

PROSPEKT EMISYJNY PODSTAWOWY

I PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC EXOL Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym

www.pcc-exol.eu, www.pccinvestor.pl

sporządzony w związku z

publiczną ofertą Obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji obejmującego nie więcej niż 2.000.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 złotych każda i dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW S.A. lub BondSpot do 2.000.000 Obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000,00 złotych.

Obligacje będą oferowane w ramach ofert publicznych. Obligacje będą emitowane w seriach w drodze 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.

Termin ważności Prospektu podstawowego wynosi 12 miesięcy od daty jego zatwierdzenia i upływa z dniem 10 czerwca 2017 roku.

Podmiot Oferujący:

Doradca prawny:



Dom Maklerski BDM S.A.

CHABASIEWICZ KOWALSKA
i partnerzy

Niniejszy Prospekt Emisyjny Podstawowy został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny w dniu 10 czerwca 2016 roku.

Niniejszy Prospekt 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 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 aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie Art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zwraca się uwagę, że subskrybowanie lub nabywanie Obligacji Oferowanych wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w części „Czynniki Ryzyka”.

Prospekt Emisyjny Podstawowy nie zawiera wszystkich informacji niezbędnych do podjęcia decyzji inwestycyjnej, ponieważ ostateczne warunki emisji Obligacji zostaną określone dopiero w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji i nie są znane w momencie publikacji Prospektu Podstawowego. Prospekt Podstawowy przedstawia ogólne informacje dotyczące Obligacji, jakie mogą być emitowane na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji dotyczącymi odpowiednich emisji Obligacji oraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi.

Oferty Obligacji w ramach I Programu Emisji będą przeprowadzane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ani Prospekt, ani Obligacje nie zostały zarejestrowane, ani zatwierdzone, nie są również przedmiotem zawiadomienia złożonego jakiegokolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE	8
CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ	22
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	22
1.1. Pomimo wdrożonego systemu bezpieczeństwa działalność produkcyjna Emitenta może zostać zakłócona, a posiadane przez Spółkę polisy ubezpieczeniowe mogą nie wystarczyć na pokrycie ewentualnych strat i utraconych zysków.....	22
1.2. Istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców Spółki, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane	23
1.3. Utrata kluczowych pracowników może skutkować okresowymi zakłóceniami funkcjonowania Emitenta i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jego planów rozwojowych	24
1.4. Proces zarządzania przedsiębiorstwem może zostać zakłócony wskutek awarii sprzętu IT i urządzeń służących do komunikacji	24
1.5. Organy podatkowe mogą dokonać odmiennej oceny transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi ...	24
1.6. Zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska może skutkować koniecznością poniesienia przez Spółkę dodatkowych nakładów inwestycyjnych	24
1.7. Realizacja programu ochrony czystości wody Odry może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na obowiązki PCC EXOL S.A., co z kolei może mieć przełożenie na koszty działań dostosowawczych	25
1.8. Emitent narażony jest na wzrost obciążeń finansowych w związku z ewentualnym zaostrzeniem przepisów w zakresie remediacji gruntów.....	26
1.9. W najbliższych latach Spółka będzie musiała ponieść dodatkowe koszty związane z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH.....	26
1.10. Planowane inwestycje mogą nie zostać zrealizowane lub też mogą nastąpić opóźnienia w ich realizacji	26
1.11. Organy podatkowe mogą nie uznać Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (KA) za zorganizowaną część przedsiębiorstwa.....	26
1.12. Ryzyko związane z zaistnieniem konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki a ich prywatnymi interesami	27
1.13. Wzrostowi kosztów działalności Grupy PCC EXOL może nie towarzyszyć równoczesny wzrost przychodów ze sprzedaży	27
1.14. Ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi oraz innych należności	27
1.15. Grupa PCC EXOL narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej ..	28
1.16. Utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na wyniki Emitenta	28
1.17. Rozwój nowych produktów oraz wejście na nieobsługiwane dotychczas rynki powoduje konieczność poniesienia nakładów, które mogą nie zostać pokryte wpływami ze sprzedaży	29
1.18. Wystąpienie pracowniczych sporów zbiorowych może mieć niekorzystne przełożenie na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową	29
1.19. Emitent narażony jest na ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych	29
1.20. Szkody spowodowane wadliwym produktem oraz szkody powstałe podczas transportu surowców i towarów mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta.....	30
1.21. pomimo funkcjonującego systemu kontroli jakości, emitent narażony jest na utratę zaufania klientów	30
1.22. Ryzyko związane z decyzjami organów ochrony konkurencji i konsumentów	30
1.23. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi.....	31
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ ...	31
2.1. Wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności od koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej	31
2.2. Emitent narażony jest na negatywne konsekwencje zmian w systemie podatkowym	31
2.3. Emitent narażony jest na negatywne konsekwencje zmian regulacji prawnych	32
2.4. Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych.....	32
2.5. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta	33
2.6. Emitent prowadzi działalność na rynku, który charakteryzuje się silnymi wahaniami cen surowców	33
2.7. Emitent narażony jest na silną konkurencję cenową ze strony dużych koncernów europejskich, a także producentów operujących na rynkach azjatyckich	33
2.8. Brak tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem Spółki	34
2.9. Ryzyko powiązań z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC.....	34
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	35

3.1. Emitent może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii	35
3.2. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona.....	35
3.3. Konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.....	36
3.4. Emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku	36
3.5. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi.....	36
3.6. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst	37
3.7. Emitent może naruszyć lub zostać podejrzany o naruszenie przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji oferowanych do obrotu na rynku regulowanym skutkiem czego KNF może nakazać wstrzymanie oferty lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.....	39
3.8. GPW może wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji spółki	39
3.9. GPW może zawiesić obrót Obligacjami Spółki.....	40
3.10. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie obligacji spółki z obrotu na rynku regulowanym	40
3.11. Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	41
3.12. Notowania obligacji w alternatywnym systemie obrotu mogą zostać zawieszone	42
3.13. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Emitenta kary finansowej	43
3.14. Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom	44
3.15. Bazowa stopa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać	44
3.16. Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych	44
3.17. Zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji	44

CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY 46

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNIE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE	46
1.1. Wskazanie oraz oświadczenia wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	46
1.2. Podmioty biorące udział w sporządzeniu Prospektu emisyjnego	47
2. BIEGLI REWIDENCI	49
2.1. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta	49
3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	49
4. CZYNNIKI RYZYKA.....	52
5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ	52
5.1. Historia i rozwój Emitenta	52
5.2. Inwestycje.....	55
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	58
6.1. Działalność podstawowa	58
6.2. Główne rynki, na których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	67
6.3. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	74
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	75
7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	75
7.2. Wskazanie uzależnienia Emitenta od innych podmiotów w ramach Grupy z wyjaśnieniem tej zależności	76
8. INFORMACJE O TENDENCJACH	76
8.1. Oświadczenie o tendencjach	76
8.2. Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego	77
9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	78
10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE	78
10.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorczych	78
10.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	79
11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.....	79
11.1. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń.....	79
11.2. Procedury ładu korporacyjnego	80
12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA	83
12.1. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi wskazanie czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazanie takiego	

podmiotu (osoby), a także opisanie charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu	83
12.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	84
13. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	84
13.1. Historyczne informacje finansowe	84
13.2. Sprawozdania finansowe	84
13.3. Badanie historycznych rocznych danych finansowych	85
13.4. Data najnowszych danych finansowych	85
13.5. Śródroczne i inne dane finansowe	86
13.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe	86
13.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe lub śródroczne informacje finansowe	86
14. INFORMACJE DODATKOWE	86
14.1. Kapitał akcyjny	86
14.2. Umowa i statut Spółki	87
15. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	87
15.1. Umowy kredytowe, umowy pożyczek, poręczenia Emitenta	87
16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU	92
16.1. Informacja o zamieszczeniu w dokumencie rejestracyjnym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert	92
16.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	93
17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	93
CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY	94
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	94
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	94
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych	94
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	94
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	94
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	94
3.2. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	95
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	95
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	95
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	96
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	96
4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych	96
4.5. Ranking oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych	96
4.6. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	97
4.7. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	99
4.8. Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty	101
4.9. Wskaźnik rentowności	102
4.10. Reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych, organizacja reprezentująca inwestorów oraz zasady dotyczące reprezentacji	103
4.11. Podstawa prawna emisji Obligacji	103
4.12. Przewidywana data emisji Obligacji	104
4.13. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	104
4.14. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	105
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	107
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	107
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału	115
5.3. Cena obligacji	115
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	116

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, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych.....	117
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu.....	117
6.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	118
7. INFORMACJE DODATKOWE.....	118
7.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	118
7.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	118
7.3. Dane na temat eksperta	118
7.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	118
7.5. Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym	119
DODATKOWE INFORMACJE – ZGODA UDZIELONA ZGODNIE Z ART. 3 UST. 2 DYREKTYWY 2003/71/WE.....	119
1. INFORMACJE ODNOSZĄCE SIĘ DO ZGODY EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO	119
1.1. Zgoda na sprzedaż Obligacji.....	119
1.2. Wskazanie okresu, na który została wydana zgoda na wykorzystanie prospektu emisyjnego	119
1.3. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania	119
1.4. Wskazanie państw członkowskich, w których pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać prospekt emisyjny do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania	119
1.5. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego	119
1.6. Informacja dla inwestorów o informacjach udzielanych przez pośrednika finansowego	119
2. A. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA OKREŚLONEMU POŚREDNIKOWI FINANSOWEMU LUB WIĘKSZEJ ICH LICZBIE.....	120
2.A.1. Wykaz i wskazanie (nazwy i adresu) pośrednika finansowego lub pośredników finansowych, którym wolno wykorzystywać prospekt emisyjny	120
2.A.2. Miejsca, w których można uzyskać wszelkie nowe informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie byli znani w momencie zatwierdzania prospektu emisyjnego.....	120
3. 2.B. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA WSZYSTKIM POŚREDNIKOM FINANSOWYM.....	120
ZAŁĄCZNIKI.....	121
4. ZAŁĄCZNIK. STATUT	121
5. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI.....	131
6. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY	136
7. ZAŁĄCZNIK. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI.....	140
A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	142
B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....	142
C. Prawo do wykupu Obligacji	142
D. Świadczenia z tytułu odsetek	143
E. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek.....	144
F. Data zapadalności	144
G. Przewidywana data emisji Obligacji	145
H. Warunki Oferty.....	145
H.1. Wielkość Emisji.....	145
H.2. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	145
H.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot.....	147
H.4. Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu	147
H.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na obligacje oraz dostarczenie obligacji.....	147
H.6. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości	148
I. Zasady dystrybucji i przydziału	149
I.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje	149
I.2. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów	149
J. Cena Obligacji	149

K. Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów.....	150
WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE	151

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia	
A.1	Ostrzeżenie Podsumowania składają się z działów tzw. „Elementów” spełniających wymogi w zakresie ujawniania informacji. Poszczególne Elementy w działach zostały oznaczone A - E (A.1 - E.7). Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Elementy, które powinny być zamieszczone w podsumowaniu dla opisywanego typu papierów wartościowych oraz określonego typu emitenta. Ze względu na fakt, że nie wszystkie Elementy podsumowania muszą być w tym przypadku uwzględnione, mogą występować przerwy w kolejności numerowania Elementów. W podsumowaniu mogą znaleźć się Elementy, które powinny zostać uwzględnione ze względu na rodzaj papierów wartościowych oraz typ emitenta, a podanie tych informacji nie jest możliwe, lub nie występują istotne informacje w tym zakresie w odniesieniu do Elementu. W takim przypadku, w opisie Elementu w Podsumowaniu zamieszczono informację "nie dotyczy". Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego Państwa Członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2	Zgody Spółki dotyczące wykorzystania Prospektu przez pośredników finansowych do celów odsprzedaży papierów wartościowych Spółka wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych, którzy otrzymali pisemną zgodę na wykorzystanie prospektu emisyjnego. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana informacja o okresie przeprowadzania ofert późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Okres trwania ofert, na czas których wyrażana jest zgoda na wykorzystanie Prospektu nie może wykroczyć poza okres 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu udzielana będzie w formie pisemnej i może zostać uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych dodatkowych warunków. W przypadku składania oferty przez pośrednika finansowego pośrednik ten będzie udzielał inwestorom informacji na temat warunków oferty w chwili składania tej oferty. Zgodnie z art. 15a ust. 4 Ustawy o Ofercie Pośrednik finansowy dokonujący oferty ma obowiązek udostępniać do publicznej wiadomości informację o jej terminach i warunkach, wraz z oświadczeniem o prawdziwości, rzetelności i kompletności tych informacji. Udostępnianie informacji następuje poprzez jej zamieszczenie na wybranej stronie internetowej: emitenta, firmy inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe objęte prospektem emisyjnym lub spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym papiery wartościowe mają być dopuszczane do obrotu. Emitent udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej zgody na sprzedaż Obligacji w imieniu i na rachunek własny, w drodze oferty publicznej, na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami rozporządzenia nr 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej. Spółka wyraziła zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjęła odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej

	odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez Dom Maklerski BDM S.A. Wszelkie informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie są znani na dzień zatwierdzenia Prospektu lub w momencie publikacji Ostatecznych Warunków Emisji, będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronie emitenta www.pcc-exol.eu oraz www.pccinvestor.pl. Informacja o udzieleniu zgody przez Emitenta na wykorzystanie Prospektu przez pośrednika finansowego będzie przekazywana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Na każdym pośredniku finansowym wykorzystującym Prospekt emisyjny spoczywa obowiązek zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia o tym, że wykorzystuje Prospekt emisyjny zgodnie z otrzymaną zgodą i towarzyszącymi jej warunkami.
--	---

Dział B – Emitent i gwarant

B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: PCC EXOL Spółka Akcyjna Nazwa handlowa Emitenta: PCC EXOL S.A.																								
B.2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta <table> <tr> <td>Nazwa (firma):</td><td>PCC EXOL Spółka Akcyjna</td></tr> <tr> <td>Forma Prawna:</td><td>Spółka Akcyjna</td></tr> <tr> <td>Kraj siedziby:</td><td>Polska</td></tr> <tr> <td>Siedziba:</td><td>Brzeg Dolny</td></tr> <tr> <td>Adres:</td><td>ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny</td></tr> <tr> <td>Telefon:</td><td>(71) 794-21-27; (71) 794-29-15</td></tr> <tr> <td>Fax:</td><td>(71) 794-25-50; (71) 794-39-11</td></tr> <tr> <td>Adres poczty elektronicznej:</td><td>ir.exol@pcc.eu, zarzad_exol@pcc.eu</td></tr> <tr> <td>Adres strony internetowej:</td><td>www.pcc-exol.eu, www.pccinvestor.pl</td></tr> <tr> <td>REGON:</td><td>020716361</td></tr> <tr> <td>NIP:</td><td>9880267207</td></tr> <tr> <td>Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:</td><td>Emitent działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki</td></tr> </table>	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	Fax:	(71) 794-25-50; (71) 794-39-11	Adres poczty elektronicznej:	ir.exol@pcc.eu, zarzad_exol@pcc.eu	Adres strony internetowej:	www.pcc-exol.eu , www.pccinvestor.pl	REGON:	020716361	NIP:	9880267207	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
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																								
Fax:	(71) 794-25-50; (71) 794-39-11																								
Adres poczty elektronicznej:	ir.exol@pcc.eu, zarzad_exol@pcc.eu																								
Adres strony internetowej:	www.pcc-exol.eu , www.pccinvestor.pl																								
REGON:	020716361																								
NIP:	9880267207																								
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																								
B.4b	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których Emitent prowadzi działalność 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 <u>Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami</u> Struktura sprzedaży Emitenta charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. 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 oraz wysokość stóp procentowych. Wyniki sprzedaży eksportowej są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, czyli walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupu podstawowych surowców produkcyjnych. <u>Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Emitent</u> Perspektywy rozwoju Emitenta uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości.																								

