganizowaną część 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.

Umowa zastawu rejestrowego z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dnia 31 lipca 2023 r.

W dniu 31 lipca 2023 r. Emitent zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z umowy o kredyt długoterminowy i umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartych z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 5 czerwca 2024 r., opisanych w pkt 12.1. Prospektu („Umowy Kredytu”). Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2 położonego w Płocku, będącym zbiorem rzeczy ruchomych, o zmiennym składzie, stanowiącym organizacyjną całość. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 193.750.000,00 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu rejestrowego na rzecz Banku. Z chwilą wygaśnięcia wierzytelności Banku z tytułu Umów Kredytu zastaw rejestrowy nie wygaśnie i będzie stanowił zabezpieczenie wierzytelności Banku w stosunku do Emitenta, które istnieją lub powstaną z tytułu m.in. umów kredytu w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy od chwili wygaśnięcia wierzytelności Banku wobec Emitenta wynikających z Umów Kredytu.

Umowa zastawu rejestrowego z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dnia 31 lipca 2023 r.

W dniu 31 lipca 2023 r. Emitent zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy o kredyt długoterminowy i umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartych z Bankiem w dniu 31 lipca 2023 r. oraz umowy o kredyt długoterminowy zawartej z Bankiem w dniu 5 czerwca 2024 r., opisanych w pkt 12.1. Prospektu („Umowy Kredytu”). Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych, które zostaną nabyte w przyszłości, tj. linii wytwórczej etoksylatów ETE-2 w Płocku. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 193.750.000,00 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu rejestrowego na rzecz Banku. Z chwilą wygaśnięcia wierzytelności Banku z tytułu Umów Kredytu zastaw rejestrowy nie wygaśnie i będzie stanowił zabezpieczenie wierzytelności Banku w stosunku do Emitenta, które istnieją lub powstaną z tytułu m.in. umów kredytu w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy od chwili wygaśnięcia wierzytelności Banku wobec Emitenta wynikających z Umów Kredytu.

Umowa zastawu rejestrowego z Bankiem Pekao S.A. w dniu 10 października 2024 r.

W dniu 10 października 2024 r. Emitent zawarł z Bankiem Pekao S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu finansowego oraz zastawu rejestrowego na udziałach PCC BD sp. z o.o. („PCC BD”) na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej zawartej przez PCC BD oraz Bank w dniu 10 października 2024 r. opisanych w pkt 12.1. Prospektu („Umowy Kredytu”). Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na posiadanych przez Emitenta udziałach PCC BD, stanowiących 50% kapitału zakładowego PCC BD oraz uprawniających Emitenta do 50% głosów. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawami na kwotę 516 000 000 PLN. Jako zabezpieczenia spłaty wierzytelności Banku Emitent przełał na Bank prawa majątkowe przysługujące Emitentowi jako współnikowi PCC BD. W razie wystąpienia przypadku naruszania warunków umów kredytowych Bank będzie uprawniony do zlecenia PCC BD dokonywania wszelkich płatności wynikających z praw majątkowych na rachunek bankowy Banku. Emitent będzie zobowiązany do ustanowienia zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na nowych udziałach PCC BD, które nabędzie w okresie zabezpieczenia. Do momentu wystąpienia przypadku naruszania warunków umów kredytowych Emitent jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z zastawionych udziałów, z zastrzeżeniem, że w sprawach wskazanych w umowie wymagana jest uprzednia zgoda Banku.

Umowa przewiduje, że Bank może według swojego wyboru zaspokoić wierzytelności z przedmiotu zastawów: w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, w drodze sprzedaży przez przetarg publiczny, prowadzony przez komornika lub notariusza, lub w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawów.

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.

W ramach VI Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 24 lipca 2023 r. zostały wyemitowane obligacje serii D1 o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł.

Środki z emisji obligacji wyemitowanych w ramach I, II, IV oraz VI 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 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 oferty publicznej. Obligacje serii C2 nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 24 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 prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obligacje serii D1

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2024 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej. Obligacje serii D1 nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 11 września 2029 r. Oprocentowanie obligacji serii D1 jest zmienne i jest równe stopie WIBOR3M oraz marży w wysokości 2,7 p.p w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii D1 nie mają formy dokumentu. Obligacje serii D1 są notowane na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

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 2024,
- 3) śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej publikowane przez Emitenta w związku z wykonywaniem obowiązków informacyjnych.

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).

Emitent lub pośrednik finansowy dokonujący plasowania papierów wartościowych na żądanie dostarczają nieodpłatnie egzemplarz prospektu w formie elektronicznej potencjalnemu inwestorowi.

DOKUMENT OFERTOWY 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

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 VII Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Programu lub jego części to:

- Zarząd Spółki i dominujący akcjonariusz PCC SE - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach VII 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 VII 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 VII 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 VII 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 VII Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji VII Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach VII Programu Emisji Obligacji. Pomiedzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki.

W trakcie realizacji VII 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 VII 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 VII 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 VII 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 stanowić 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 VII 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 VII 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 VII Programu Emisji Obligacji nie przekroczy 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych.

Poszczególne serie Obligacji, w ramach VII Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 11/2025 z dnia 14 stycznia 2025 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VII 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 danej serii Obligacji 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kod ISIN Obligacji nie jest znany. Informacja o kodzie ISIN danej serii Obligacji – jeśli będzie znana- zostanie podana przez Emitenta w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

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 VII 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 zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji. Ostateczna liczba oferowanych Obligacji danej serii zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji, albo w sposób opisany poniżej.