	3. <u>Konkurencja ze strony innych podmiotów</u> Na perspektywę rozwoju Spółki może mieć wpływ nasilenie działań konkurencyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji. 4. <u>Ceny podstawowych surowców</u> Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC EXOL jest zużycie surowców. Ogólnosiwiatowa sytuacja makroekonomiczna ma znaczący wpływ na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów. 5. <u>Regulacje prawne</u> Elementem, który wpływa na każdy rodzaj działalności są ewentualne zmiany w prawodawstwie, które w chwili obecnej nie są nawet prognozowane. Perspektywy Emitenta uzależnione są w dużym stopniu od uregulowań prawnych w zakresie działalności podstawowej, jaką jest produkcja wyrobów chemicznych. Czynniki wewnętrzne <u>Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta</u> Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych oraz planów badawczo rozwojowych, w szczególności związanych z rozbudową lub modernizacją istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych oraz z rozbudową zaplecza wsparcia technicznego, 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 niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wyżej wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do końca 2016 roku.
B.5	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie Emitent wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC EXOL i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC EXOL Emitent jest podmiotem niezależnym i posiada pozycję dominującą w stosunku do kilku spółek, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent jest spółką zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Grupa Kapitałowa Emitenta obejmuje PCC EXOL S.A. – podmiot dominujący prowadzący działalność na terenie Polski i spółki wskazane niżej, które są zlokalizowane poza terenem Polski. 1. PCC EXOL S.A., 2. PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA), 3. PCC EXOL Kıymya Sanayı Ve Tıycaret Lıymited Tırketı z siedzibą w Stambule (Turcja), 4. PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji z siedzibą w Batangas (Filipiny).
B.9	Prognozy lub szacowanie zysków Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych. Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie prognoz ani wyników szacunkowych.
B.10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów o badanych historycznych informacjach finansowych nie zawierały zastrzeżeń.
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego

Tabela. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Dane za okres 01.01.2016-31.03.2016 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	132 980	131 545
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 471	20 613
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 289	7 946
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 623	4 030
Zysk (strata) netto	5 175	3 134
dane w tys. zł	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	515 143	522 594
Aktywa trwałe	382 690	386 868
Aktywa obrotowe	132 452	135 726
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	274 514	283 825
Zobowiązania długoterminowe	171 240	178 623
Zobowiązania krótkoterminowe	103 273	105 202
Kapitał własny	240 629	238 769
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	172 484
dane w tys. zł	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej	-2 954	17 131
Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej	-759	-6 697
Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej	-1 505	-10 969
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 949	9 255
wskaźniki finansowe	I kwartał 2016	I kwartał 2015
marża brutto ze sprzedaży	17,7%	15,7%
marża EBITDA	8,9%	7,9%
marża EBIT	7,0%	6,0%
marża netto	3,9%	2,4%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,53	0,54
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	0,36	0,36
wskaźnik dług netto/EBITDA	4,3	6,1

Źródło: Emitent

Dane za okres 01.01.2015-31.12.2015 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	514 848	511 032
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	79 048	62 608
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 432	18 925
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 980	5 797
Zysk (strata) netto	14 745	4 026

dane w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	522 594	521 980
Aktywa trwałe	386 868	381 068
Aktywa obrotowe	135 726	140 912
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	283 825	301 600
Zobowiązania długoterminowe	178 623	212 633
Zobowiązania krótkoterminowe	105 202	88 967
Kapitał własny	238 769	220 380
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	172 484
dane w tys. zł	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 694	39 364
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 782	-9 389
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 219	-26 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 418	9 689
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	172 484	172 484
Podstawowy zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,09	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,38	1,28
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	0,01	0,03
wskaźniki finansowe	2015	2014
marża brutto ze sprzedaży	15,4%	12,3%
marża EBITDA	7,8%	5,6%
marża EBIT	5,9%	3,7%
marża netto	2,9%	0,8%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,54	0,58
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	0,36	0,40
wskaźnik dług netto/EBITDA	4,2	6,7

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2015 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe, tj. 31.03.2016 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy, poza zdarzeniem opisanym poniżej:

- w dniu 16 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 14.223.685 zł za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w ten sposób, że kwota 6.899.374,96 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,04 zł na jedną akcję, kwota 1.324.310,04 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki, a kwota 6.000.000 zł na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na realizację inwestycji Spółki. Dniem ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był 23 maja 2016 roku. Dywidenda zostanie wypłacona akcjonariuszom w dniu 7 czerwca 2016 roku.

B.13 Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta

W ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia mające istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Spółki.

B.14 Opis grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie - w przypadku Emitenta,

	który jest częścią grupy Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC EXOL, w skład której na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 4 spółki, w tym 2 spółki produkcyjne. Poniżej przedstawiono zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL: 1. PCC EXOL S.A., 2. PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA), 3. PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja), 4. PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji z siedzibą w Batangas (Filipiny). Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej Grupa PCC. Grupa PCC to działająca w skali międzynarodowej grupa spółek kontrolowanych przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu. PCC SE jest podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz jednocześnie jego znacznym akcjonariuszem. PCC SE posiada 152.882.133 akcji Emitenta, co stanowi 88,64% akcji Emitenta i uprawnia do 93,39% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Emitent nie jest zależny od innych podmiotów z Grupy PCC EXOL. Emitent posiada udziały w trzech podmiotach zależnych. Jedną z tych spółek, PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý, cechuje duże uzależnienie od Emitenta. Głównym zadaniem spółki tureckiej jest aktywne poszukiwanie na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA klientów na produkty i usługi oferowane przez PCC EXOL S.A. Przychody wygenerowane w 2015 roku przez spółkę turecką osiągnęły wartość 867 938 zł, co przekłada się na udział procentowy w przychodach jednostkowych PCC EXOL S.A. na poziomie 0,21%, przy czym sprzedaż produktów i usług Emitenta odpowiadała za wartość 361 544 zł (42% ogółu przychodów spółki tureckiej). Spółka ta nie jest konsolidowana ze względu na brak istotności danych finansowych i wyniki osiągane przez nią nie wpływają na wyniki finansowe Grupy PCC EXOL.
B.15	Opis podstawowej działalności emitenta PCC EXOL S.A. zajmuje znaczącą pozycję w zakresie produkcji surfaktantów w Polsce. Jest również wiodącym producentem w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej. Spółka oferuje ponad 300 różnych produktów i formułacji przemysłowych znajdujących zastosowanie m.in. w następujących branżach: ▪ środki higieny osobistej i kosmetyki, ▪ detergenty, ▪ czyszczenie i mycie przemysłowe, ▪ tworzywa sztuczne, ▪ farby, lakiery i kleje, ▪ obróbka metalu, ▪ przemysł budowlany, ▪ przemysł wydobywczy i wiertniczy, ▪ przemysł celulozowo-papierniczy, ▪ przemysł włókienniczy i garbarski, ▪ przemysł agrochemiczny. Po połączeniu z Tensis Sp. z o.o., które miało miejsce na początku 2016 roku, PCC EXOL S.A. poszerzyła ofertę w zakresie m.in. formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego. Produkty te mają zastosowanie w garbarstwie, włókiennictwie oraz w przemyśle wydobywczym. Przewiduje się, że połączenie podmiotów pozwoli na osiągnięcie synergii operacyjnych, organizacyjnych jak i kosztowych, w tym między innymi: umocnienie pozycji rynkowej Spółki poprzez powstanie jednego podmiotu gospodarczego prowadzącego działalność na terenie Polski, uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy PCC EXOL i zwiększenie efektywności jej działania oraz uproszczenie struktur zarządczych i nadzorczych. 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 Formułacji Przemysłowych. Obecny potencjał produkcyjny wszystkich wytwórni Spółki wynosi ok. 117 tys. t/r w zależności od portfolio produktowego. Wytwórnie Etoksylacji I i II umożliwiają produkcję surfaktantów stanowiących zarówno wyroby gotowe jak i półprodukty do dalszego przetwarzania w wytwórniach Siarczanowane I i Siarczanowane II.

Uruchomienie wytwórni w Płocku (Etoksylacja II) i przejęcie części produkcji etoksylatów masowych z wytwórni Etoksylacji I w Brzegu Dolnym pozwoliło na rozwój specjalistycznych produktów do aplikacji przemysłowych w wytwórni w Brzegu Dolnym (niskopienne, antypienne i oparte na alkoholach syntetycznych) oraz na zwiększenie mocy wytwórczych.

Spółka wytwarza zarówno środki o charakterze masowym, jak również wyroby specjalistyczne, nierzadko na indywidualne zamówienia klientów, w oparciu o ich szczególne wymagania oraz specjalnie dopasowane parametry. Do grona odbiorców Spółki należą między innymi wiodące międzynarodowe koncerny, działające zarówno w branży detergentów, środków higieny osobistej i kosmetyków jak i w innych gałęziach przemysłu. Do grupy strategicznych klientów PCC EXOL S.A. każdego roku dołączają kolejne, prężnie działające międzynarodowe firmy, reprezentujące różne branże przemysłowe.

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski, przychody ze sprzedaży osiągnięte na tym rynku stanowiły ponad połowę przychodów Grupy za 2015 rok (52%). Ważnymi rynkami zbytu są także kraje Europy Zachodniej, Europy Środkowo-Wschodniej (odpowiednio 16% i 10% skonsolidowanych przychodów za 2015 rok) oraz USA, gdzie swoje produkty sprzedaje głównie spółka zależna PCC Chemax. Pozostałymi regionami sprzedaży są Bliski Wschód i Afryka.

Poniżej przedstawiono zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL:

1. PCC EXOL S.A.,
2. PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA),
3. PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja),
4. PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji z siedzibą w Batangas (Filipiny)..

Strategia rozwoju Emitenta

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

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

Opracowana przez Emitenta krótkoterminowa strategia rozwoju na lata 2016-2017 ma na celu zbudowanie podstaw do dalszego wzrostu sprzedaży oraz poprawy rentowności operacyjnej. Jednocześnie Spółka nie może zagwarantować, że działania podjęte w procesie realizacji strategii pozwolą na osiągnięcie zaplanowanych efektów.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy PCC EXOL jest budowanie wartości firmy poprzez zrównoważone wykorzystanie posiadanego potencjału oraz realizację szeregu projektów inwestycyjnych. Dzięki opracowanej strategii rozwoju Emitent planuje uzyskanie następujących efektów:

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

Ogólny zarys strategii poszczególnych pionów holdingu ustala PCC SE, wzmacniając je poprzez działania inwestycyjne, tworząc podstawy dla rozwoju i umożliwiając wykorzystanie efektów synergii w Grupie. Holding zarządza spółkami na podstawie stale aktualizowanych planów oraz ciągłego procesu monitorowania prowadzonej przez nie działalności. Oprócz zarządzania ryzykiem i monitorowania spółek portfelowych, centralne zadania PCC SE obejmują rozwój kadry zarządzającej, zapewnienie płynności

	finansowej, fuzje i akwizycje, optymalizację w zakresie kwestii opodatkowania i finansowania oraz doradztwo i wspieranie spółek w projektach specjalnych. Głównym elementem strategii Grupy PCC jest stabilny wzrost przychodów i rentowności operacyjnej w podstawowych obszarach działalności oraz dywersyfikacja w nowych segmentach rynku wymagających zbliżonych kompetencji. Poszczególne podmioty holdingu dążą do zajęcia wiodących pozycji na rynkach niszowych oraz rynkach charakteryzujących się stosunkowo małą konkurencją. W obszarze chemii celem Grupy PCC jest stabilizacja i wzmocnienie pozycji osiągniętej w wybranych segmentach produktowych, w szczególności na rynku polioli, surfaktantów oraz uniepalniaczy.
B.16	Informacja czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 152.882.133 akcji Emitenta, co stanowi 88,64% akcji Emitenta i uprawnia do 93,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. PCC SE sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Emitentem. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. Ponadto PCC SE wywiera decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki. Podmiotem kontrolującym Emitenta w sposób pośredni jest Pan Waldemar Preussner będący jedynym akcjonariuszem PCC SE. Pomiędzy PCC SE a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku, w rozumieniu art. 7 Kodeksu spółek handlowych.
B.17	Ratingi kredytowe przyznane Emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek Emitenta lub przy współpracy Emitenta w procesie przyznawania ratingu Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

Dział C – Papiery wartościowe

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych Na podstawie Prospektu Podstawowego, w ramach I Programu Emisji Obligacji oferowanych będzie nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda. Łączna wartość emisji wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych. Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach I Programu Emisji Obligacji oferowanych jest sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii o wartości nominalnej 100,00 złotych każda o łącznej wartości nominalnej złotych. 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 na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowić uchwała Zarządu KDPW.
C.2.	Waluta emisji papierów wartościowych Walutą emitowanych Obligacji jest złoty polski (zł, PLN).
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych Zbywalność Obligacji będzie nieograniczona. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 6 ustawy o obligacjach).

C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw Emitowane w ramach I Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej na warunkach i w terminach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji. 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. Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe. Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami.
C.9	Opis praw związanych z papierami wartościowymi. Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. Wskazanie poziomu rentowności. Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. Opis Praw związanych z papierami wartościowymi Emitowane w ramach I Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej na warunkach i w terminach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji. 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. Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami. Nominalna stopa procentowa Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii , informacje o stopie bazowej Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji. Okresy odsetkowe wynoszą . Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane. Terminy płatności z tytułu Obligacji serii Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii będzie następowało w datach płatności odsetek. 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 7

	stycznia 2016 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (M.P.2016.46) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [], informacje o stopie bazowej [] Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat Data zapadalności Obligacji serii [] Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu. Wskazanie poziomu rentowności Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru: $R_n = \frac{O}{W_n} \times 100 \%$ gdzie: r_n – rentowność nominalna O – odsetki należne za okres jednego roku W_n – wartość nominalna obligacji Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.
C.10	Opis praw związanych z papierami wartościowymi. W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu (-ów) bazowego (-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne. Opis Praw związanych z papierami wartościowymi Emitowane w ramach I Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej na warunkach i w terminach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji. 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. Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami. Nominalna stopa procentowa Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [] Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii [] W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [], informacje o stopie bazowej []

	Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji. Okresy odsetkowe wynoszą []. Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane. Terminy płatności z tytułu Obligacji serii [] [] Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii [] będzie następowało w datach płatności odsetek. 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 7 stycznia 2016 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (M.P.2016.46) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [], informacje o stopie bazowej [] Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat Data zapadalności Obligacji serii [] [] Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu. Wskazanie poziomu rentowności Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru: $R_n = \frac{O}{W_n} \times 100 \%$ gdzie: r_n – rentowność nominalna O – odsetki należne za okres jednego roku W_n – wartość nominalna obligacji Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem. Element pochodny w konstrukcji odsetek Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.
C.11	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji serii []. Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii [] dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do organizatora obrotu (odpowiednio GPW lub/i BondSpot) z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii [] do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst.

	W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania obligacji z rynku regulowanego na alternatywny rynek obrotu, informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowanego przed dokonaniem przydziału obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylecia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty. Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań (segment detaliczny lub / i segment hurtowy) Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.
--	--

Dział D – Ryzyko

D.2	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta <u>Ryzyko związane z działalnością Emitenta</u> ▪ Pomimo wdrożonego systemu bezpieczeństwa działalność produkcyjna Emitenta może zostać zakłócona, a posiadane przez Spółkę polisy ubezpieczeniowe mogą nie wystarczyć na pokrycie ewentualnych strat i utraconych zysków ▪ Istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców Spółki, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane ▪ Organy podatkowe mogą dokonać odmiennej oceny transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi ▪ Zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska może skutkować koniecznością poniesienia przez Spółkę dodatkowych nakładów inwestycyjnych ▪ Planowane inwestycje mogą nie zostać zrealizowane lub też mogą nastąpić opóźnienia w ich realizacji ▪ Ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi oraz innych należności ▪ Grupa PCC EXOL narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej ▪ Utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na wyniki Emitenta ▪ Rozwój nowych produktów oraz wejście na nieobsługiwane dotychczas rynki powoduje konieczność poniesienia nakładów, które mogą nie zostać pokryte wpływami ze sprzedaży ▪ Szkody spowodowane wadliwym produktem oraz szkody powstałe podczas transportu surowców i towarów mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta ▪ Pomimo funkcjonującego systemu kontroli jakości, emitent narażony jest na utratę zaufania klientów <u>Ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność</u> ▪ Wyniki finansowe osiągane przez Emitenta zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności od koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej ▪ Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych ▪ Emitent prowadzi działalność na rynku, który charakteryzuje się silnymi wahaniami cen surowców ▪ Emitent narażony jest na silną konkurencję cenową ze strony dużych koncernów europejskich, a także producentów operujących na rynkach azjatyckich
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych ▪ Emitent może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii ▪ Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona ▪ Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi ▪ Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalist ▪ Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom ▪ Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych ▪ Zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji

Dział E – Oferta

E.2b

Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych

Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach I Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 200 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów Programu Emisji Obligacji, których poziom jest planowany na 3,33 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z Programu Emisji Obligacji wyniosą ok. 196,67 mln zł.

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii [], wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie [] zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na [] zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii [] wyniosą ok. [] zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii []
[]

E.3

Opis warunków oferty

Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji serii [] i Prospektu Podstawowego, w ramach I Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [] o wartości nominalnej 100,00 złotych każda o łącznej wartości nominalnej [] złotych.

Emisja Obligacji serii [] dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej [] Obligacji serii [].

Podział Oferty Obligacji serii [] na transze
[]

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych.