W ramach każdej oferty Obligacji, Emitent może zastrzec swoje uprawnienie do określenia ostatecznej liczby Obligacji oferowanych w ramach danej oferty, większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji. W przypadku takiego zastrzeżenia Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji będą zawierały informacje o:

- podstawowej liczbie oferowanych Obligacji,
- maksymalnej liczbie oferowanych Obligacji,
- terminie, w którym Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami w ramach oferty publicznej Obligacji danej serii będzie przewyższała podstawową liczbę oferowanych Obligacji, Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji w liczbie większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, ale nie większej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji. Określenie ostatecznej liczby oferowanych Obligacji nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów na Obligacje, ale przed dokonaniem przydziału Obligacji.

Informację o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji, ustalonej zgodnie z zasadami określonymi powyżej, Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt t.j. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinvestor.pl/pcc-exol/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl. Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji zostanie również przekazana przez Emitenta do KNF.

Określenie przez Emitenta ostatecznej liczby oferowanych Obligacji w trybie opisanym powyżej nie będzie wiązało się ze sporządzeniem i publikacją przez Emitenta suplementu ani komunikatu aktualizującego do Prospektu i nie będzie uprawniało inwestorów do uchylenia się od skutków złożonych zapisów.

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 UPRIWILEJOWANIE 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

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 VII 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 VII 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.

Obligacje emitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji 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.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem (art. 13 Ustawy o Obligacjach).

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 11/2025 z dnia 14 stycznia 2025 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału Obligacji danej serii.

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

Obligacje emitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji mogą być obligacjami amortyzowanymi. W przypadku, gdy Emitent podejmie decyzję o emisji w ramach VII Programu Emisji Obligacji obligacji amortyzowanych, informacja w tym zakresie zostanie zawarta w uchwale Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji danej serii. W takim przypadku Emitent będzie zobowiązany do okresowej amortyzacji Obligacji polegającej na wykupie określonej części wartości nominalnej każdej Obligacji danej serii, w ustalonych z góry terminach. Ustalona uznaniowo wysokość poszczególnych rat wykupu stanowiących część wartości nominalnej Obligacji oraz terminy ich wykupu zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii w pkt **C**.

Terminy wypłat rat wykupu oraz terminy ustalenia praw do rat wykupu będą zbieżne ze wskazanymi w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii terminami płatności odsetek za wybrane okresy odsetkowe danej serii Obligacji.

Z tytułu okresowej amortyzacji Obligacji Obligatariuszom nie będzie przysługiwała dodatkowa premia.

Wartość wykupu

Wykup Obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej w dniu wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych), w wysokości i terminie określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**. 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 w dniu wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych). Jeżeli data wykupu Obligacji przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie liczba 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, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za dzień ustalenia praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za dzień ustalenia praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za dzień ustalenia praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

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 VII 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 VII Programu każdorazowo przeprowadzana będzie w formie oferty publicznej. W takim przypadku obligatariusz po zapoznaniu się z warunkami nowoofertowanych 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 nowoofertowane obligacje. Szczegółowe warunki oferty objęcia obligacji kierowanej do posiadaczy Obligacji wyemitowanych w ramach VII Programu przekazane zostaną do publicznej wiadomości w odpowiednim dokumencie, w terminie umożliwiającym inwestorom podjęcie decyzji.

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

Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

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, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta. 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 na dzień wcześniejszego wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych) oraz kwoty odsetek należnych, a nie wypłaconych naliczanych 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 Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii, jak i części Obligacji danej serii. W przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii, w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C zostaną przedstawione dodatkowe informacje dotyczące realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji.

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 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, określonych w warunkach emisji, a także jeśli jest w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji (art. 76 Ustawy o Obligacjach).

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 obowiązującej w pierwszym dniu danego okresu odsetkowego (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych). Pierwszy okres odsetkowy dla Obligacji danej serii rozpoczynał się będzie od daty wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D** i kończył się w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego i kończy się po upływie danego okresu odsetkowego.

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 16 października 2023 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie (M. P. z 2023 r. poz. 1123) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.

Czas trwania okresów odsetkowych dla poszczególnych serii zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu 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:

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

- kupon – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego
- W_n – wartość nominalna jednej Obligacji, w pierwszym dniu danego okresu odsetkowego, (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych)
- 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:

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

- kupon – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego
- M – marża, wyrażona w punktach bazowych w stosunku rocznym, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji
- stopa bazowa – stopa bazowa w stosunku rocznym służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji;
- W_n – wartość nominalna jednej Obligacji w pierwszym dniu danego okresu odsetkowego (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych)

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji, stopa procentowa zostanie ustalona 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 5 (pięć) dni roboczych 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[®].
- (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 wskaźnik referencyjny wyznaczony do stosowania zamiast WIBOR dla depozytów denominowanych w PLN przez uprawniony organ administracji publicznej (Wskaźnik Alternatywny).
- (h) W przypadku, gdy wartość WIBOR nie może być ustalona dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Brak Reprezentatywności WIBOR, Emitent ustali Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - A. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - B. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - C. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - D. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
 - E. Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (i) Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie (h) 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).
- (j) 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 WIBOR;
- B. raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - C. dla punktów (h) A-E - jeżeli:
 - i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę,
 - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty - nie stosuje się takiej Korekty,
 - iii. Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty - Korekta jest równa jest historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR i Wskaźnikiem Alternatywnym i jest ona dodawana do Wskaźnika Alternatywnego. 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 Wskaźnik Alternatywny 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 WIBOR 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 i Wskaźnik Alternatywny.
 - D. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta lub na jego zlecenie przez wybrany profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje w formie ogłoszenia 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 WIBOR, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR 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 WIBOR 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 lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

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).

Wskaźnik Alternatywny - oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie ww. zasadami, który zastępuje WIBOR, rekomendowany lub wyznaczony do stosowania zamiast WIBOR przez uprawniony organ administracji publicznej.

Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji emitowanych w euro będzie stopa procentowa EURIBOR[®] (*Euro Interbank Offer Rate*) odpowiednio dla trzy- (EURIBOR3M), sześć- (EURIBOR6M), lub dwunasto- (EURIBOR12M) miesięcznych depozytów w euro lub inna stopa procentowa, w szczególności stopa procentowa, która zastąpi EURIBOR. W każdym przypadku, Stopa Bazowa Obligacji, zostanie określona w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

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.

Stopa procentowa EURIBOR[®], zgodnie z regulacjami EMMI (tzw. Code of Conduct), ustalana jest na fixingu z dokładnością do 0,001 punktu procentowego i publikowana przez upoważnione do tego podmioty (tzw. authorised vendors). Lista podmiotów publikujących wysokość stopy procentowej EURIBOR dostępna jest na stronie EMMI.

EURIBOR[®] jest zarejestrowanym znakiem towarowym na rzecz EMMI a.i.s.b.l. Wszelkie prawa zastrzeżone. EURIBOR[®] jest wskaźnikiem referencyjnym administrowanym przez European Money Markets Institute. EMMI ani żaden z jej podmiotów powiązanych nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystanie lub prezentowanie lub powielanie jakichkolwiek informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

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 przez Emitenta w ogłoszeniu opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

Zmiana Stopy Bazowej w okresie zapadalności danej serii Obligacji o zmiennym oprocentowaniu, która nastąpi w oparciu o postanowienia określone w niniejszym pkt. 4.8. Prospektu Podstawowego ani zmiana metodologii obliczania Stopy Bazowej nie stanowią zmiany warunków emisji danej serii Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Wysokość odsetek zostanie ustalona z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

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.

Możliwe jest powołanie agenta dokonującego wyceny Obligacji. Informacja o powołaniu agenta kalkulacyjnego dokonującego wyceny zamieszczona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

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 11/2025 z dnia 14 stycznia 2025 r. w sprawie VII 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 według ich wartości nominalnej w dniu wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych), w wysokości i terminie określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na jego 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 na dzień wcześniejszego wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych) oraz kwoty odsetek należnych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu łącznie 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. W przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C** zostaną przedstawione dodatkowe informacje dotyczące realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji.

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 VII Programu Emisji Obligacji mogą być obligacjami amortyzowanymi. W przypadku, gdy Emitent podejmie decyzję o emisji w ramach VII Programu Emisji Obligacji obligacji amortyzowanych, informacja w tym zakresie zostanie zawarta w uchwale Zarządu Emitenta w sprawie

emisji Obligacji danej serii. W takim przypadku Emitent będzie zobowiązany do okresowej amortyzacji Obligacji polegającej na wykupie określonej części wartości nominalnej każdej Obligacji danej serii, w ustalonych z góry terminach. Ustalona uznaniowo wysokość poszczególnych rat wykupu stanowiących część wartości nominalnej Obligacji oraz terminy ich wykupu zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii w pkt C.

Terminy wypłat rat wykupu oraz terminy ustalenia praw do rat wykupu będą wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii i będą zbieżne z terminami odpowiadającymi płatności odsetek za wybrane okresy odsetkowe danej serii Obligacji.

Z tytułu okresowej amortyzacji Obligacji Obligatariuszom nie będzie przysługiwała dodatkowa premia.

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 wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt D. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie ostatni dzień ostatniego okresu odsetkowego.

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

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości nominalnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie ich nabycia. Roczną rentowność nominalną jednej Obligacji obliczyć można według wzoru:

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

gdzie:

m – oznacza liczbę okresów odsetkowych w okresie jednego roku

R_n – rentowność nominalna jednej Obligacji

O – odsetki należne od jednej Obligacji za okres odsetkowy, w którym inwestor nabył Obligacje,

W_n – wartość nominalna jednej Obligacji w dniu nabycia Obligacji

Rzeczywista rentowność obligacji osiągnięta przez inwestora może być różna od rentowności obliczonej według powyższego wzoru, ze względu na możliwe, niewielkie różnice w ilości dni w poszczególnych okresach odsetkowych, a także, w przypadku Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej, ze względu na niestały składnik oprocentowania Obligacji (w przypadku inwestycji w Obligacje przez okres przekraczający długość pojedynczego okresu odsetkowego), którym jest stopa bazowa.

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 VII Programu Emisji Obligacji.

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 VII 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, przy czym w tym przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy, (2) na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 j skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, 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, 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, albo zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach oraz informację o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji 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, jeśli Obligacje zostaną dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym albo w miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, jeśli Obligacje zostaną 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 przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej postanawia emitent zwołujący Zgromadzenie. 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 przekazania odpisu tej listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez adres, a także żądać odpisu 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 lub elektronicznej 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. Spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy wybiera się przewodniczącego do prowadzenia obrad. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności. 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 może 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, o ile Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie przewidują surowszych warunków. Zgromadzenie Obligatariuszy może również podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest na nim reprezentowana, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego jego odbycia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Za zgodą wszystkich obecnych Obligatariuszy, 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. 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 dopuszczeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu 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. Emitent w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji może ustanowić surowsze warunki podejmowania uchwał.