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii []
[]

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach I 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.

Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest transza Obligacji serii [] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze
[]

Podmiotem Oferującym Obligacje jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Oferujący może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne.

E.4

Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty

Podmioty zaangażowane w ofertę realizowaną w ramach I 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 I Programu Emisji Obligacji;
- Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – podmiot Oferujący - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem I Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Oferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji.

	Oferujący zawarł, 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 Oferującego z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględniało i będzie w przyszłości uwzględniać stawki rynkowe. Oferujący nie posiada papierów wartościowych Spółki, za wyjątkiem zmiennego pakietu akcji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku. Oferujący może, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Oferujący przekazywał 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. Ponadto Emitent udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. pisemnej zgody na sprzedaż Obligacji w imieniu i na rachunek własny, w drodze oferty publicznej, na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami rozporządzenia nr 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej. Poza wymienionymi wyżej, pomiędzy Oferującym 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 - Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni - jest wprowadzicie podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z I Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji I Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach I Programu Emisji Obligacji. Pomiedzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki. W trakcie realizacji I Programu Emisji Obligacji Oferujący i Doradca Prawny działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1. POMIMO WDROŻONEGO SYSTEMU BEZPIECZEŃSTWA DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA EMITENTA MOŻE ZOSTAĆ ZAKŁÓCONA, A POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ POLISY UBEZPIECZENIOWE MOGĄ NIE WYSTARCZYĆ NA POKRYCIE EWENTUALNYCH STRAT I UTRACONYCH ZYSKÓW

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

Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą także nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń takich jak strajki, akcje protestacyjne, spory zbiorowe, wypadki przy pracy, braki dostaw lub opóźnienia w dostawach surowców i energii do produkcji, a także wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, akty sabotażu.

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

Wszystkie uszkodzenia obiektów Spółki lub jej spółek zależnych skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy PCC EXOL. Innym czynnikiem związanym ze specyfiką działalności Emitenta w obszarze niebezpiecznych dla środowiska i ludzi substancji chemicznych, który może negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta, jest ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także ryzyko wypadków przy pracy.

PCC EXOL S.A. posiada dwa, najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności, rodzaje ubezpieczeń:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym).
- odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadany mieniem z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt.

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

- ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który Grupa osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń – ochroną ubezpieczeniową objęte są przypadkowe, nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od ubezpieczonego szkody związane z eksploatacją i użytkowaniem maszyn w PCC EXOL S.A.,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego – ochroną ubezpieczeniową objęty jest elektroniczny sprzęt przemysłowy PCC EXOL S.A.,

- ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC EXOL S.A. osiągnęłaby w okresie 12 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową,
- ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – ochroną ubezpieczeniową objęte są szkody w materiałach i artykułach chemicznych, wyrobach metalowych, maszynach i urządzeniach będących przedmiotem transportu krajowego oraz międzynarodowego PCC EXOL S.A. Ubezpieczenie obejmuje również szkody podczas czynności załadunku i rozładunku,
- ubezpieczenie inwestycji – przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, tj. koszty robót, wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z włączeniem szkód w mieniu otaczającym,
- ubezpieczenie należności handlowych - ochroną ubezpieczeniową objęte są bezsporne należności powstałe w okresie ubezpieczenia z tytułu sprzedaży lub dostawy towarów i/lub usług,
- ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność członków władz za szkody wyrządzone Spółce lub osobom trzecim w związku z uchybieniami przy wykonywaniu powierzonych obowiązków,
- ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu – ochroną ubezpieczeniową objęte jest mienie na wypadek uszkodzenia lub zniszczenia w następstwie ataków terroryzmu lub aktów sabotażu oraz utrata zysku w następstwie ubezpieczonych ryzyk.

Posiadane polisy nie pokrywają wszystkich ryzyk związanych z działalnością. Do takich ryzyk można zaliczyć między innymi normalne zużycie mienia czy powolne działanie czynników chemicznych, termicznych czy biologicznych. Ponadto w Grupie istnieją obszary ryzyk, dla których nie wykupiono polis, np. ryzyko sprzeniewierzenia środków pieniężnych czy materialnych. W każdej z umów ubezpieczenia występują franszyzy redukcyjne określające wartość szkody, która nie jest pokryta ubezpieczeniem.

Należy również zaznaczyć, że umowy ubezpieczeniowe zawierają szereg wyłączeń. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

1.2. ISTNIEJE OGRANICZONA LICZBA POTENCJALNYCH DOSTAWCÓW SPÓŁKI, A W NIEKTÓRYCH PRZYPADKACH DOSTAWY SUROWCA SĄ ZMONOPOLIZOWANE

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców, istnieje ograniczona dostępność liczby dostawców.

Spółka jest uzależniona surowcowo od PKN Orlen SA, która zaopatruje ją w tlenek etylenu. PCC EXOL S.A. należy do istotnych odbiorców tego surowca. W przypadku pozostałych surowców spółki Grupy nie są kluczowymi ani strategicznymi odbiorcami żadnego z dostawców, dlatego też nie można wykluczyć zwiększonego ryzyka nieprzewidzianych trudności we współpracy z niektórymi dostawcami, co mogłoby skutkować zakłóceniami w zapewnieniu płynności produkcji.

W przypadku wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców Grupy, będzie ona musiała częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych wyrobów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły ani, że dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, zmniejszenie lub wstrzymanie produkcji, a także wzrost kosztów produkcji czy zmniejszenie wielkości dostaw produktów do klientów przez spółki Grupy lub opóźnienia w dostawach produktów spółek Grupy, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

1.3. UTRATA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW MOŻE SKUTKOWAĆ OKRESOWYMI ZAKŁÓCENIAMI FUNKCJONOWANIA EMITENTA I NEGATYWNIE WPŁYNAĆ NA TEMPO REALIZACJI JEGO PLANÓW ROZWOJOWYCH

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Emitenta jest zdolność do utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa Grupy PCC EXOL są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa Spółki i jej kluczowych pracowników. Utrata najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanego personelu może się wiązać z ryzykiem pogorszenia jakości zarządzania Spółką, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania Emitenta i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jego planów rozwojowych. Nie ma pewności, że Spółce uda się w przyszłości zatrzymać członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu, czy też wprowadzać do kadry zarządzającej nowych pracowników o wysokich kompetencjach i niezbędnej wiedzy. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki rezygnacji członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu z dalszej współpracy z Emitentem są sporadyczne. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i program szkoleń.

1.4. PROCES ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM MOŻE ZOSTAĆ ZAKŁÓCONY WSKUTEK AWARII SPRZĘTU IT I URZĄDZEŃ SŁUŻĄCYCH DO KOMUNIKACJI

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem Emitent wykorzystuje zintegrowany system informatyczny. Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie. Emitent przeciwdziała wystąpieniu ryzyka poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych.

1.5. ORGANY PODATKOWE MOGĄ DOKONAĆ ODMIENNEJ OCENY TRANSAKЦИИ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka zawiera z podmiotami powiązanymi transakcje, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe, przy czym dotyczy to transakcji zarówno w ramach Grupy Emitenta opisanej w pkt. 7.1. jak i Grupy PCC SE opisanej w pkt. 7.2 Prospektu. Podstawowa ocena takich transakcji, w trakcie ewentualnej kontroli, opiera się na sprawdzeniu czy ceny transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ustalane są na warunkach rynkowych.

Spółka ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie Emitent zawiera z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę. W okresie styczeń-marzec 2016 roku wartość transakcji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL z podmiotami powiązanymi (rozumianymi zarówno jako jednostka dominująca PCC SE i inne spółki z Grupy PCC SE, jak i podmioty z Grupy PCC EXOL, w tym jednostki zależne) po stronie przychodów wyniosła około 18% przychodów ze sprzedaży Grupy. W przypadku zakupów było to około 11% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Transakcje te dotyczyły zakupu/sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjnych, a także salda z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

1.6. ZAOSTRZENIE STANDARDÓW REGULUJĄCYCH KWESTIE OCHRONY ŚRODOWISKA MOŻE SKUTKOWAĆ KONIECZNOŚCIĄ PONIESIENIA PRZEZ SPÓŁKĘ DODATKOWYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać niezbędne zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami

prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Jednak w związku z ciągłym zastrzaniem przepisów środowiskowych, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych, które w konsekwencji mogą prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

Grupa PCC EXOL dysponuje wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive) oraz tzw. pozwoleniami sektorowymi. Udzielone pozwolenia zintegrowane są ważne bezterminowo.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania nowych przepisów prawa wspólnotowego,
- na Emitenta zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania stosowanej dotychczas interpretacji za niezgodną z prawem wspólnotowym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, w czasie okresowych rewizji dokumentów referencyjnych (Best Available Techniques – BAT Brefs) wydawane będą tzw. konkluzje BAT, a określone w nich standardy emisyjne dla poszczególnych procesów staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania, pozostawiając ten czas na dostosowanie parametrów pracy instalacji do wymogów konkluzji pod rygorem wygaśnięcia pozwolenia zintegrowanego. Prace te prowadzi organ Komisji Europejskiej, tzw. Europejskie Biuro IPPC (EIPPCB) w Sewilli.

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

W konsekwencji wszelkie działania dostosowawcze będą miały negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy PCC EXOL.

1.7. REALIZACJA PROGRAMU OCHRONY CZYSTOŚCI WODY ODRY MOŻE MIEĆ BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI WPŁYW NA OBOWIĄZKI PCC EXOL S.A., CO Z KOLEI MOŻE MIEĆ PRZEŁOŻENIE NA KOSZTY DZIAŁAŃ DOSTOSOWAWCZYCH

Rzeka Odra jest głównym źródłem zaopatrzenia Spółki w wodę przemysłową, jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych z instalacji w Brzegu Dolnym poprzez oczyszczalnię spółki PCC Rokita SA, z której Emitent korzysta. Wymagania co do jakości wody w Odrze w zdecydowanej mierze zależą od rządowych i unijnych planów gospodarowania wodami (plany gospodarowania wodami uchwalone przez Radę Ministrów w 2011, Ramowa Dyrektywa Wodna). Celem tych regulacji jest ochrona czystości wody, co może skutkować koniecznością poniesienia kosztów działań dostosowawczych dla PCC Rokita SA, a tym samym PCC EXOL S.A. jako jednej ze spółek korzystających z oczyszczalni ścieków. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Z uwagi na fakt, iż instrumenty finansowe PCC ROKITA SA i PCC EXOL S.A. notowane są na rynku regulowanym i w związku z tym spółki te podlegają obowiązkowi informacyjnemu, wszelkie istotne informacje w tym zakresie podane zostaną do wiadomości publicznej odpowiednio w formie raportów bieżących bądź okresowych.

Spółka PCC EXOL S.A. posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie ścieków, zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego, z instalacji w Brzegu Dolnym do kanalizacji PCC Rokita SA. Pozwolenie jest wydawane na okres czteroletni – obecnie ważne jest do 28 sierpnia 2019 roku. Natomiast instalacja Emitenta w Płocku odprowadza ścieki do kanalizacji PKN Orlen na podstawie umowy na odbiór ścieków. Spółka nie wprowadza ścieków bezpośrednio do środowiska.

1.8. EMITENT NARAŻONY JEST NA WZROST OBCIĄŻEŃ FINANSOWYCH W ZWIĄZKU Z EWENTUALNYM ZAOSTRZENIEM PRZEPISÓW W ZAKRESIE REMEDIACJI GRUNTÓW

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

Nie można wykluczyć, że dotychczasowe standardy środowiskowe mogą ulec zmianie w przyszłości. Wydaje się, że z uwagi na tendencje w zakresie ochrony środowiska można spodziewać się większych wymagań w zakresie remediacji gruntów. Ewentualne zaostżenia standardów w tym zakresie mogą skutkować wzrostem obciążeń finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej.

1.9. W NAJBLIŻSZYCH LATACH SPÓŁKA BĘDZIE MUSIAŁA PONIEŚĆ DODATKOWE KOSZTY ZWIĄZANE Z WYMAGANIAMI I WDROŻENIEM ROZPORZĄDZENIA REACH

W dniu 18 grudnia 2006 r. przyjęte zostało Rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady dotyczące bezpieczeństwa stosowania chemikaliów poprzez ich rejestrację, ocenę oraz w niektórych przypadkach udzielanie zezwoleń, ograniczenie handlu i stosowania niektórych chemikaliów oraz utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów (Rozporządzenie REACH). Rozporządzenie to weszło w życie od dnia 1 czerwca 2007 r., przy czym obowiązek rejestracji wstępnej substancji obowiązywał przez okres od 1 czerwca 2008 r. do 30 listopada 2008 r. Kolejnym etapem była rejestracja substancji najbardziej szkodliwych (CMR – rakotwórczych, mutagennych lub działających szkodliwie na rozrodczość) powyżej 1 tony rocznie, substancji bardzo toksycznych dla środowiska wodnego powyżej 100 ton rocznie lub substancji produkowanych bądź importowanych w ilości powyżej 1000 ton rocznie. Ostateczny termin rejestracji tych substancji upłynął 1 grudnia 2010 roku. Kolejna faza rejestracji substancji zakończyła się 31 maja 2013 roku i dotyczyła substancji produkowanych w zakresie tonażowym od 100-1000 ton rocznie.

Trzecia i ostatnia faza rejestracji substancji zgodnie z rozporządzeniem REACH przypada na rok 2018 i obejmuje substancje produkowane w zakresie tonażowym od 1-100 ton rocznie. Ilość substancji, które będą wymagały rejestracji w przyszłości, w dużej mierze zależęć będzie od nakładów finansowych na kolejne inwestycje i uruchomienia nowych linii produkcyjnych.

W związku z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH Spółka poniosła i w najbliższych latach będzie musiała ponieść dodatkowe koszty. Rejestracja wstępna w 2008 roku była bezpłatnym procesem. W okresie 2009-2014 Spółka poniosła łączne koszty w tym zakresie w wysokości ponad 4 mln złotych, natomiast w roku 2015 było to ponad 0,6 mln zł.

1.10. PLANOWANE INWESTYCJE MOGĄ NIE ZOSTAĆ ZREALIZOWANE LUB TEŻ MOGĄ NASTĄPIĆ OPÓŹNIENIA W ICH REALIZACJI

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje o charakterze technologicznym, w tym między innymi: budowa reaktora do syntezy glicynianów, dodatkowy reaktor do etoksylacji wysokomolowych produktów na instalacji Etoksylatów w Brzegu Dolnym czy zbiorniki magazynowe. Wyżej wskazane inwestycje są w różnych stadiach realizacji. W przypadku opóźnień w zakończeniu poszczególnych etapów inwestycji, ich niezrealizowania lub przestojów instalacji produkcyjnych związanych z ich uruchamianiem, istnieje ryzyko niezrealizowania zakładanych celów operacyjnych w wyznaczonych terminach. W efekcie może to skutkować pogorszeniem wyników Spółki w stosunku do sytuacji, w której inwestycje zakończyłyby się w wyznaczonym terminie.

1.11. ORGANY PODATKOWE MOGĄ NIE UZNAĆ KOMPLEKSU ŚRODKÓW POWIERZCHNIOWO CZYNNYCH (KA) ZA ZORGANIZOWANĄ CZĘŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA

W dniu 31 października 2011 r. Emitent podpisał z PCC Rokita SA umowę objęcia akcji PCC EXOL S.A. oraz umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (Kompleksu KA) z PCC Rokita SA na PCC EXOL S.A.

Koncepcja zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest jednym z bardziej skomplikowanych pojęć prawa podatkowego, w związku z czym może budzić wątpliwości praktyczne. Ze względu na to istnieje ryzyko sporu z organami podatkowymi i przyjęcia przez nie odmiennej interpretacji.

W przypadku, gdyby organy podatkowe uznały, że Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych (Kompleks KA) będący przedmiotem aportu nie może być zakwalifikowany jako zorganizowana część przedsiębiorstwa, mogłoby to spowodować obciążenie dodatkowymi zobowiązaniami podatkowymi zarówno Emitenta, jak i PCC Rokita SA. Z uwagi na fakt, iż instrumenty finansowe PCC ROKITA SA i PCC EXOL S.A. notowane są na rynku regulowanym i w związku z tym spółki te podlegają obowiązkowi informacyjnym, wszelkie istotne informacje w tym zakresie podane zostaną do wiadomości publicznej odpowiednio w formie raportów bieżących bądź okresowych.

Emitent nie dokonywał szacunków ewentualnych negatywnych skutków niekorzystnych dla Spółki interpretacji organów podatkowych.

Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu, organy podatkowe nie prowadzą postępowań w zakresie ryzyka ujawnionego w niniejszym punkcie. Emitent nie może jednak wykluczyć, iż takie postępowania nie zostaną wszczęte w przyszłości.

1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAISTNIENIEM KONFLIKTU INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI CZŁONKÓW ORGANÓW WOBEC SPÓŁKI A ICH PRYWATNYMI INTERESAMI

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta, poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta, wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC EXOL, Grupy PCC Rokita, Grupy PCC SE oraz innych spółek. Opis powiązań personalnych pomiędzy poszczególnymi podmiotami został przedstawiony w pkt. 7.1. oraz w pkt 10.1. Prospektu.

Wiceprezes Zarządu Emitenta otrzymuje wynagrodzenie za pełnienie funkcji m.in. w spółkach z Grupy PCC EXOL oraz w spółkach z Grupy PCC Rokita. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta otrzymują wynagrodzenie za pełnienie funkcji m.in. w spółce PCC SE.

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. 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, z Grupy PCC Rokita oraz 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. Informacja o potencjalnym konflikcie interesów została zamieszczona w pkt 10.2.1. Prospektu.

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.

1.13. WZROSTOWI KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PCC EXOL MOŻE NIE TOWARZYSZYĆ RÓWNOCZESNY WZROST PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Wpływ na wyniki finansowe Grupy PCC EXOL ma szereg czynników niezależnych od Emitenta, w tym mających istotny wpływ na koszty jej działalności. W szczególności do tych czynników można zaliczyć: wzrost cen surowców, energii, usług transportowych, wzrost kosztów świadczeń pracowniczych czy zmiany podatkowe. W sytuacji, kiedy takiemu wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy PCC EXOL, istnieje ryzyko pogorszenia jej sytuacji finansowej.

1.14. RYZYKO NIEOTRZYMANIA OD KONTRAHENTÓW NALEŻNOŚCI ZA DOSTARCZONE PRODUKTY I USŁUGI ORAZ INNYCH NALEŻNOŚCI

Grupa PCC EXOL prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi,

zwłaszcza, że duża część odbiorców Emitenta to firmy, które testują rozwiązania dostarczane przez Spółkę i nie są związane z Emitentem długoletnią współpracą. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka prowadzi bieżący monitoring należności, stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych.

Wolne środki pieniężne Grupa lokuje częściowo w bankach (lokaty terminowe oraz rachunki bieżące), z czym według Emitenta związane jest niskie ryzyko kredytowe, gdyż są to instytucje o dużej wiarygodności.

Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC prowadzony jest program bonów wewnątrzgrupowych. Spółki posiadające nadwyżki gotówki inwestują w bony dłużne emitowane w ramach ustalonego dla każdej spółki programu emisji przez spółki, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji, iż środki te inwestowane są wewnątrz Grupy PCC, Emitent postrzega ryzyko kredytowe w tym zakresie jako nieistotne.

1.15. GRUPA PCC EXOL NARAŻONA JEST NA RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWYM POGORSZENIEM PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Grupa PCC EXOL narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny utraty zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Emitenta oraz wewnętrzny pozostający w obszarze wpływów Spółki. Do zewnętrznych czynników wpływających na pogorszenie płynności finansowej należy między innymi gwałtowny wzrost cen surowców niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, agresywne działania konkurencji, zmiany w przepisach prawa, etc. Wewnętrznymi przyczynami pogorszenia zdolności płatniczej mogą być 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, duże nakłady na nietrafione inwestycje oraz inne. Jednocześnie pogorszenie płynności finansowej może także nastąpić w wyniku naruszenia przez Emitenta warunków umów kredytowych, opisanych w punkcie 15.1.

Spółka posiada obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje zewnętrzne i wewnętrzne przesłanki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz podejmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółki.

1.16. UTRATA KLUCZOWEGO ODBIORCY MOŻE ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA WYNIKI EMITENTA

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupy PCC EXOL obejmujące wyroby masowe oraz specjalistyczne, Emitent posiada liczną grupę odbiorców działających zarówno w obszarze produkcji detergentów i kosmetyków, jak i w wielu specjalistycznych branżach przemysłowych. Wśród nich istnieje kilkunastu kluczowych klientów, których utrata w krótkim okresie mogłaby istotnie wpłynąć na obniżenie przychodów ze sprzedaży produktów, a tym samym wyniki Grupy PCC EXOL.

Jednym z głównych klientów PCC EXOL S.A. jest spółka z Grupy PCC, do której Emitent odsprzedał tlenek etylenu kupowany od PKN Orlen. Wartość sprzedaży do tej spółki w 2015 roku przekroczyła poziom 16% jednostkowych przychodów ze sprzedaży Emitenta. Wartość przychodów generowanych przez każdego z pozostałych klientów Spółki jest mniejsza niż 10% jednostkowych przychodów Emitenta, przy czym sprzedaż do czterech najważniejszych odbiorców (bez sprzedaży do spółki powiązanej) przekracza łącznie 25% przychodów jednostkowych Emitenta. Udział każdego z pozostałych klientów Spółki w przychodach jednostkowych Emitenta jest mniejszy niż 4%, przy czym 10 największych klientów Emitenta wygenerowało w 2015 roku około 56% przychodów jednostkowych Spółki.

Spółka cały czas dąży do takiego ukształtowania struktury sprzedaży, która zapewni odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego, znaczącego

odbiorcy. Szczególną uwagę Emitent poświęca małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia technicznego niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu udziału małych i średnich firm w strukturze sprzedaży, Spółka stabilizuje swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego odbiorcy staje się mniej dotkliwe w skutkach.

1.17. ROZWÓJ NOWYCH PRODUKTÓW ORAZ WEJŚCIE NA NIEOBSŁUGIWANE DOTYCHCZAS RYNKI POWODUJE KONIECZNOŚĆ PONIESIENIA NAKŁADÓW, KTÓRE MOGĄ NIE ZOSTAĆ POKRYTE WPŁYWAMI ZE SPRZEDAŻY

Emitent w swojej strategii dąży do wzmocnienia pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności zarówno poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, jak i dywersyfikację portfolio o nowe wysokomarżowe produkty. W aspekcie geograficznym PCC EXOL S.A. zakłada wzmocnienie pozycji poprzez zwiększenie swojego udziału na rynkach w obecnie obsługiwanych krajach oraz ekspansję na nowe, rozwijające się rynki.

Z rozwojem nowych produktów, jak i wejściem na nowe rynki, wiąże się konieczność poniesienia nakładów, które w niektórych przypadkach mogą być znaczące. W sytuacji, gdy nowe produkty nie spotkają się z odpowiednio wysokim poziomem popytu lub gdy Spółka nie osiągnie konkurencyjnej pozycji na nowym rynku, lub też osiągnie ją później niż zakładano, nakłady te nie zostaną pokryte wpływami ze sprzedaży, co negatywnie wpłynie na wyniki finansowe Emitenta.

W celu zminimalizowania powyżej opisanego ryzyka Spółka pozyskała wysoko wykwalifikowaną kadrę z dużym doświadczeniem w prowadzeniu projektów badawczo-rozwojowych, biznesowych i marketingowych oraz z bardzo dobrą znajomością rynku.

1.18. WYSTĄPIENIE PRACOWNICZYCH SPORÓW ZBIOROWYCH MOŻE MIEĆ NIEKORZYSTNE PRZEŁOŻENIE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA ORAZ JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ

W PCC EXOL S.A. funkcjonują 4 organizacje związkowe, do których na dzień zatwierdzenia Prospektu należy 37 pracowników. Z racji przynależności około 17,7% załogi Emitenta do związków zawodowych, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych i może w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami zawodowymi.

Innymi możliwymi zakłóceniami działalności PCC EXOL S.A. mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy. Ewentualne wystąpienie podobnych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

1.19. EMITENT NARAŻONY JEST NA RYZYKO ZWIĄZANE Z NASTĘPSTWAMI WYPADKÓW PRZY PRACY I CHORÓB ZAWODOWYCH

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działają spółki Grupy PCC EXOL, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W spółkach Grupy nie odnotowano dotąd wypadku śmiertelnego przy pracy, wypadku, którego konsekwencjami byłyby trwała niezdolność do pracy oraz nie odnotowano przypadku choroby zawodowej.

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

1.20. SZKODY SPOWODOWANE WADLIWYM PRODUKTEM ORAZ SZKODY POWSTAŁE PODCZAS TRANSPORTU SUROWCÓW I TOWARÓW MOGĄ NEGATYWNIE WPŁYNAĆ NA WYNIKI EMITENTA

Emitent dąży do osiągnięcia najwyższej jakości swoich wyrobów poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, wysoką jakość surowców i półproduktów, kompetencje personalne oraz duży nacisk na rozwój działalności badawczo-rozwojowej. Nie można jednak wykluczyć ryzyka wady ukrytej produktu Grupy PCC EXOL, co może przełożyć się na wadliwość produktu finalnego u odbiorcy Spółki. W sytuacji reklamacji tego produktu ze strony ostatecznego konsumenta, istnieje duże prawdopodobieństwo wystąpienia producenta z reklamacją skierowaną do Emitenta, co spowoduje konieczność poniesienia przez niego kosztów z tego tytułu.

Spółka zabezpiecza się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zapewnienie najwyższej staranności w procesie produkcyjnym, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych osobom trzecim. Część surowców wykorzystywanych w produkcji oraz produktów finalnych ma właściwości palne, wybuchowe, toksyczne oraz żrące, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń poza terenem zakładu Spółki, skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich, będzie oznaczać dla Emitenta konieczność poniesienia dodatkowych kosztów np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy przywrócenia stanu poprzedniego. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji tylko zaufanym i solidnym kontrahentom, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych osobom trzecim.

W sytuacji, kiedy dla powyżej opisanych przypadków w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń, po stronie PCC EXOL S.A. istnieje konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez klienta Spółki, co przełoży się negatywnie na jej wyniki finansowe.

1.21. POMIMO FUNKCJONUJĄCEGO SYSTEMU KONTROLI JAKOŚCI, EMITENT NARAŻONY JEST NA UTRATĘ ZAUFANIA KLIENTÓW

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

1.22. RYZYKO ZWIĄZANE Z DECYZJAMI ORGANÓW OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Działalność Grupy PCC EXOL, która posiada silną pozycję na polskim rynku surfaktantów, musi być prowadzona w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów oraz pomocy publicznej. Biorąc pod uwagę powyższe aspekty, spółki Grupy PCC EXOL podlegają nadzorowi organów ochrony konkurencji, czyli Prezesa UOKiK oraz Komisji Europejskiej.

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

Spółki Grupy nie mogą wykluczyć, że organy ochrony konkurencji odmówią zgody na dokonanie przez nie koncentracji bądź stwierdzą, że działania spółek Grupy naruszają zasady wolnej konkurencji

dotyczące w szczególności nadużycie pozycji dominującej. W związku z powyższym organy ochrony konkurencji mogą zastosować sankcje karne, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

1.23. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSTĘPOWANIAMİ SĄDOWYMI LUB INNYMI POSTĘPOWANIAMİ POZASĄDOWYMI

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, spółki należące do Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych, administracyjnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1. WYNIKI FINANSOWE OSIĄGANE PRZEZ EMITENTA ZALEŻNE SĄ OD OGÓLNEJ KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ NA ŚWIECIE, A W SZCZEGÓLNOŚCI OD KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ W UNII EUROPEJSKIEJ

Na sytuację finansową Spółki mają wpływ czynniki makroekonomiczne o zasięgu światowym. Przemysł chemiczny jest dostawcą zarówno surowców, półproduktów, jak i produktów dla wielu innych branż. Blisko 70% sprzedaży branży chemicznej dostarczane jest do innych działów gospodarki, a tylko około 30% bezpośrednio do konsumentów. Zatem ogólna koniunktura gospodarcza na świecie wpływa na wyniki światowego sektora chemicznego. Z kolei gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, szczególnie w Unii Europejskiej. Ewentualne gwałtowne załamanie tej koniunktury może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Do istotnych krajowych czynników makroekonomicznych wpływających na sytuację całej gospodarki, a więc także sektora chemicznego, w tym na sytuację Spółki, należą między innymi: poziom i stopa wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wielkość siły nabywczej społeczeństwa. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może skutkować osłabieniem popytu na produkty Spółki i pogorszeniem jej wyników finansowych.

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel produktów, który minimalizuje ryzyko utraty źródła przychodów przy załamaniu się sprzedaży jednej z grup produktów. Spółka sprzedaje swoje produkty w Polsce, jak i za granicą, co ogranicza wpływ sytuacji makroekonomicznej dotyczącej jednego kraju na sprzedaż i rentowność Spółki.

W związku z trwającym na Ukrainie konfliktem zbrojnym Emitent dostrzega dodatkowe ryzyko wynikające ze skutków wprowadzenia obustronnych sankcji gospodarczych pomiędzy Rosją a krajami Europy i USA. W przypadku zaostrzenia konfliktu może dojść do znacznego ograniczenia lub zaprzestania dostaw surowców przez Rosję, co będzie miało wpływ na ograniczenie podaży surowców na rynku światowym, co tym samym może przełożyć się na istotny wzrost ich ceny. Jednocześnie zaostrzenie konfliktu może mieć wpływ na ograniczenie popytu na wyroby chemiczne na rynkach wschodnich, co tym samym może przełożyć się na istotny spadek ich ceny. Takie wydarzenia mogą skutkować dla Spółki gorszymi wynikami finansowymi w sytuacji, kiedy wyższe koszty produkcji nie będą mogły zostać przerzucone na ostatecznego odbiorcę produktów. Ponadto, niestabilność spowodowana konfliktem zbrojnym oraz gospodarczym prowadzić może do zerwania umów przez kontrahentów Spółki lub ograniczenia zamówień/dostaw z ich strony, co negatywnie wpłynie na sytuację finansową Emitenta. W czasie konfliktów zbrojnych dochodzi zwykle do załamania koniunktury, a taka sytuacja w Polsce lub w krajach, z których pochodzą dostawcy i odbiorcy Emitenta skutkować może dla Grupy PCC EXOL gorszymi wynikami finansowymi.

2.2. EMITENT NARAŻONY JEST NA NEGATYWNE KONSEKWENCJE ZMIAN W SYSTEMIE PODATKOWYM

Polski system podatkowy, będący jednym z głównych determinantów decyzji przedsiębiorstw, odznacza się dużą zmiennością. Wiele zapisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe

oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędów w swoich zeznaniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych przez organ podatkowy oraz przedsiębiorstwo, może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz na perspektywy rozwoju Emitenta.

2.3. EMITENT NARAŻONY JEST NA NEGATYWNE KONSEKWENCJE ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH

Częste zmiany przepisów oraz różnorakie ich interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta, jak również spowodować dezaktualizację planów dotyczących dalszej działalności. Ponadto wciąż trwa proces harmonizacji polskiego prawodawstwa z systemem prawa Unii Europejskiej. Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy Unii Europejskiej. Zmiany te mogą być przyczyną problemów wynikających bezpośrednio z braku jednolitej wykładni prawa. Ponieważ znajomość orzecznictwa sądów Unii Europejskiej nie jest w Polsce powszechna, a sądy RP nie zawsze je stosują, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony, jako niezgodny z prawem europejskim.

2.4. EMITENT NARAŻONY JEST NA RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Spółki Grupy narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych, w których rozliczany jest import i eksport, tj. EUR oraz USD.

W I kwartale 2016 roku ponad 50% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę do produkcji pochodziło z importu. Biorąc pod uwagę również zakupy towarów, materiałów i usług, za które Grupa płaci w PLN ale są kwotowane w walucie obcej, można przyjąć, że około 90% kosztów narażona jest na ryzyko kursowe. Sprzedaż eksportowa w okresie styczeń-marzec 2016 roku stanowiła blisko 55% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, przy czym również sprzedaż krajowa jest kwotowana w walucie obcej, w związku z tym można przyjąć, że około 95% sprzedaży jest narażona na ryzyko kursowe. Mechanizm, który Emitent wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (ofertowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwia klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty. Oprócz kosztów towarów i materiałów wykorzystywanych do produkcji, Grupa, w związku z posiadaniem spółek zagranicznych, ponosi koszty działalności bieżącej tych podmiotów w walutach obcych, co dotyczy kosztów zatrudnienia, kosztów wynajmu, mediów, podatków i opłat, etc.

Jednocześnie należy zaznaczyć, iż ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Grupy jak i część jej kosztów zależy od kursów walutowych, wahania kursowe walut częściowo się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Grupy zależy od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie.

Grupa zwykle narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też dopuszcza możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. Sporadycznie PCC EXOL S.A. wykorzystuje instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciąganie zadłużenia w tej walucie, Grupa dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR.