Zmiana Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji 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. 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 VII Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta nr 11/2025 z dnia 14 stycznia 2025 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji oraz Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta numer 4/25, która weszła w życie dnia 16 stycznia 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na VII 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 11/2025

**„Uchwała Nr 11/2025
Zarządu PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym
z dnia 14 stycznia 2025 roku
w sprawie VII Programu Emisji Obligacji**

Działając na podstawie art. 2 pkt 1) lit. a) i art. 4 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa 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 siódmy program emisji obligacji przez Spółkę („**VII 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 odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu podstawowego, przy czym:

- 1) w ramach VII 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 VII 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, w tym celu Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę lub umowy o rejestrację Obligacji;
- 9) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 10) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
- 11) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu Spółki, 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 ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - g) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji;
 - h) warunki okresowej amortyzacji Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - i) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 2

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.”

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 4/25

**„Uchwała nr 4/25
Rady Nadzorczej PCC EXOL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Brzegu Dolnym
w sprawie wyrażenia zgody na VII 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 siódmy program emisji obligacji („VII Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 11/2025 z dnia 14 stycznia 2025 r.

§ 2

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

4.13. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Daty emisji i daty przydziału Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach VII 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. 4 – ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy o Obrocie, będący osobą fizyczną, może nabywać obligacje, jeżeli wartość nominalna obligacji nie jest mniejsza niż 40 000 euro lub równowartość tej kwoty wyrażona w walucie polskiej lub innej, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro lub średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia decyzji emitenta o emisji. Wskazanego ograniczenia nie stosuje się jednak, w przypadku, w którym obligacje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego obrotu albo mają być przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wniosku o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu (art. 8a Ustawy o Obligacjach). Ze względu na zamiar Emitenta związany z dopuszczeniem wszystkich serii Obligacji emitowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji do obrotu giełdowego, wskazane ograniczenie nie będzie miało zastosowania do Obligacji emitowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji.

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 zwłocie 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, z zastrzeżeniem art. 33a Ustawy o Obligacjach, pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską, 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 oraz (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 zamknięty 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 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 20 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg 20 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej (art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR). Właściwy organ może podjąć decyzję o podwyższeniu progu określonego w art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR do kwoty 50 000 EUR lub o jego obniżeniu do kwoty 10 000 EUR (art. 19 ust. 9 Rozporządzenia MAR). Na datę zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie posiada wiedzy o podjęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w zakresie podwyższenia lub obniżenia progu.

Obligacje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, Obligacje będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi. W związku z powyższym 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 wskazani w zdaniu poprzedzającym 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 Rzeczypospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych 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. o warunkach zwolnienia z podatku, o których mowa w art.

17 ust. 1 pkt. 50c U.p.d.o.p. (oraz art. 21 ust. 1 pkt 130c U.p.d.o.f – w zakresie osób fizycznych), w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Zgodnie z powyższą regulacją wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych oraz od podatku dochodowego od osób prawnych są dochody podatnika nie będącego rezydentem podatkowym RP z odsetek lub dyskonta od obligacji: a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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 - 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. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia. (art. 41 ust. 24 i ust. 24a U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa i ust. 1ae U.p.d.o.p.).

Zgodnie z art. 41 ust. 24 zd. ostatnie U.p.d.o.f., uprawnienie do niepobierania podatku przez płatnika nie dotyczy płatnika będącego:

- podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych 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) lub
- podmiotem prowadzącym rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. (art. 41 ust. 10 U.p.d.o.f)

w zakresie dochodów (przychodów) uzyskanych przez podatnika będącego osobą fizyczną, mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f).

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.).

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych przewiduje możliwość niepobierania 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.) ale z mocy art. 41 ust. 24 zd. ostatnie U.p.d.o.f., uprawnienie do niepobierania podatku przez płatnika nie dotyczy płatnika będącego:

- podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych 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.) lub

- podmiotem prowadzącym rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. (art. 41 ust. 10 U.p.d.o.f.)

w zakresie dochodów (przychodów) uzyskanych przez podatnika będącego osobą fizyczną, mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f.)

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 przesyłać 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 pkt. 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 przesyłać 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 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 osiągany 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.d.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 osiągany 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) osiągane 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.

Wypłata odsetek od obligacji czy dyskonta wiąże się z poborem podatku od ww. wypłat. 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.). Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. o warunkach zwolnienia z podatku, o których mowa w powyższym art. 21 ust. 1 pkt 130c U.p.d.o.f., w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia.

W razie powstania obowiązku poboru podatku u źródła 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 wypłat 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 2025 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) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2024 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 1908).

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. Niepobranie przez płatnika podatku

następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. o warunkach zwolnienia z podatku określonych w art. 17 ust. 1 pkt. 50c U.p.d.o.p. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia. (art. 26 ust. 1aa i n. U.p.d.o.p.).

W razie powstania obowiązku poboru podatku u źródła, 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.p.d.o.p., na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b 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 2025 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) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2024 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 1908)).