Do dnia 09.03.2016 Emitent częściowo finansował się pożyczką właścicielską. Zaciągnięta przez PCC EXOL S.A. pożyczka walutowa wyceniana była na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Spółka narażona była na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomnianą pożyczkę walutową, wyznaczając ją jako instrument zabezpieczający na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży

denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe. W wyniku zastosowania powyższych zasad rachunkowości zabezpieczeń Spółka na dzień 31.03.2016 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 1,0 mln zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od pożyczek walutowych). Kwota ta dotyczy instrumentów finansowych, które w całości wygasły 9 marca 2016 roku i będzie odniesiona do sprawozdania z dochodów w okresie, w którym pozycja zabezpieczana zostanie tam ujęta, głównie po dniu 31.12.2020 roku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających.

2.5. EWENTUALNY WZROST STÓP PROCENTOWYCH MOŻE SPOWODOWAĆ WZROST KOSZTÓW FINANSOWYCH GRUPY EMITENTA, A TYM SAMYM WPŁYNAĆ NEGATYWNIE NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ EMITENTA

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta są stronami umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym spółki te narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, m. in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

2.6. EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU, KTÓRY CHARAKTERYZUJE SIĘ SILNYMI WAHANIAMMI CEN 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.

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

W przypadku produktów masowych ceny surowców mają duży wpływ na wartość uzyskiwanych przychodów przez Grupę PCC EXOL. Istnieje ryzyko, iż wysokie ceny surowców mogą wpływać na obniżenie sprzedaży w związku z koniecznością rezygnacji przez spółki Grupy z nierentownych kontraktów. Ponadto, 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 Emitent 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, a jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. W sytuacji stosowania przez producentów spoza UE cen poniżej kosztów wytworzenia (ceny dumpingowe) Komisja Europejska celem ochrony rynku wspólnotowego może wprowadzić na te surowce cła antydumpingowe, co istotnie może wpłynąć na sytuację handlową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

2.7. EMITENT NARAŻONY JEST NA SILNĄ KONKURENCJĘ CENOWĄ ZE STRONY DUŻYCH KONCERNÓW EUROPEJSKICH, A TAKŻE PRODUCENTÓW OPERUJĄCYCH NA RYNKACH AZJATYCKICH

Znaczna część produktów Grupy PCC EXOL jest wytwarzana na skalę masową. Ich odbiorcami są między innymi producenci działający na rynkach europejskich, gdzie konkurencja jest bardzo duża. Rynkami docelowymi dla spółek Grupy są między innymi rynki Europy Środkowo-Wschodniej, charakteryzujące się większą dynamiką wzrostu przy mniejszej liczbie konkurentów w porównaniu do rynku w Europie Zachodniej. W przypadku produkcji środków powierzchniowo czynnych, istotne

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

W ocenie Spółki mogą również wzrosnąć moce produkcyjne konkurentów europejskich oraz światowych, w tym na rynkach azjatyckich. Znaczny wzrost podaży bez odpowiednio wysokiego wzrostu popytu może spowodować spadek cen produktów, a tym samym pogorszenie sytuacji finansowej Grupy PCC EXOL.

Jednocześnie strategią Emitenta jest systematyczny wzrost udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem, co pozwoli na uzyskiwanie wyższej rentowności prowadzonej działalności.

2.8. BRAK TOŻSAMOŚCI INTERESU AKCJONARIUSZA WIĘKSZOŚCIOWEGO Z INTERESEM SPÓŁKI

Podmiotem dominującym bezpośrednio w stosunku do Emitenta jest PCC SE. Opis charakteru kontroli został przedstawiony w pkt. 12.1. Prospektu. Zgodnie z normami prawa polskiego, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesem Spółki. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że brak decyzji lub negatywna decyzja dominującego akcjonariusza, związana z realizacją strategii Emitenta, może utrudnić osiągnięcie celów Spółki. Takie zaniechania lub decyzje dominującego akcjonariusza mogą istotnie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

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

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

2.9. RYZYKO POWIĄZAŃ Z PODMIOTAMI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC

Grupa Kapitałowa PCC EXOL, której struktura organizacyjna wskazana została w pkt. 7.1. Prospektu jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC opisanej w pkt. 7.2. Prospektu. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC oraz dostawy surowców i mediów przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC na rzecz spółek Grupy PCC EXOL, a także świadczenie na rzecz Grupy usług koniecznych dla wykonywania przez nią bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępnianiem sprzętu, a także spółek Grupy PCC Rokita, w zakresie dostaw mediów i korzystania z infrastruktury na terenie zakładu przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz obsługi w obszarze kadr i płac, księgowości, utrzymania ruchu, zarządzania odpadami, ochrony środowiska, dozoru technicznego, usług analitycznych.

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

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

3.1. EMITENT MOŻE NIE SPRECYZOWAĆ SPOSOBU WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI OBLIGACJI POSZCZEGÓLNYCH SERII

Na dzień sporządzenia Prospektu Podstawowego Emitent nie precyzuje sposobu wykorzystania wpływów z poszczególnych emisji Obligacji. Uzyskane środki zostaną przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.

Przed rozpoczęciem Oferty każdej serii Obligacji emitowanej w ramach I Programu Emisji Obligacji Emitent opublikuje Ostateczne Warunki Emisji dla danej serii. Jeżeli wpływy z danej emisji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, informacja na ten temat zostanie podana w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **A**, a inwestor będzie mógł zapoznać się z nimi przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

Emitent może również nie sprecyzować celu przeprowadzenia emisji danej serii, co może utrudnić inwestorom ocenę oferowanych Obligacji. W sytuacji gdy cele emisji będą inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonym ryzykiem, Emitent ujawni przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.

3.2. 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 Oferującym.

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 Oferującym, 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, 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 jej 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 stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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 Oferującym, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów.

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, 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 poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu 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 aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Zawieszenie lub odwołanie oferty może spowodować zamrożenie środków finansowych na określony czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.3. KONSEKWENCJE WYNIKAJĄCE Z NIEWŁAŚCIWEGO WYPEŁNIENIA FORMULARZA ZAPISU PONOSI INWESTOR

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje oferowane do objęcia w ramach I Programu Emisji Obligacji ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłaty w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu. Konsekwencją nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu będzie nieprzydzielenie Obligacji.

3.4. EMISJE OBLIGACJI POSZCZEGÓLNYCH SERII MOGĄ NIE DOJŚĆ DO SKUTKU

Emisja Obligacji poszczególnej serii może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Obligację danej serii. Natomiast jeśli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą określenie progu dojścia emisji do skutku, emisja może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku.

Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu z uwagi na opóźnienia w rejestracji Obligacji w KDPW, w przypadku jeśli złożony przez Emitenta wniosek o rejestrację Obligacji lub załączone do niego dokumenty nie spełniają warunków formalnych określonych w przepisach regulaminu KDPW i wymagają uzupełnienia lub poprawienia.

W powyższych przypadkach może nastąpić zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utrata potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.5. 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.

3.6. 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.

Jeśli emisja Obligacji poszczególnej serii dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do organizatora obrotu (odpowiednio GPW lub/i BondSpot) z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji danej serii do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst.

W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania obligacji z rynku regulowanego na alternatywny rynek obrotu, informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowanego przed dokonaniem przydziału obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty.

Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań (segment detaliczny lub / i segment hurtowy) Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.

Rozpatrując wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, zwłaszcza rentowność, płynność, zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Emitenta,
- perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządczych i nadzorczych Emitenta,
- warunki na jakich emitowane były instrumenty finansowe,
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w § 3 ust. 1 Regulaminu GPW tj.: dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru chyba, że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, do obrotu na oficjalnym rynku notowań dopuszczone mogą być obligacje, które spełniają łącznie poniższe warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- wnioskiem zostały objęte wszystkie obligacje tego samego rodzaju,
- łączna wartość nominalna obligacji objętych wnioskiem wyniosła co najmniej równowartość w złotych 200.000 euro.

Zgodnie z § 18 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być inne papiery wartościowe, w tym obligacje, jeżeli iloczyn ich liczby oraz prognozowanej ceny rynkowej, a w przypadku, gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro.

Zgodnie z par. 3 Regulaminu obrotu regulowanego rynku pozagiełdowego BondSpot dopuszczone do obrotu na rynku mogą być instrumenty finansowe o ile:

- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- dokument informacyjny, złożony został wraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu w terminie jego ważności
- ich łączna wartość nominalna wynosi, co najmniej 5.000.000 zł, chyba że dopuszczana jest kolejna emisja (seria) instrumentów dłużnych, oznaczona tym samym kodem w depozycie, co instrumenty dłużne będące w obrocie na rynku.

Celem notowania obligacji na rynku regulowanym emitent składa do Giełdy lub BondSpot wniosek o dopuszczenie dłużnych instrumentów finansowych do obrotu na Catalist. Zarząd Giełdy lub BondSpot może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji lub dokumentów niezbędnych dla podjęcia decyzji o dopuszczeniu lub wprowadzeniu obligacji do obrotu na Catalist.

Zgodnie z § 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem na dzień jego złożenia, podlegających oznaczeniu tym samym kodem ISIN, wynosi co najmniej 1.000.000 zł; wymogu tego nie stosuje się w przypadku wprowadzania do alternatywnego systemu dłużnych instrumentów finansowych, które mają być oznaczone tym samym kodem ISIN, co instrumenty już notowane.

Zgodnie z par. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. wprowadzone do obrotu na Rynku mogą być instrumenty dłużne, o ile:

- 1) został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane,
- 2) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- 3) w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- 4) wartość emisji liczona według wartości nominalnej instrumentów dłużnych wynosi co najmniej 5 mln złotych. BondSpot S.A. może również podjąć decyzję o wprowadzeniu do obrotu instrumentów dłużnych niespełniających niniejszego warunku.

Organizator Alternatywnego Systemu może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, w szczególności jeżeli uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

Emitent zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby Obligacje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, w najkrótszym możliwym terminie. Nie ma pewności, że wszystkie wymienione powyżej warunki zostaną spełnione w okresie ważności Prospektu i że Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na rynku Catalist.

3.7. EMITENT MOŻE NARUSZYĆ LUB ZOSTAĆ PODEJRZANY O NARUSZENIE PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ ORAZ W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE OBLIGACJI OFEROWANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM SKUTKIEM CZEGO KNF MOŻE NAKAZAĆ WSTRZYMANIE OFERTY LUB ZAKAZAĆ UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować na koszt emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może zastosować ww. środki także w przypadku, gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku, gdy KNF zastosuje wobec Emitenta sankcje opisane powyżej może to spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych inwestorów, a w przypadku objęcia przez inwestorów obligacji i zakazaniu przez KNF dopuszczenia obligacji na rynku regulowanym ograniczy to znacząco możliwość zbywania nabytych przez inwestorów obligacji Emitenta.

3.8. GPW MOŻE WSTRZYMAĆ DOPUSZCZENIE DO OBROTU LUB ROZPOCZĘCIE NOTOWAŃ OBLIGACJI SPÓŁKI

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub

rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.9. GPW MOŻE ZAWIESIĆ OBRÓT OBLIGACJAMI SPÓŁKI

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy, może zawiesić obrót papierami wartościowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3.10. NIEDOPEŁNIENIE LUB NIENALEŻYTE WYKONYWANIE PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA MOŻE SPOWODOWAĆ WYKLUCZENIE OBLIGACJI SPÓŁKI Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF Giełda Papierów Wartościowych wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Obligacji Spółki.

Na podstawie art. 96 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym przysługuje także Komisji, w przypadku stwierdzenia niewykonania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. Komisja przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Na podstawie art. 96 ust.1a Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym przysługuje także Komisji w przypadku gdy uczestnik oferty kaskadowej, o którym mowa w art. 15a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, dokonuje sprzedaży objętych lub nabytych papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, w swoim imieniu i na swój rachunek, w drodze oferty publicznej, na podstawie prospektu emisyjnego emitenta, bez pisemnej zgody tego emitenta.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,

- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

3.11. OBLIGACJE MOGĄ ZOSTAĆ WYKLUCZONE Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu może nastąpić, zgodnie z Rozdziałem V Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW, również w przypadku, gdy emitent nie wykonuje określonych obowiązków, do których należą m.in. obowiązki informacyjne, obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w ASO oraz obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych.

Na żądanie Komisji, Giełda bądź BondSpot S.A. jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 14 ust. 1 Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. BondSpot S.A. może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu na rynku:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Dodatkowo zgodnie z § 20b ust. 3 pkt. 3 jeśli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. BondSpot S.A. może wykluczyć instrumenty dłużne emitenta z obrotu na rynku.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. BondSpot S.A. wyklucza instrumenty dłużne z obrotu na Rynku:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

3.12. NOTOWANIA OBLIGACJI W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU MOGĄ ZOSTAĆ ZAWIESZONE

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora alternatywnego systemu.

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określonych w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda bądź BondSpot S.A. jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych

do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Na podstawie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, Giełda jako organizator alternatywnego systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Dodatkowo zgodnie z § 13 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. w przypadkach określonych w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie BondSpot S.A. zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. BondSpot S.A. może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 i § 20b ust. 5:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Zgodnie z § 14 ust. 3 BondSpot S.A. przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1.

Zgodnie z § 20b ust. 3 pkt. 2, jeśli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., BondSpot S.A. może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi emitenta. Zgodnie z § 20b ust. 5 do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1.

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich postanowień Regulaminu ASO.

3.13. NIEDOPEŁNIENIE LUB NIENALEŻYTE WYKONYWANIE PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA MOŻE SPOWODOWAĆ NAŁOŻENIE NA EMITENTA KARY FINANSOWEJ

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy emitent lub sprzedający nie dopełniają obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy:

- emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia oferty albo przerwania jej biegu, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz rozpoczęcia oferty, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent, sprzedający lub inne osoby i podmioty, za pośrednictwem których emitent lub sprzedający prowadzą akcję promocyjną, nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwania, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz prowadzenia akcji promocyjnej, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent, sprzedający lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego naruszają zakaz udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, o którym mowa w art. 53 ust. 10 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 1c Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku gdy emitent lub sprzedający prowadzi akcję promocyjną z naruszeniem art. 53 ust. 3–7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

3.14. WYCENA OBLIGACJI I PŁYNNOŚĆ OBROTU MOGĄ PODLEGAĆ WAHANIOM

Obrót obligacjami notowanymi na GPW i BondSpot wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. Kurs kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, obligatariusze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku. Notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Może to wynikać z polepszenia lub pogorszenia wyników działalności Emitenta, płynności na rynku obligacji, ogólnej koniunktury na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników ekonomicznych i politycznych. Ponadto, może okazać się, że płynność Obligacji będzie bardzo niska, co utrudni sprzedaż Obligacji po oczekiwanej przez obligatariusza cenie. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabędzie Obligacje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

3.15. BAZOWA STOPA OPROCENTOWANIA OBLIGACJI MOŻE ZNACZĄCO SIĘ ZMIENIAĆ

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie: stałe lub zmienne oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. 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, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

3.16. CENA OBLIGACJI OPROCENTOWANYCH WEDŁUG STOPY STAŁEJ MOŻE ULEGAĆ ZMIANIE W ZALEŻNOŚCI OD ZMIAN RYNKOWYCH STÓP PROCENTOWYCH

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie: stałe lub zmienne. Wartość Obligacji oprocentowanych według stopy stałej oraz ich cena na rynku wtórnym może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych. Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpływać na obniżenie ceny Obligacji w obrocie wtórnym poniżej wartości nominalnej Obligacji.

3.17. ZWIĘKSZANIE POZIOMU ZADŁUŻENIA LUB POGORSZENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY MOŻE MIEĆ PRZEŁOŻENIE NA ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO OBSŁUGI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OBLIGACJI

Spełnienie 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. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Spółki, a w konsekwencji ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Na dzień 31.03.2016 roku zobowiązania oprocentowane stanowiły około 36% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PCC EXOL oraz około 37% sumy bilansowej PCC EXOL S.A. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują znaczące zmiany w tej relacji, a na zobowiązania oprocentowane składają się głównie kredyty bankowe.

W opinii Emitenta na dzień sporządzenia Prospektu wskaźniki zadłużenia utrzymane są na takich poziomach, które zapewniają możliwość zwiększenia zadłużenia przy zachowaniu bezpieczeństwa wypłacalności Spółki. W przypadku ewentualnego nadmiernego wzrostu zobowiązań dłużnych istnieje ryzyko pogorszenia się płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi

zobowiązań z tytułu Obligacji, które są obligacjami niezabezpieczonymi. Do dnia zatwierdzenia Prospektu PCC EXOL S.A. nie emitował papierów dłużnych poza wewnątrzgrupowymi bonami dłużnymi (stanowiącymi wierzytelności pieniężne) w ramach programu optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE. Zobowiązania wynikające z tego tytułu zostały w całości spłacone.

CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNIE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1.1. WSKAZANIE ORAZ OŚWIADCZENIA WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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
Fax:	(71) 794-25-50; (71) 794-39-11
Adres poczty elektronicznej:	ir.exol@pcc.eu , zarzad_exol@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc-exol.eu , www.pccinvestor.pl

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Mirosław Siwirski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Mirosław Siwirski

Prezes Zarządu

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

1.2. PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W SPORZĄDZENIU PROSPEKTU EMISYJNEGO

1.2.1. DOM MAKLEPSKI 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
Fax:	Centrala: 33 812-84-01 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (32) 208-14-11
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.pl
Adres strony internetowej:	www.bdm.pl

W imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. działają:

Jacek Rachel	Prezes Zarządu
Janusz Smoleński	Wiceprezes Zarządu

Dom Maklerski BDM S.A. brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część II Czynniki ryzyka,
Część III Dokument rejestracyjny: pkt 1.2.1, 3, 5.2, 6, 8, 16, 17,
Część IV Dokument ofertowy: pkt 3.1, 4.6 – 4.9, 4.12, 5, 6, 7,
Moduł informacji dodatkowych – Zgoda udzielona zgodnie z art. 3 ust. 2 dyrektywy 2003/71/WE
Załączniki
oraz odpowiadających tym punktom elementów Podsumowania

**Oświadczenie osób działających w imieniu
Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna
stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzeniu których brał udział i za które jest odpowiedzialny Dom Maklerski BDM S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Jacek Rachel
Prezes Zarządu

Janusz Smoleński
Wiceprezes Zarządu

1.2.2. DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Królewska 57, Centrum Biurowe Biprostal, 30-081 Kraków
Telefon:	(12) 297-38-38
Fax:	(12) 297-38-39
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@ck-legal.pl
Adres strony internetowej:	www.ck-legal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz Radca Prawny

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część III Dokument Rejestracyjny: pkt: 5.1; 7; 10-12; 13.6; 14; 15.

Część IV Dokument Ofertowy: pkt: 4.1 – 4.6; 4.10 – 4.14 ; 7.

oraz odpowiadających tym punktom elementów Podsumowania

**Oświadczenie osób działających w imieniu
Doradcy Prawnego
stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Wojciech Chabasiewicz, działający w imieniu Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni, oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za które ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Wojciech Chabasiewicz

Radca Prawny

2. BIEGLI REWIDENCI

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2014 i 2015.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu za lata 2014 – 2015 jest Leszek Kramarczuk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 1920, działający w imieniu BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3355.

Nazwa (firma):	BDO Sp. z o. o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Telefon:	(22) 543-16-00
Fax:	(22) 543-16-00
Adres poczty elektronicznej:	office@bdo.pl
Adres strony internetowej:	www.bdo.pl

Skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej za lata 2014 i 2015, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostały zbadane przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3355 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Nazwa (firma):	BDO Sp. z o. o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Telefon:	(22) 543-16-00
Fax:	(22) 543-16-00
Adres poczty elektronicznej:	office@bdo.pl
Adres strony internetowej:	www.bdo.pl

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za lata 2014 i 2015 był Leszek Kramarczuk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 1920.

2.1. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, biegły rewident nie zrezygnował z badania sprawozdań finansowych Emitenta i nie został zwolniony.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe opracowane na podstawie rocznych zbadanych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za lata 2014-2015 oraz na podstawie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za I kwartał 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi.

Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Tabela. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Dane za okres 01.01.2016-31.03.2016 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	132 980	131 545
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 471	20 613
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 289	7 946
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 623	4 030
Zysk (strata) netto	5 175	3 134
dane w tys. zł	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	515 143	522 594
Aktywa trwałe	382 690	386 868
Aktywa obrotowe	132 452	135 726
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	274 514	283 825
Zobowiązania długoterminowe	171 240	178 623
Zobowiązania krótkoterminowe	103 273	105 202
Kapitał własny	240 629	238 769
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	172 484
dane w tys. zł	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przepływy pieniężne netto z dz.operacyjnej	-2 954	17 131
Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej	-759	-6 697
Przepływy pieniężne netto z dz.finansowej	-1 505	-10 969
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 949	9 255
wskaźniki finansowe	I kwartał 2016	I kwartał 2015
marża brutto ze sprzedaży	17,7%	15,7%
marża EBITDA	8,9%	7,9%
marża EBIT	7,0%	6,0%
marża netto	3,9%	2,4%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,53	0,54
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	0,36	0,36
wskaźnik dług netto/EBITDA	4,3	6,1

Źródło: Emitent

Dane za okres 01.01.2015-31.12.2015 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	514 848	511 032
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	79 048	62 608
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 432	18 925
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 980	5 797
Zysk (strata) netto	14 745	4 026
dane w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	522 594	521 980
Aktywa trwałe	386 868	381 068
Aktywa obrotowe	135 726	140 912
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	283 825	301 600
Zobowiązania długoterminowe	178 623	212 633
Zobowiązania krótkoterminowe	105 202	88 967
Kapitał własny	238 769	220 380
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484	172 484
dane w tys. zł	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 694	39 364
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 782	-9 389
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 219	-26 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 418	9 689
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	172 484	172 484
Podstawowy zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,09	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,38	1,28
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	0,01	0,03
wskaźniki finansowe	2015	2014
marża brutto ze sprzedaży	15,4%	12,3%
marża EBITDA	7,8%	5,6%
marża EBIT	5,9%	3,7%
marża netto	2,9%	0,8%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,54	0,58
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	0,36	0,40
wskaźnik dług netto/EBITDA	4,2	6,7

Źródło: Emitent

Na wyniki Grupy PCC EXOL uzyskane w okresie od stycznia do marca 2016 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- wyższy udział sprzedaży produktów specjalistycznych, które charakteryzują się wyższą marżą brutto ze sprzedaży w porównaniu do produktów masowych,

- kontynuacja wdrożonej optymalizacji działań w ramach polityki handlowej i zakupowej, mającej między innymi na celu zwiększenie rentowności produktów masowych poprzez dywersyfikację źródeł dostaw surowców i ciągłe dążenie do uzyskiwania najbardziej korzystnych cen głównych surowców na rynku

Działalność finansowa:

- na niższe ujemne saldo z działalności finansowej uzyskane w okresie styczeń-marzec 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku wpływ miały przede wszystkim niższe straty z tytułu różnic kursowych.

4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością zostały przedstawione w Części II niniejszego Prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. 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 art. 1 Statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: PCC EXOL S.A.

5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Emitent, jako spółka akcyjna został wpisany w dniu 16.05.2008 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy KRS. W związku ze zmianą właściwości miejscowej Wydziału VI Gospodarczego KRS, na dzień sporządzenia Prospektu sądem właściwym dla Emitenta jest IX Wydział Gospodarczy KRS Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu. Emitent zarejestrowany jest pod numerem KRS 0000306150.

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMIENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku zawiązania spółki akcyjnej PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym, zgodnie z Aktem Notarialnym z dnia 26.03.2008 r., sporządzonym przez Asesora Notarialnego Marka Wyparta z Kancelarii Notariusza Wojciecha Kamińskiego we Wrocławiu, Rep A 5041/2008 oraz wskutek wpisu w dniu 16.05.2008 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy KRS.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ, SIEDZIBA ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

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
Fax:	(71) 794-25-50, (71) 794-39-11
Adres poczty elektronicznej:	ir.exol@pcc.eu, zarząd_exol@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc-exol.eu, www.pccinwestor.pl
REGON:	020716361
NIP:	988-02-67-207
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

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Data	Istotne zdarzenia
wrzesień 1945 r.	Przejęcie przez władze miasta Brzeg Dolny poniemieckich zakładów "Anorgana".
czerwiec 1947 r.	Nadanie zakładom nowej nazwy – „Rokita”.
1949 r.	Utworzenie Nadodrzańskich Zakładów Przemysłu Organicznego „Rokita”, na mocy zarządzenia Centralnego Zarządu Przemysłu Chemicznego w Łodzi.
Lata 60.	Rozpoczęcie produkcji niejonowych środków powierzchniowo czynnych na obecnej wytwórni Etoksyłacja I.
Lata 70.	Modernizacje i inwestycje zwiększające zdolności produkcyjne.
1989 r.	Uruchomienie pierwszej wytwórni anionowych środków powierzchniowo czynnych – obecnie wytwórnia Siarczanowane I.
1 kwiecień 1992 r.	Przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa o nazwie Zakłady Chemiczne Rokita Spółka Akcyjna.
wrzesień 1995 r.	Przejęcie 60% akcji PCC Rokita SA przez Narodowe Fundusze Inwestycyjne.
1997 r.	Przeprowadzenie restrukturyzacji PCC Rokita SA w wyniku dostosowania strategii firmy do wymagań rynkowych. Zmiana modelu organizacyjnego Spółki w oparciu o model Business Units. Powstanie Kompleksów Produkcyjno-Handlowych oraz Centrum Zarządzania z Kompleksem Środków Powierzchniowo Czynnych i Kompleksem Chemii Specjalistycznej łącznie.
październik 2002 r.	Nabycie przez niemiecką Grupę PCC AG (Petro Carbo Chem GmbH) ok. 33% akcji PCC Rokita SA od Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast S.A.
2003 r.	Uzyskanie przez PCC AG większościowego pakietu akcji Zakładów Chemicznych Rokita S.A. (50,32%).
kwiecień 2003 r.	Połączenie Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych oraz Kompleksu Chemii Specjalistycznej w jeden Kompleks Środków Powierzchniowo

Data	Istotne zdarzenia
	Czynnych.
28 grudzień 2004 r.	Zakup dodatkowych 25% akcji Zakładów Chemicznych Rokita S.A. przez firmę PCC AG, która staje się właścicielem 88% akcji.
17 luty 2005 r.	Zmiana firmy, pod którą Zakłady Chemiczne Rokita S.A. prowadzą działalność na PCC Rokita SA.
marzec 2005 r.	Zwiększenie zaangażowanie kapitałowego PCC AG w PCC Rokita SA do 90 % akcji.
kwiecień 2006 r.	Wydzielenie z PCC Rokita SA produkcji formulacji dla przemysłu lekkiego i ciężkiego w osobną spółkę "Tensis" Sp. z o.o.
styczeń 2007 r.	Wydzielenie z Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych produkcji środków fosforopochodnych i naftalenopochodnych w odrębny Kompleks Chemii Fosforu, jako niezależnej jednostki biznesowej.
marzec 2008 r.	Powołanie i formalne zarejestrowanie w maju 2008 spółki PCC EXOL S.A.
lipiec 2008 r.	Oficjalne otwarcie w Brzegu Dolnym nowej instalacji Siarczanowane II, czterokrotnie zwiększającej zdolności produkcyjne anionowych środków powierzchniowo czynnych.
kwiecień 2011 r.	Ukończenie inwestycji wytwórni niejonowych środków powierzchniowo czynnych w Płocku (Etoksyłacja II). Rozpoczęcie produkcji środków powierzchniowo czynnych przez PCC EXOL S.A.
maj 2011 r.	Oficjalne otwarcie wytwórni niejonowych środków powierzchniowo czynnych w Płocku.
31 październik 2011 r.	Wniesienie aportem Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (KA) z PCC Rokita SA do PCC EXOL S.A.
kwiecień 2012 r.	Nabycie przez PCC SE akcji PCC EXOL S.A.
27 czerwiec 2012 r.	Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z publiczną ofertą akcji serii C2 oraz akcji serii D oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii oraz praw do akcji serii D Emitenta.
3 sierpień 2012	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji serii C2 i praw do akcji serii D.
31 grudzień 2012 r.	Zarejestrowanie spółki zależnej PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja).
28 styczeń 2013 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont, USA od spółki dominującej PCC SE.
1 październik 2013 r.	Uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Podstrefy Brzeg Dolny Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK” Sp. z o.o.
15 styczeń 2015 r.	Nabycie 100% udziałów w Tensis Sp. z o.o. od PCC Rokita SA.
11 styczeń 2016 r.	Podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki o połączeniu PCC EXOL S.A. z Tensis Sp. z o.o.
1 luty 2016 r.	Połączenie Tensis Sp. z o.o. z PCC EXOL S.A.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej poniesionych na wartości niematerialne i prawne, rzeczowy majątek trwały, jak i inwestycje kapitałowe przeprowadzone w okresie od 1 stycznia 2016 roku do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

Tabela. Nakłady w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego
	tys. zł
Wartości niematerialne	0
Rzeczowe aktywa trwałe	436,6
Budynki i budowle	15,0
Urządzenia techniczne i maszyny	400,0
Pozostałe środki trwałe	21,6
Inwestycje kapitałowe	0
Razem nakłady poniesione	436,6

Źródło: Emitent

W prezentowanym okresie Emitent przeprowadzał inwestycje związane z pracami budowlanymi, nabyciem maszyn i urządzeń technicznych oraz pozostałych środków trwałych. Wydatki dotyczyły m.in. następujących zadań:

- zwiększenie zdolności instalacji do produkcji betain w ramach rozbudowy wytwórni Etoksylatów I w Brzegu Dolnym,
- rozbudowa bazy magazynowej na instalacji Etoksylatów II w Płocku – etap opracowania dokumentacji,
- przebudowa instalacji i obiektów budowlanych Etoksylaty Brzeg Dolny
- pozostałe inwestycje mające charakter odtworzeniowy.

Wydatki inwestycyjne zostały sfinansowane ze środków własnych.

5.2.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ W PRZYSZŁOŚCI

Zamierzenia inwestycyjne Emitenta związane są z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności i obejmują kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny Emitenta na lata 2016 – 2020 obejmuje projekty o łącznej wartości około 30 mln zł. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji.

Tabela. Zestawienie planowanych zadań inwestycyjnych Emitenta

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Budowa instalacji do produkcji glicynianów i instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych	2018	planowana

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Zbiorniki magazynowe, w tym:		
Wykonanie i montaż zbiorników magazynowych kwasoodpornych na instalacji Siarczanowane II	2019-2020	do zrealizowania
Montaż 2 zbiorników wraz z infrastrukturą na instalacji Etoksylatów w Płocku	2017	w trakcie realizacji
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne, w tym:		
Przebudowa i modernizacja obiektów budowlanych oraz instalacji technologicznych, aparatów i urządzeń produkcyjnych na instalacji Siarczanowane I	2018	w trakcie realizacji
Rozbudowa i modernizacja instalacji technologicznych oraz aparatów i urządzeń produkcyjnych na instalacji Siarczanowane II	2018	w trakcie realizacji
Wymiana rozdzielni i systemu zasilania elektrycznego oraz uzupełnienie i modernizacja wyposażenia aparatury kontrolno-pomiarowej w dwóch obiektach produkcyjnych	2019-2020	do zrealizowania
Przebudowa i modernizacja obiektów budowlanych oraz instalacji technologicznych, aparatów i urządzeń produkcyjnych w wytwórni Etoksylatów Brzeg Dolny	2018	w trakcie realizacji
Pozostałe zakupy inwestycyjne	2016-2018	w trakcie realizacji

Źródło: Emitent

Tabela. Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych Emitenta

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Budowa instalacji do produkcji glicynianów i instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych	Inwestycja ma na celu rozbudowę i zwiększenie zdolności produkcyjnych istniejącej Wytwórni Etoksylacji o 15 tys. ton rocznie. W wyniku jej realizacji powstaną dwie nowe instalacje: jedna dedykowana do produkcji specjalistycznych surfaktantów aminokwasowych – instalacja glicynianów, druga – instalacja do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych - do produkcji kopolimerów blokowych tlenku etylenu i tlenku propylenu oraz alkoksylowanych alkoholi. Realizacja inwestycji pozwoli na produkcję wyrobów z grupy specjalistycznych składników kosmetycznych, jak i wyrobów dedykowanych takim branżom przemysłowym jak: detergenty, mycie i czyszczenie przemysłowe, obróbka metalu, produkcja papieru, włókiennictwo i tekstylia oraz wiele innych. W efekcie możliwe będzie zaspokojenie większego zapotrzebowania klientów na wyroby produkowane przez Emitenta oraz wprowadzenie do oferty nowych wyrobów oraz budowanie potencjału do dalszego rozwoju produktowego Spółki.
Zbiorniki magazynowe	W celu zapewnienia odpowiedniej elastyczności sprzedaży przy wzroście asortymentu sprzedaży, PCC EXOL S.A. planuje rozbudowę bazy magazynowej, w tym: - wykonanie i montaż zbiorników magazynowych na instalacji Siarczanowane II; - montaż 2 zbiorników wraz z infrastrukturą na instalacji Etoksylatów w Płocku.
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	Pozostałe inwestycje mają charakter odtworzeniowy. Wydatki planowane są w związku z: - przebudową i modernizacją obiektów budowlanych oraz instalacji technologicznych, aparatów i urządzeń produkcyjnych na instalacji Siarczanowane I oraz II; - wymianą rozdzielni i systemu zasilania elektrycznego oraz uzupełnieniem i modernizacją wyposażenia aparatury

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
	kontrolno-pomiarowej w dwóch obiektach produkcyjnych; - przebudową i modernizacją obiektów budowlanych oraz instalacji technologicznych, aparatów i urządzeń produkcyjnych w wytwórni Etoksylatów w Brzegu Dolnym; - adaptacją części przestrzeni laboratoryjnej na specjalistyczną pracownię badawczą przeznaczoną do testów aplikacyjnych nowych produktów dedykowanych do branży farb i lakierów. Modernizacja zakłada również zakup nowoczesnego i specjalistycznego sprzętu badawczego. W celu zwiększenia bezpieczeństwa technicznego instalacji produkcyjnych istnieje konieczność wymiany urządzeń oraz uzupełnienia instalacji w zakresie aktualnych wymagań technicznych.

Źródło: Emitent

Powyższy plan nakładów inwestycyjnych obejmuje zarówno projekty zatwierdzone do realizacji, jak również przedsięwzięcia o charakterze wstępnym, dla których istnieje możliwość przesunięcia w czasie całości lub części nakładów oraz projekty o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji. Ostateczny okres realizacji oraz zakres rzeczowy tych zadań uzależniony będzie m.in. od dostępności źródeł finansowania.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW NIEZBĘDNYCH DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ, O KTÓRYCH MOWA W PKT 5.2.2

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

- środki własne, generowane w ramach bieżącej działalności Emitenta i całej Grupy Kapitałowej,
- kredyty (zawarte przez Emitenta, istotne dla jego działalności umowy kredytów przedstawione zostały w pkt. 15 Części III Prospektu Dokument Rejestracyjny),
- obligacje emitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji.

Specjalna Strefa Ekonomiczna

Od 1 stycznia 2016 roku Emitent korzysta ze zwolnienia podatkowego w podatku CIT ze względu na spełnienie warunków wynikających z zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka będzie korzystała ze zwolnienia do dnia wykorzystania puli zwolnienia określonej w zezwoleniu, czyli kwoty 5,6 mln zł, ale nie dłużej niż do dnia funkcjonowania Specjalnej Strefy Ekonomicznej, czyli do 31 grudnia 2026 r.

Tabela. Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródło finansowania
Budowa instalacji do produkcji glicynianów i instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne obligacje
Zbiorniki magazynowe	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne obligacje
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne obligacje

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

PCC EXOL S.A. zajmuje znaczącą pozycję w zakresie produkcji surfaktantów w Polsce. Jest również wiodącym producentem w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej. Spółka oferuje ponad 300 różnych produktów i formułacji przemysłowych znajdujących zastosowanie m.in. w następujących branżach:

- środki higieny osobistej i kosmetyki,
- detergenty,
- czyszczenie i mycie przemysłowe,
- tworzywa sztuczne,
- farby, lakiery i kleje,
- obróbka metalu,
- przemysł budowlany,
- przemysł wydobywczy i wiertniczy,
- przemysł celulozowo-papierniczy,
- przemysł włókienniczy i garbarski,
- przemysł agrochemiczny.

Po połączeniu z Tensis Sp. z o.o., które miało miejsce na początku 2016 roku, PCC EXOL S.A. poszerzyła ofertę w zakresie m.in. formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego. Produkty te mają zastosowanie w garbarstwie, włókiennictwie oraz w przemyśle wydobywczym i agrochemicznym. Przewiduje się, że połączenie podmiotów pozwoli na osiągnięcie synergii operacyjnych, organizacyjnych i kosztowych, w tym między innymi: umocnienie pozycji rynkowej Spółki poprzez powstanie jednego podmiotu gospodarczego prowadzącego działalność na terenie Polski, uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy PCC EXOL i zwiększenie efektywności jej działania oraz uproszczenie struktur zarządczych i nadzorczych.

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 Formułacji Przemysłowych. Obecny potencjał produkcyjny wszystkich wytwórni Spółki wynosi ok. 117 tys. t/r w zależności od portfolio produktowego.

Wytwórnia Etoksylacji I, znajdująca się w Brzegu Dolnym, powstała w latach 60 ubiegłego wieku według projektu i technologii Nadodrzańskich Zakładów Przemysłu Organicznego „Rokita” i jest najstarszą instalacją Spółki. W skład wytwórni wchodzi różnego typu i wielkości reaktory, co pozwala na wytwarzanie szerokiego asortymentu produktów. W skład wytwórni wchodzi instalacja etoksylacji, alkanoloamidów oraz betain, o łącznej zdolności produkcyjnej około 40 tys. t/r (w zależności od asortymentu).

Wytwórnia Siarczanowane I również umiejscowiona w Brzegu Dolnym, powstała w roku 1989 na licencji zakupionej od włoskiej firmie Mazzoni (obecnie Ballestra), a jej zdolności produkcyjne wynoszą 10 tys. t/r. W 2015 roku została przeprowadzona modernizacja wytwórni, która polegała na dostosowaniu zakładu do produkcji soli amonowych. Pozwoliło to Spółce na wprowadzenie do produkcji nowych wyrobów, między innymi Rosulfanu A czy Rosulfanu L/PH, mających zastosowanie przede wszystkim w branży kosmetycznej. Jednocześnie rozwinięto bazę magazynową wytwórni.

W 2008 roku w Brzegu Dolnym została oddana do użytku kolejna wytwórnia - Siarczanowane II, o trzykrotnie większej zdolności produkcyjnej niż wytwórnia Siarczanowane I, także na bazie licencji Ballestry. Zdolności produkcyjne tej wytwórni wynoszą 30 tys. t/r i wykorzystywane są głównie do produkcji surfaktantów masowych.

Poziom techniczny obu wytwórni siarczanowania umożliwia produkcję wyrobów o jakości i parametrach wymaganych przez uznanych na rynku producentów proszków i płynów do prania, środków chemii gospodarczej i kosmetyków.

W kwietniu 2011 roku została oddana do użytku wytwórnia etoksylacji w Płocku (Etoksylacja II). Wytwórnia ta przeznaczona jest do produkcji najwyższej jakości produktów specjalistycznych, a jej elastyczność pozwala na otrzymywanie szerokiego portfolio surfaktantów, w zależności od potrzeb odbiorców. Aktualna zdolność produkcyjna to 30 tys. t/rok z możliwością rozbudowy do 60 tys. t/rok. Wytwórnia powstała w sąsiedztwie koncernu petrochemicznego PKN Orlen, co umożliwia dostarczanie jednego z głównych surowców, tj. tlenu etylenu, rurociągiem bezpośrednio od producenta (PKN Orlen). Taka lokalizacja zakładu istotnie zmniejsza koszty i czas transportu kluczowego surowca oraz ryzyko związane z transportem niebezpiecznej substancji. Niemniej jednak ryzyko w transporcie nie zostało całkowicie wyeliminowane, ponieważ Spółka wykorzystuje tlenek etylenu, kupowany od PKN Orlen oraz innych dostawców, również w wytwórni w Brzegu Dolnym. Obecny potencjał produkcyjny wszystkich wytwórni Spółki wynosi ok. 117 tys. t/r w zależności od portfolio produktowego.

Wytwórnie Etoksylacji I i II umożliwiają produkcję surfaktantów stanowiących zarówno wyroby gotowe, jak i półprodukty do dalszego przetwarzania w wytwórniach Siarczanowane I i Siarczanowane II. Uruchomienie wytwórni w Płocku (Etoksylacja II) i przejęcie części produkcji etoksylatów masowych z wytwórni Etoksylacji I w Brzegu Dolnym pozwoliło na rozwój specjalistycznych produktów do aplikacji przemysłowych w wytwórni w Brzegu Dolnym (produkty niskopienne, antypienne i oparte na alkoholach syntetycznych) oraz na zwiększenie mocy wytwórczych.

Wytwórnia Formulacji Przemysłowych powstała w drugiej połowie lat 70-tych ubiegłego wieku według projektu i technologii ówczesnych Nadodrzańskich Zakładów Przemysłu Organicznego „Rokita”. W okresie kwiecień 2006 – styczeń 2016 wytwórnia działała w strukturach spółki Tensis Sp. z o.o., a po połączeniu tego podmiotu z Emitentem, produkcja prowadzona jest przez PCC EXOL S.A. W skład wytwórni wchodzi instalacje: kwaterizacji i natłustek, estryfikacji oraz mieszanek, o łącznej zdolności produkcyjnej 7 tys. t/r (w zależności od produkowanego asortymentu).

Asortyment wytwórni jest bardzo szeroki. Produkowane na niej wyroby trafiają do wielu gałęzi przemysłu, np.: wydobywczego, garbarstwa, włókienniczego, chemii gospodarstwa domowego, do pożarnictwa jako syntetyczne pianotwórcze środki gaśnicze, górniczego, papierniczego, rolnictwa, budownictwa, maszynowego oraz farb i lakierów.

Spółka wytwarza zarówno środki o charakterze masowym, jak również wyroby specjalistyczne, nierzadko na indywidualne zamówienia klientów, w oparciu o ich szczególne wymagania oraz specjalnie dopasowane parametry. Do grona odbiorców Spółki należą między innymi wiodące międzynarodowe koncerny, działające zarówno w branży detergentów, środków higieny osobistej i kosmetyków jak i w innych gałęziach przemysłu. Do grupy strategicznych klientów PCC EXOL S.A. każdego roku dołączają kolejne, prężnie działające międzynarodowe firmy, reprezentujące różne branże przemysłowe.

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski, przychody ze sprzedaży osiągnięte na tym rynku stanowiły ponad połowę przychodów Grupy za 2015 rok (52%). Ważnymi rynkami zbytu są także kraje Europy Zachodniej, Europy Środkowo-Wschodniej (odpowiednio 16% i 10% skonsolidowanych przychodów za 2015 rok) oraz USA, gdzie swoje produkty sprzedaje głównie spółka zależna PCC Chemax. Pozostałymi regionami sprzedaży są Bliski Wschód i Afryka.

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),
- antypienne (redukcja piany),
- solubilizujące (zwiększanie rozpuszczalności substancji),
- emulgujące (np. łączenie oleju z wodą),
- deemulgujące (np. separacja wody od oleju).

Produkty oferowane przez Spółkę można podzielić na dwie główne grupy:

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

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

- anionowe,
- niejonowe,
- kationowe,
- amfoteryczne.

PCC EXOL S.A. specjalizuje się w produkcji wszystkich tych grup środków powierzchniowo czynnych, a dodatkowo wykorzystuje ich specyficzne właściwości, komponując formułacje, będące specjalistycznymi mieszaninami, pod konkretne zastosowanie klienta.

Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach

Surfaktanty przeznaczone na rynek detergentów i kosmetyków to w dużej mierze wyroby o charakterze masowym, które ze względu na właściwości myjąco-czyszczące mają zastosowanie w produktach chemii gospodarczej (proszki i płyny piorące, płyny do mycia naczyń i inne detergenty) oraz w środkach higieny osobistej (szampony, żele pod prysznic, płyny do kąpieli, mydła w płynie i inne).

Coraz większa konkurencja na rynku surfaktantów wymaga podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, celem dostosowania ich do nowych trendów wytyczanych przez liderów w branży. Od 2014 roku Emitent intensywnie pracuje nad rozwojem oferty specjalistycznych wyrobów skierowanych na rynek detergentów i kosmetyków, w związku z tym w III kwartale 2015 roku Spółka ukończyła proces doposażenia instalacji produkcyjnej surfaktantów anionowych. Pozwoliło to na rozwinięcie produkcji o nowe wyroby z grupy soli amonowych siarczanowanych alkoholi tłuszczowych (Ammonium Lauryl Sulphate - ALS). Są to produkty myjące zawierające w swoim składzie sole amonowe, które w porównaniu do obecnie szeroko stosowanych soli sodowych, wykazują obniżone właściwości drażniące i wysuszające skórę, przez co charakteryzują się zmniejszonym ryzykiem wystąpienia reakcji alergicznych. Produkt wprowadzany do oferty PCC EXOL S.A. pod nazwą handlową Rosulfan A, używany jest jako składnik formułacji z grupy środków higieny osobistej i znajduje zastosowanie jako składnik preparatów przeznaczonych do pielęgnacji delikatnej skóry dzieci oraz osób ze szczególnie wrażliwą, skłoną do podrażnień skórą. Oprócz właściwości myjących produktu Rosulfan A, istotne jest również jego zastosowanie w branży mycia przemysłowego czy polimeryzacji emulsyjnej, dlatego uważa się, iż projekt wdrożenia ALS jest elementem procesu rozwojowo-innowacyjnego firmy PCC EXOL S.A., związanym z poszerzaniem grupy specjalistycznych i łagodnych surfaktantów.

W 2015 roku Spółka zakończyła również prace rozbudowy instalacji do produkcji betain (surfaktantów z grupy amfoterycznych). Modernizacja instalacji umożliwiła zwiększenie mocy produkcyjnych oraz produkcję betain spełniających najwyższe światowe standardy w zakresie jakości i bezpieczeństwa składników. Produkty z tej grupy wykorzystywane są przede wszystkim w branży kosmetycznej.

Najważniejsze właściwości surfaktantów stosowanych w detergentach i kosmetykach to:

- funkcja detergencyjna (usuwanie zabrudzeń),
- doskonała pianotwórczość i zwilżalność,

- zdolność budowania lepkości formulacji,
- solubilizujące (zwiększanie rozpuszczalności substancji),
- emulgujące (np. łączenie oleju z wodą),
- współdziałanie z innymi rodzajami surfaktantów,
- wysoka biodegradowalność (rozkład surfaktantów w środowisku),
- właściwości dyspergujące (zawieszanie cząstek stałych w cieczy),
- właściwości antyelektrostatyczne (zmięczające, 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 detergentów i kosmetyków to:

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

Główne grupy wyrobów Spółki przeznaczone do produkcji detergentów i kosmetyków to:

Sulforokanole – stanowiące największą grupę anionowych środków powierzchniowo czynnych produkowanych przez Spółkę. Są to produkty o najniższej zawartości zanieczyszczeń np. dioksanów czy konserwantów oraz produkty pod specjalne wymagania użytkowe klientów, stosowane w większości detergentów i środków higieny osobistej.

Kwas ABS i ABSNa – podstawowy składnik detergentów piorących.

Rosulfany – produkty oparte na naturalnym alkoholu tłuszczowym, podstawowe składniki środków higieny osobistej, w tym szamponów i past do zębów.

Sulfobursztyniany – grupa anionowych surfaktantów, będących pochodnymi estrów, odznaczających się wyjątkowo łagodnym działaniem myjącym w formulacjach kosmetycznych.

Rokaminy serii K – łagodne surfaktanty amfoteryczne o wysokiej czystości i łagodnym działaniu na skórę, stosowane w dobrej jakości detergentach i środkach higieny osobistej. W ofercie Spółki znajdują się zarówno produkty o standardowej oraz podwyższonej koncentracji.

Rokacety HR – etoksylogowane oleje naturalne stosowane jako solubilizatory w formulacjach kosmetycznych.

EXOcare PC60 – skoncentrowana mieszanina anionowych, amfoterycznych i niejonowych środków powierzchniowo czynnych, będąca bazą do produkcji szamponów i żeli do mycia ciała.

EXOalc 1698 i 1618 – bazy olejowe do produkcji białej kosmetyki np. odżywek do włosów.

Rokanole z serii T, serii O, serii D – środki z grupy etoksylogowanych alkoholi znajdujące zastosowanie przede wszystkim jako emulgatory w kosmetykach do pielęgnacji skóry i włosów.

Rokanole serii L, serii NL, serii DB – środki z grupy etoksylogowanych alkoholi, składniki typu niejonowego stosowane w produkcji detergentów piorących oraz do czyszczenia twardych powierzchni.

Rokamidy – pochodne olejów naturalnych, stosowane jako surfaktanty pomocnicze w formulacjach detergentowych i higieny osobistej.

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych

Oprócz rozległego zastosowania w produkcji detergentów i kosmetyków, produkty wytwarzane przez Spółkę znajdują szerokie przeznaczenie także w różnorodnych, specjalistycznych gałęziach przemysłu (produkty chemiczne dla włókiennictwa, specjalistyczne produkty myjące i czyszczące, dodatki do polimerów, produkty do obróbki metali, dodatki do agrochemikaliów i wiele innych).

Przez ostatnie 3 lata Emitent intensyfikuje działania w obrębie rozbudowy portfolio produktowego skierowanego do zastosowań przemysłowych. Dzięki ciągłej współpracy z odbiorcami na poziomie technicznym, a także rozbudowie działu badawczo-rozwojowego, możliwe jest stałe wprowadzanie nowych, zaawansowanych technicznie i technologicznie wyrobów. W ostatnim czasie Spółka skoncentrowała się przede wszystkim na rozbudowie portfolio wyrobów niskopiennych oraz antypiennych, które zyskują coraz większą popularność zarówno wśród klientów z branży mycia

instytucjonalnego, jak i przemysłowego oraz odbiorców produkujących środki antypienne do przemysłu włókienniczego, spożywczego czy fermentacyjnego.