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.) podatkowi 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-g 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, a także bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską, dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską oraz dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki 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 niepobраниy 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. Zgodnie z art. 30 §5c Ordynacji podatkowej w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2 U.p.d.o.p, jeżeli złożone przez emitenta oświadczenie, o którym mowa w art. 41 ust. 24a U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1ae U.p.d.o.p jest niezgodne z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobraný ponosi emitent.

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 VII 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 VII 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 VII 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**.

Obligacje będą oferowane w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego.

Próg dojścia do skutku emisji każdej serii Obligacji 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 Obligacji w pkt **H1**.

Ostateczna wartość Obligacji wyemitowanych w ramach VII 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 VII 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.

Obligacje każdej serii oferowane będą z zachowaniem z przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także Ustawy o Ofercie.

Inwestorzy przed złożeniem zapisu na Obligacje oferowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji powinni zapoznać się i przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie Podstawowym, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie, 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 prawnego 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 VII 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 VII 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 Prospektowego, 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 Emisji danej serii Obligacji zawierać będą informację wskazującą ostatni dzień ważności Prospektu Podstawowego oraz miejsce, w którym opublikowany zostanie kolejny prospekt podstawowy Emitenta. W kolejnym prospekcie podstawowym przedstawiony zostanie, lub włączony przez odniesienie, formularz ostatecznych warunków z Prospektu Podstawowego i umieszczone odniesienie do Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji, które dotyczyć będą kontynuowanej oferty. 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 VII Programu podane zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **H2**. Obligacje w ramach Programu będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

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 danej serii Obligacji.

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 3 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.

W przypadku utworzenia konsorcjum dystrybucyjnego członek konsorcjum dystrybucyjnego nie będzie uprawniony do skierowania oferty objęcia Obligacji do Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz Otwartych Funduszy Emerytalnych. Zapisy na Obligacje od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz Otwartych Funduszy Emerytalnych przyjmować będzie wyłącznie Dom Maklerski BDM S.A.

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 trzech 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 suplementie.

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 do końca pierwszego dnia roboczego następującego po dniu publikacji suplementu.

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 trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu lub dłuższym jeżeli taki wskazany zostanie w suplemencie.

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 przypadłaby 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.

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 zawarze 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, inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie przyjmującej zapisy na Obligacje, a przydzielone

Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których 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 oraz przy uwzględnieniu, że w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, Emitent może zastrzec swoje uprawnienie do określenia ostatecznej liczby Obligacji oferowanych w ramach danej oferty, większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, w przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami będzie przewyższała podstawową liczbę oferowanych Obligacji.

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.

5.1.5. SPOSÓB I TERMINY WNOSZENIA 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 może zostać określony w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i zostanie wówczas przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H6**.

Jeżeli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą określenie progu dojścia emisji do skutku, wówczas 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.

W przypadku jeżeli w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Emitent zastrzeże swoje uprawnienie do określenia ostatecznej liczby Obligacji oferowanych w ramach danej oferty większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, informację o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt t.j. 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. Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji zostanie również przekazana przez Emitenta do KNF.

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 do 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 ani z prawem poboru.

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 transzach i osobach uprawnionych do składania zapisów w danej emisji lub transzy zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **I1**.

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 VII 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 za pośrednictwem KDPW i 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, poczynwszy 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.

5.2.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SKŁADAJĄCYCH ZAPISY O ILOŚCI PRYZDIELONYCH 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 VII 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 VII Programu Emisji Obligacji.

Dla poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VII 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 WIĄŻĄCEGO 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 VII Programu Emisji Obligacji.

Przy założeniu, iż łączna wartość Obligacji oferowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji wyniesie 100 mln złotych, całkowite koszty związane z realizacją VII 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 VII 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 VII Programu. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych w ramach VII 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 VII 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.

W przypadku rejestracji Obligacji w trybie określonym w art. 7a Ustawy o obrocie, agent emisji utworzy ewidencję uprawnionych z Obligacji i następnie rejestruje Obligacje w KDPW.

W przypadku, gdy Emitent nie powoła agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW, Emitent złoży wniosek o rejestrację Obligacji w KDPW oraz wystąpi z wnioskiem o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do obrotu w ASO.

Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, odpowiednio zgodnie z uchwałą Zarządu o emisji danej serii Obligacji, Obligacji poszczególnych serii będzie możliwe w terminie 6 tygodni od daty dokonania przydziału Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji danej serii do obrotu na GPW 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 C2 PCX0925 PLPCCEX00077	250.000	25.000.000	24 września 2025 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii D1 PCX0929 PLPCCEX00135	200.000	20.000.000	11 września 2029 r.

6.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICZY 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.

Animatorzy zobowiązali się do stałego zgłaszania na własny rachunek ofert (zleceń) kupna i sprzedaży Obligacji Emitenta w celu podtrzymania płynności papieru wartościowego. Dom Maklerski BDM S.A. zawarł również umowę z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o pełnienie funkcji animatora rynku dla Obligacji Emitenta zgodnie z zasadami określonymi Regulaminem GPW.

6.4. CENA EMISYJNA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Cena emisyjna Obligacji emitowanych w ramach VII 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 VII Programu Emisji Obligacji, przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji realizowanych w ramach VII Programu oraz dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku Catalyst.

Dom Maklerski BDM S.A. odpowiedzialny jest za sporządzenie następujących części Prospektu Podstawowego:

Czynniki ryzyka: pkt. 2,

Dokument Rejestracyjny: pkt 5.1,
Dokument Ofertowy: pkt 3.1, 4.4, 4.8 – 4.10, 5, 6, 7.1.1.

7.1.2. Doradca Prawny

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna odpowiedzialna jest za sporządzenie następujących części Prospektu Podstawowego:
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 VII Programem Emisji Obligacji, Ostatecznych Warunków Emisji, a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z realizacją VII Programu Emisji Obligacji.

Nie były podejmowane dodatkowe działania doradców związane z emisją i przeprowadzeniem Oferty.

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 PRZYZNANO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM NA WNIOSEK EMITENTA LUB PRZY PRYZNAWANIU KTÓRYCH EMITENT WSPÓŁPRACOWAŁ

Dłużnym papierom wartościowym Emitenta 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 VII 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.

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 wygaśnięcie 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 zajętych stanowiskach 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 11/2025 Zarządu PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym z dnia 14 stycznia 2025 roku w sprawie VII Programu Emisji Obligacji

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

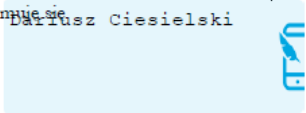
§ 1

Ustala się siódmy program emisji obligacji przez Spółkę („VII 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 odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu podstawowego, przy czym:

- 1) w ramach VII 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 VII 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, w tym celu Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę lub umowy o rejestrację Obligacji;
- 9) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 10) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
- 11) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu Spółki, 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 ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - g) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji;
 - h) warunki okresowej amortyzacji Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - i) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 2

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

Imię i nazwisko	Dariusz Ciesielski Prezes Zarządu	Rafał Zdon Wiceprezes Zarządu
Oddanie głosu*	ZA	ZA
Podpis		Podpis jest prawidłowy  Dokument podpisany przez Rafała Zdon Data: 2025-01-14 10:21:55 CET

*Oddanie głosu: za, przeciw, wstrzymuje się

Protokół z głosowania nad Uchwałą Rady Nadzorczej
PCC EXOL Spółka Akcyjna
nr 4/25

**Protokół z głosowania nad Uchwałą Rady Nadzorczej
PCC EXOL Spółka Akcyjna**

nr 4/25 w sprawie wyrażenia zgody na VII Program Emisji Obligacji

1. Porządek obrad:

- a) Powzięcie uchwały przez Radę Nadzorczą w sprawie wyrażenia zgody na VII Program Emisji Obligacji

2. Przesłanie uchwały pod głosowanie Rady Nadzorczej.

W dniu 14 stycznia 2025r. Małgorzata Plichta (Menadżer Biura Zarządu PCC EXOL S.A.), działając na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej – pana Waldemara Preussnera – przesłała w drodze wiadomości e-mail następującym Członkom Rady Nadzorczej PCC EXOL Spółka Akcyjna (zwana dalej Spółką):

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

- a) **projekt uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 4/25** w sprawie wyrażenia zgody na VII Program Emisji Obligacji, o następującej treści:

**„UCHWAŁA NR 4/25
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM
w sprawie wyrażenia zgody na VII 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 siódmy program emisji obligacji („VII Program Emisji Obligacji”) w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 11/2025 z dnia 14 stycznia 2025 r.

§ 2

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

Zgodnie z informacją przekazaną Członkom Rady Nadzorczej Spółki, Członek Rady Nadzorczej zobowiązany był do oddania głosu do dnia 16 stycznia 2025 r. do godz. 10:00, pod rygorem uznania, że Członek Rady Nadzorczej, który nie oddał swojego głosu w wyżej wskazanym terminie, nie bierze udziału w głosowaniu.

Żaden Członek Rady Nadzorczej Spółki nie wniósł zastrzeżeń do treści uchwały ani terminu głosowania.

W związku z oddaniem 5 głosów w wyznaczonym terminie, uchwała nr 4/25 Rady Nadzorczej o powyższej treści (niezmienionej w stosunku do treści projektu uchwały) została podjęta w dniu 16 stycznia 2025 r., w trybie określonym w § 6 ust. 9 i 11 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Protokół z głosowania nad Uchwałą Rady Nadzorczej
PCC EXOL Spółka Akcyjna
nr 4/25

Ogółem ważnych głosów oddano 5, w tym 5 głosów „za” przyjęciem uchwały, „0” głosów przeciw oraz „0” głosów wstrzymujących się. 1 głos nie został oddany.

Żaden z Członków Rady Nadzorczej Spółki nie wniósł zastrzeżeń do przebiegu głosowania nad uchwałą Rady Nadzorczej, o której mowa w ust. 2 powyżej. W związku z wyczerpaniem porządku, zamknięto protokół z głosowania nad Uchwałą nr 4/25 Rady Nadzorczej PCC EXOL Spółka Akcyjna.

Protokół sporządziła:

Małgorzata Plichta (Menadżer Biura Zarządu PCC EXOL S.A.)

Podpis Przewodniczącego Rady Nadzorczej PCC EXOL S.A.:

Waldemar Preussner



3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY

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, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008665, NIP: 5470244972, kapitał zakładowy w wysokości 19 796 924,00 zł, w pełni wpłacony
Bref 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.
Bref 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.
Catalyst	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz BondSpot
Certyfikat RSPO	(ang.) Roundtable on Sustainable Palm Oil – dokument potwierdzający spełnienia wymagań w zakresie obrotu certyfikowanymi produktami wytwarzanymi z oleju palmowego lub jego pochodnych
CPI	(ang.) Consumer Price Index – wskaźnik (indeks) zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych, najpopularniejsza na świecie miara inflacji lub deflacji
CPKO	(ang.) Crude Palm Kernel Oil, surowy olej z ziaren palmowych, główny surowiec do produkcji olejów, amin, kwasów i alkoholi naturalnych
CSR	(ang.) Corporate Social Responsibility, Społeczna Odpowiedzialność Biznesu, koncepcja, w której przedsiębiorstwa dobrowolnie uwzględniają w swojej strategii i działaniach społeczne i środowiskowe aspekty, wykraczając poza wymogi prawne
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.)
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
EBIT	(ang. earnings before deducting interest and taxes) – zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek
EBITDA	(ang. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) – zysk operacyjny przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych (kredytów, obligacji), podatków, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych
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
ESG	(ang. Environmental, Social and Corporate Governance) – działania podejmowane przez firmy z punktu widzenia ich wpływu na ochronę środowiska, dbanie o społeczeństwo i prowadzenie ładu korporacyjnego
Etoksylicja	proces wytwarzania surfaktantów niejonowych, polegający na reakcji surowca hydrofobowego (np. alkoholu tłuszczowego lub oleju) z tlenkiem etylenu
Etoksyilat	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
ISCC	(ang. International Sustainability and Carbon Certification) – system certyfikacji dla surowców odnawialnych i biopaliw, który zapewnia transparentność oraz identyfikowalność w łańcuchu dostaw.
ISO 9001	standard wydany przez Międzynarodową Organizację Normalizacyjną określający wymagania odnoszące się do systemu zarządzania jakością w organizacji
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 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Lean Manufacturing	konceptcja zarządzania procesem produkcji, która rozwinęła się w oparciu o zasady i narzędzia Systemu Produkcyjnego Toyoty (TPS).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie
NGR	Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych, jednostka powołana w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 zł oferowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
Oksyalkilaty	niejonowe surfaktanty - pochodne tlenu etylenu i / lub tlenu propylenu
Oleochemikalia	grupa chemikaliów będąca pochodnymi olejów naturalnych np. oleju rzepakowego, rycynowego lub kokosowego
OPEC+	(ang. Organization of the Petroleum Exporting Countries) – międzynarodowa organizacja krajów producentów ropy naftowej z siedzibą w Wiedniu. Jej celem jest ujednolicenie polityki dotyczącej wydobywania oraz wpływania na poziom cen ropy naftowej
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 2024 r. poz. 1428)
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 614 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
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.).
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. z 2019 r. poz. 803)
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.)
Rozporządzenie EUDR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1115 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie udostępniania na rynku unijnym i wywozu z Unii niektórych towarów i produktów związanych z wylesianiem i degradacją lasów oraz uchylenia rozporządzenia (UE) nr 995/2010 (Dz.U. L 150 z 9.6.2023, str. 206–247)
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. Surfaktant 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 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.)
Ustawa Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 54).
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.).
Ustawa o Odpadach	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1587 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 2025 r. poz. 692 z późn. zm.)
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 2025 r. poz. 163 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 2025 r. poz. 278 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 2024 r. poz. 295).
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 2024 r. poz. 1837 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.
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. KNF zatwierdzając prospekt, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzenie nie dotyczy ścisłości informacji podanych w prospekcie.
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
VII 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 19 sierpnia 2025 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. 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, z kapitałem zakładowym w wysokości [] wpłaconym w całości, NIP: 9880267207.

Obligacje serii [] emitowane są w ramach VII Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 11/2025 Zarządu Spółki z dnia 14 stycznia 2025 roku w sprawie VII Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 4/25, która weszła w życie dnia 16 stycznia 2025 roku w sprawie wyrażenia zgody na VII 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 20 sierpnia 2025 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.

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 VII 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 VII Programu Emisji Obligacji: „Czynniki ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 11/2025 Zarządu Spółki z dnia 14 stycznia 2025 r. w sprawie VII 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 objęta zostanie maksymalna ilość oferowanych Obligacji [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, po zakończeniu przyjmowania zapisów] /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 VII Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [] o wartości nominalnej [] każda o łącznej wartości nominalnej [].

lub [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, po zakończeniu przyjmowania zapisów]

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VII Programu Emisji Obligacji, Emitent określa, że dla Obligacji zwykłych na okaziciela serii [] o wartości nominalnej [] każda:

- podstawowa liczba oferowanych Obligacji wynosi [] sztuk o łącznej wartości nominalnej [],
- maksymalna liczba oferowanych Obligacji, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi [] sztuk o łącznej wartości nominalnej [].

Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, nie później niż w dniu [] biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.

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.

Informacja o kodzie ISIN

Wstępny 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]
[]

Informacja o powołaniu agenta kalkulacyjnego [jeśli będzie powołany]
[]

Informacja o ustanowieniu pośrednika technicznego upoważnionego przez Emitenta do wystawiania zleceń rozrachunku [jeśli będzie ustanowiony]
[]

Rynek Catalyst, na którym notowane będą Obligacje serii []
[]

Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu Obligacji serii []
[]

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii [] wynosi []
Emitent wykupi Obligacje serii [] w terminie [] tj. w dniu zapadalności wskazanym w pkt F niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji.

Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, na zasadach określonych poniżej w punkcie „Wcześniejszy wykup”.

Amortyzacja [jeżeli dotyczy]

Emitent będzie zobowiązany do okresowej amortyzacji Obligacji serii [] polegającej na wykupie części wartości nominalnej każdej Obligacji [] w ratach wykupu oraz terminach ich wykupu wskazanych poniżej]
[]

[Wysokość i daty płatności rat wykupu części wartości nominalnej Obligacji serii] []
[]

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 [__]

Okresy odsetkowe wynoszą [__], [__].

Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek rozpoczyna się od daty [__] włącznie z tym dniem.

Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu odsetkowego.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane. Okres odsetkowy oznacza okres od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia).

Daty płatności odsetek i terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

[__]

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [__]

[__]

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii [__], informacja o marży

[__]

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [__], informacje o stopie bazowej, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności

[__]

Poziom rentowności Obligacji serii [__] [dla Obligacji o stałym oprocentowaniu/ jeśli Obligacje o zmiennym oprocentowaniu to: Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący okres odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe, z uwagi na niestały składnik oprocentowania Obligacji, którym jest stopa bazowa.]

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 VII Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [__] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [__] o wartości nominalnej [__] każda o łącznej wartości nominalnej [__].

/ub [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, po zakończeniu przyjmowania zapisów]

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VII Programu Emisji Obligacji, Emitent określa, że dla Obligacji zwykłych na okaziciela serii [__] o wartości nominalnej [__] każda:

- podstawowa liczba oferowanych Obligacji wynosi [__] sztuk o łącznej wartości nominalnej [__],
- maksymalna liczba oferowanych Obligacji, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi [__] sztuk o łącznej wartości nominalnej [__].

Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, nie później niż w dniu [__] biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.

Próg emisji [__][jeśli zostanie określony]

[__]

Podział Oferty Obligacji serii [__] na transze

[__]

H.2. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii [__]

[__]

Termin podania do wiadomości publicznej ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii [__] [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, po zakończeniu przyjmowania zapisów]

[__]

Termin i tryb przydziału Obligacji serii [__]

[__]

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

[__]

Procedura przyjmowania zapisów i składania dyspozycji deponowania 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 oraz przy uwzględnieniu możliwości wykonania przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, po zakończeniu przyjmowania zapisów
[]

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
[]

Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje Oferowane
[]

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

Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji serii [] [w przypadku zastosowania uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, po zakończeniu przyjmowania zapisów]

Informacja o ostatecznej liczbie zaoferowanych Obligacji serii [] zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt t.j. 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. Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji zostanie również przekazana przez Emitenta do KNF.

Określenie przez Emitenta ostatecznej liczby oferowanych Obligacji nie będzie wiązało się ze sporządzeniem i publikacją przez Emitenta suplementu ani komunikatu aktualizującego do Prospektu i nie będzie uprawniało inwestorów do uchylenia się od skutków złożonych zapisów.

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 wymaganych 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 INFORMACJI WŁĄCZONYCH DO PROSPEKTU PRZEZ ODNIESIENIE

W niniejszym Prospekcie Podstawowym zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta w formacie ESEF:
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/gk-pcc-exol-ssf-2024.zip>

w formacie pdf:
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/ssf-2024/>
2. Do sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. za 2024 r. z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją w formacie ESEF:
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/spz-esef-2024>

w formacie pdf:
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/spz-pdf-2024>
3. Do sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
w formacie html:
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/pcc-exol-ssf-szb-2024.zip>
4. Do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w pkt. 6.1 oraz 6.3 Skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, który dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:
<https://pccinwestor.pl/pcc-exol/raport-1q2025/>

Niżej wymienione informacje finansowe, które opublikowane zostaną przez Emitenta w okresie ważności Prospektu na stronie internetowej <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/raporty/raporty-okresowe/> zostaną automatycznie włączone do Prospektu przez odniesienie w momencie ich publikacji bez konieczności sporządzania i zatwierdzania suplementu do Prospektu lub podejmowania przez Emitenta innych działań:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za I półrocze 2025 r. poddawane przeglądowi przez biegłego rewidenta,
- raport z przeglądu skonsolidowanych danych Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za I półrocze 2025 r,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za I półrocze 2025 r. z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją,
- skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za III kwartał 2025 r. nie poddawany badaniu przez biegłego rewidenta, z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją,
- skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej PCC EXOL za I kwartał 2026 r., nie poddawany badaniu przez biegłego rewidenta, z wyłączeniem części przedstawiającej opis

czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją,

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku poddawane badaniu przez biegłego rewidenta,
- sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. za 2025 r. z wyłączeniem części przedstawiającej opis czynników ryzyka, które zostały zaprezentowane w rozdziale Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją.

Wyżej wymienione informacje finansowe, które zostaną zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie w momencie ich publikacji, nie były brane pod uwagę przez KNF w ramach weryfikacji i zatwierdzenia niniejszego Prospektu.

Wyżej wymienione informacje finansowe publikowane będą zgodnie z ogłaszanym corocznie przez Emitenta harmonogramem publikacji raportów okresowych. W roku 2025 przewiduje się publikację:

- skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku w dniu 20 sierpnia 2025 r.
- skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2025 roku w dniu 13 listopada 2025 r.

Ewentualne zmiany wyżej wskazanych terminów oraz terminy publikacji raportów okresowych w roku 2026 podane zostaną przez Emitenta raportem bieżącym. Raporty bieżące Emitenta publikowane są na stronie <https://www.pccinwestor.pl/pcc-exol/raporty/raporty-biezace/>.