Do najważniejszych właściwości grupy wyrobów przeznaczonych do zastosowań przemysłowych należą:

- doskonałe właściwości detergentyjne,
- zdolność do obniżania napięcia powierzchniowego,
- odporność na twardą wodę,
- optymalne zdolności pianotwórcze, zwilżające i emulgujące, w zależności od rodzaju zastosowania,
- właściwości dyspergujące.

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 – środki zwilżające, 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 – pestycydów i adjuwantów,
- środki spieniające do płyt kartonowo-gipsowych,
- emulgatory w produkcji polimerów,
- składniki domieszek do betonu,
- składniki środków gaśniczych.

Największe znaczenie wśród produktów Spółki do zastosowań przemysłowych mają:

Rokanole – pochodne alkoholi tłuszczowych, stanowiące największą grupę produktową wśród związków niejonowych wytwarzanych przez Spółkę. Ze względu na różnorodność surowców używanych w procesach produkcji, jak i wykorzystanie różnych technologii, wytwarzane produkty posiadają właściwości dobrane do konkretnej funkcji aplikacyjnej. Przykładem mogą być tu między innymi przemysł tekstylny, metalurgiczny, profesjonalne środki do czyszczenia instytucjonalnego i wiele innych.

Rokanole LP – pochodne alkoholi tłuszczowych o właściwościach niskopiennych stosowane między innymi w detergentach do zmywarek czy profesjonalnych środkach czyszczących.

Rokafenole – surfaktanty pochodzenia syntetycznego stosowane w obiegach zamkniętych w przemyśle obróbki metali oraz jako emulgatory w produkcji polimerów.

Rosulfan D, Sulforokanol N232P – specjalistyczne surfaktanty stosowane jako dodatki spieniające przy produkcji płyt kartonowo-gipsowych.

Sulforokanole L – surfaktanty anionowe wykorzystywane jako składniki domieszek do betonów oraz jako emulgatory do procesów polimeryzacji emulsyjnej, np. w produkcji kauczuku syntetycznego oraz baz farbiarskich.

Kwas ABS i ABSNa30 – emulgatory do produkcji syntetycznego kauczuku.

Rokacety S – pochodne kwasów tłuszczowych, emulgatory stosowane głównie jako składniki cieczy obróbczych metali.

Rokacety R – pochodne oleju rycynowego stosowane głównie jako emulgatory w przemyśle agrochemicznym.

Rokaminy – pochodne amin tłuszczowych, stosowane zarówno w agrochemikaliach jak i profesjonalnych środkach czyszczących o działaniu antykorozyjnym.

Rokaminy SRK – kationowe związki powierzchniowo czynne stosowane jako środki antyelektrostatyczne.

Polikole – produkty o właściwościach hydrofilowych i rozpuszczalnikowych stosowane jako dodatek np. w przemyśle farb i lakierów.

Rokamery – kopolimery blokowe tlenu etylenu i tlenu propylenu, stosowane głównie jako składniki środków antypiennych w produkcji papieru oraz żywności.

Etanoloaminy – rozpuszczalniki i regulatory pH, mające zastosowanie w produkcji detergentów profesjonalnych oraz jako półwyroby w przemyśle chemicznym.

EXOcelan AC – skoncentrowana mieszanina anionowych i niejonowych środków powierzchniowo czynnych o silnym działaniu odtłuszczającym o charakterze kwaśnym, przeznaczona do mycia przemysłowego.

Seria EXOemul – mieszaniny stosowane jako zestawy emulgatorów w pestycydach, w produkcji cieczy obróbczych metali lub w cieczach hydraulicznych.

Seria Rokadis – mieszaniny stanowiące dodatki do farb i lakierów.

Seria Betoplast – gotowe do użycia domieszki uplastyczniające i napowietrzające do betonów.

Roksole CCE oraz CCP - dodatki przeciwzamarzające, stosowane w cieczach grzewczo-chłodzących.

Rokrysole - dodatki dyspergujące do produkcji farb i lakierów.

Roteory - koncentraty syntetycznych środków gaśniczych.

Opis Grupy Kapitałowej

Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC EXOL, w skład której na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 4 spółki, w tym 2 spółki produkcyjne.

Poniżej przedstawiono zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL:

- PCC EXOL S.A.,
- PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA),
- PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja),
- PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji z siedzibą w Batangas (Filipiny).

PCC Chemax Inc.

Podmiot należy do Grupy PCC EXOL od 2013 roku, a jej siedzibą jest Piedmont w Stanach Zjednoczonych. Spółka formułuje, rozwija oraz wytwarza we własnym zakresie, jak i zleca na zewnątrz produkcję szerokiej gamy wyrobów wykorzystywanych jako składniki formułacji i substancje pomocnicze stosowane w różnych gałęziach przemysłu.

Obecnie Spółka posiada w swoim portfolio ponad 1000 formułacji, z czego 400 jest w standardowej ofercie kierowanej do klientów takich branż jak: obróbka metali, dodatki do polimerów, branża rafineryjno-wydobywcza (w tym gaz łupkowy), branża budowlana czy włókiennicza. PCC Chemax sprzedaje swoje produkty głównie w Ameryce Północnej i Południowej, jak również w Europie i Azji.

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

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

PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý (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). Głównym zadaniem podmiotu jest rozwijanie bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa – Środkowy Wschód i Afryka) sprzedaży surfaktantów oraz formułacji w obszarze tekstyliów i środków higieny osobistej oraz detergentów. Polega to na aktywnym poszukiwaniu na tych rynkach klientów na produkty i usługi oferowane przez PCC EXOL S.A., w związku z czym podmiot ten cechuje duże uzależnienie od Emitenta (w 2015 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług Emitenta stanowiły 42% ogółu przychodów spółki tureckiej). Pozostała część przychodów spółki tureckiej pochodziła ze sprzedaży produktów i usług innych podmiotów z Grupy PCC.

W najbliższym okresie działania spółki będą się również koncentrować na pozyskiwaniu nowych klientów operujących w branży budowlanej, branży związanej z wydobyciem ropy naftowej oraz farb i lakierów.

Spółka ta nie jest konsolidowana ze względu na brak istotności danych finansowych i wyniki osiągane przez nią nie wpływają na wyniki finansowe Grupy PCC EXOL.

PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji

Spółka PCC EXOL PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas (Filipiny) została zarejestrowana w 2014 roku. Powołanie tej spółki było jednym z warunków umowy z 26 lutego 2014 roku, którą PCC EXOL S.A. zawarła z United Coconut Chemicals Inc. spółką prawa filipińskiego, z siedzibą w Cocochem Agro-Industrial Park, San Pascual, Batangas (Filipiny). W marcu 2016 roku podjęta została decyzja o likwidacji spółki. Spółka nie rozpoczęła działalności, a jej likwidacja nie będzie mieć wpływu na sytuację finansową Grupy PCC EXOL.

Strategia rozwoju Emitenta

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

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

Opracowana przez Emitenta krótkoterminowa strategia rozwoju na lata 2016-2017 ma na celu zbudowanie podstaw do dalszego wzrostu sprzedaży oraz poprawy rentowności operacyjnej. Jednocześnie Spółka nie może zagwarantować, że działania podjęte w procesie realizacji strategii pozwolą na osiągnięcie zaplanowanych efektów.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy PCC EXOL jest budowanie wartości firmy poprzez zrównoważone wykorzystanie posiadanego potencjału oraz realizację szeregu projektów inwestycyjnych. Dzięki opracowanej strategii rozwoju Emitent planuje uzyskanie następujących efektów:

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

W zakresie realizacji strategii Emitent planuje następujące działania:

- rozwój portfolio produktowego:
 - koncentracja na rozwoju grupy produktów specjalistycznych oraz zwiększenie ich udziału w portfelu produktowym,
 - zwiększanie marż w portfolio produktów masowych,
 - rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał Spółki w zakresie możliwości i tempa opracowywania oraz wdrażania nowych produktów,
- umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych,
- inwestycje w nowe zdolności produkcyjne,
- ekspansja na nowych rynkach geograficznych:
 - w Ameryce Północnej poprzez spółkę PCC Chemax Inc.,
 - na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa) poprzez PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý,

- w krajach azjatyckich.

W realizacji celów strategicznych Grupa wykorzystuje następujące przewagi konkurencyjne:

- silna pozycja na rynku Europy Środkowo-Wschodniej,
- elastyczność produkcji, w tym możliwość wytwarzania wysoce specjalistycznych surfaktantów w małych partiach produkcyjnych,
- dynamiczny rozwój portfela produktów,
- rozwój działów wsparcia technicznego,
- dobra reputacja PCC EXOL S.A. jako organizacji realizującej długofalową strategię zrównoważonego rozwoju,
- przynależność do międzynarodowej grupy kapitałowej o silnej i stabilnej pozycji rynkowej,
- korzystna lokalizacja instalacji produkcyjnych,
- zabezpieczenie dostaw głównych surowców,
- korzystne położenie geograficzne względem portów i sieci kolejowej.

Ogólny zarys strategii poszczególnych pionów holdingu ustala PCC SE, wzmacniając je poprzez działania inwestycyjne, tworząc podstawy dla rozwoju i umożliwiając wykorzystanie efektów synergii w Grupie. Holding zarządza spółkami na podstawie stale aktualizowanych planów oraz ciągłego procesu monitorowania prowadzonej przez nie działalności. Oprócz zarządzania ryzykiem i monitorowania spółek portfelowych, centralne zadania PCC SE obejmują rozwój kadry zarządzającej, zapewnienie płynności finansowej, fuzje i akwizycje, optymalizację w zakresie kwestii opodatkowania i finansowania oraz doradztwo i wspieranie spółek w projektach specjalnych. Głównym elementem strategii Grupy PCC jest stabilny wzrost przychodów i rentowności operacyjnej w podstawowych obszarach działalności oraz dywersyfikacja w nowych segmentach rynku wymagających zbliżonych kompetencji. Poszczególne podmioty holdingu dążą do zajęcia wiodących pozycji na rynkach niszowych oraz rynkach charakteryzujących się stosunkowo małą konkurencją. W obszarze chemii celem Grupy PCC jest stabilizacja i wzmocnienie pozycji osiągniętej w wybranych segmentach produktowych, w szczególności na rynku polioili, surfaktantów oraz uniepalniaczy.

6.1.2. NOWE PRODUKTY LUB USŁUGI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. od 01.01.2014 do 31.12.2015 oraz od 1 stycznia 2016 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, PCC EXOL S.A. w zakresie swojej podstawowej działalności wprowadziła następujące produkty:

Produkty do zastosowań w detergentach i kosmetykach

Wdrożono do produkcji następujące nowe surfaktanty skierowane na rynek detergentów i kosmetyków:

- Rosulfan L/PH (stosowany jako podstawowy surfaktant w formulacjach kosmetycznych niezawierających konserwantów),
- Sulforokanol L227/1AL (stosowany jako podstawowy surfaktant w formulacjach kosmetycznych niezawierających konserwantów),
- Rosulfan A (stosowany w branży środków higieny osobistej, charakteryzujący się doskonałym działaniem spieniającym i poprawiającym lepkość),
- Rokanol D3W (stosowany w branży środków higieny osobistej oraz preparatów do pielęgnacji i koloryzacji włosów jako środek zwilżający i wyrównujący),
- Rokacet HR40 (stosowany jako środek solubilizujący w formulacjach kosmetycznych),
- Tequat LC90i (stosowany jako składnik środków zmiękczających i antyelektrostatycznych o zawartości substancji aktywnej min 90%),
- Rokamina K40HC oraz Rokamina K30B (stosowane w branży środków higieny osobistej i detergentów, charakteryzujące się doskonałymi właściwościami spieniającymi i poprawiającymi lepkość),
- Exocare PC60 (stosowana w branży środków higieny osobistej jako doskonała baza do produktów czyszczących skórę),
- Rokanol L2 (stosowany jako emulgator w formulacjach kosmetycznych).

Produkty do zastosowań przemysłowych

Wprowadzono do oferty następujące produkty do zastosowań przemysłowych:

- Kwas ABS/1 (stosowany jako środek odtłuszczający w przemyśle garbarskim oraz w produkcji detergentów profesjonalnych),
- Rokadis 900 oraz Rokadis 905 (stosowane jako dodatki w produkcji farb i lakierów),
- ABSNa 30/1 (stosowany jako składnik domieszek do betonów),
- Rokanol LP2024 (stosowany w branży tekstylnej jako środek zwilżający o wysokiej zdolności piorącej i obniżającej wytwarzanie piany),
- Rokanol L22 (stosowany jako niejonowy emulgator w aplikacjach przemysłowych),
- Rokanol C7 (stosowany w branży mycia i czyszczenia przemysłowego, wykazujący bardzo dobre właściwości piorące i czyszczące),
- Rokanol LP2126 (stosowany w przemyśle papierniczym jako środek redukujący pianę w procesie produkcji papieru),
- Rokanol NL9 i Rokanol IT9S (stosowane w przemyśle chemicznym jako półprodukty do wytwarzania estrów fosforowych),
- Rokanol IT7P (stosowany w branży mycia i czyszczenia przemysłowego),
- Rokanol IT6R (stosowany w branży tekstylnej jako środek zwilżający),
- MPEG 1000 (stosowany w przemyśle budowlanym jako półprodukt do wytwarzania plastifikatorów),
- Rokanol LP200 i LP 400 (stosowane w branży tekstylnej oraz mycia i czyszczenia przemysłowego jako środek zwilżający),
- Rokanol NL6W/95 (stosowany w detergentach profesjonalnych),
- Rokanol LP3943 (stosowany w przemyśle papierniczym, chemii gospodarczej oraz mycia i czyszczenia przemysłowego jako środek redukujący pianę),
- Rokanol NL4 (stosowany jako surfaktant niejonowy w profesjonalnych formulacjach detergentowych),
- Rokanol LP2023 (stosowany w przemyśle papierniczym i spożywczym jako środek niskopienny),
- Rokanol LP700 (stosowany w branżach tekstylnej, detergentów oraz mycia i czyszczenia przemysłowego jako środek zwilżający),
- Rokanol LP3135 (stosowany jako surfaktant niskopienny w formulacjach detergentowych dla gospodarstw domowych oraz wyrobach profesjonalnych),
- Rokanol IT13 (stosowany jako emulgator w produkcji dyspersji polimerowych),
- Rokacet R36 (stosowany jako emulgator w przemyśle tekstylnym oraz agrochemicznym),
- Rokanol NL6P (stosowany jako surfaktant specjalistyczny w profesjonalnych systemach czyszczących turbiny gazowe),
- Rokamer G3800 (stosowany jako środek odpieniający głównie w procesach wytwarzania żywności),
- Polikol 800 (środek higrospokijny, rozpuszczalnik w szeregu zastosowań),
- Rokanol LP100 (stosowany jako surfaktant niskopienny w profesjonalnych środkach czyszczących o dużej zawartości alkaliów),
- EXOclean AC (stosowana w branży mycia i czyszczenia przemysłowego jako doskonały środek czyszczący),
- EXOwet R3 (środek zwilżający w agrochemikaliach),
- EXOemul H100 (emulgator do cieczy hydraulicznych),
- EXOemul A3 (system emulgujący w agrochemikaliach),
- EXOemul RO1 (system emulgujący w domieszkach do betonu),
- EXOemul MC (system emulgujący w agrochemikaliach),
- Rokanole serii GA (stosowane jako surfaktanty specjalistyczne o działaniu emulgującym i odtłuszczającym między innymi w myciu przemysłowym),
- ROKAmer R2800 (składnik środków antypiennych stosowanych między innymi w procesach przemysłu spożywczego).

6.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Globalne trendy na rynku chemikaliów

Wartość światowego rynku chemicznego wyniosła w 2014 roku około 3.232 mld EUR, co oznacza wzrost o 2,6% w porównaniu do 2013 roku, kiedy poziom ten wynosił 3.151 mld EUR. Odnotowana w 2014 roku dynamika była znacznie niższa niż średnioroczny wzrost rynku obserwowany podczas 10 letniego okresu 2003-2013 wynoszący około 9%. Wzrost globalnego rynku chemicznego w 2014 roku wyniósł prawie 81 mld EUR, a największy udział w tym zwiększeniu miały Chiny, gdzie dynamika sprzedaży wyniosła około 10%, a produkcja w obszarze chemikaliów osiągnęła wartość 1.111 mld EUR. Na drugim miejscu plasowały się USA z produkcją na poziomie 468 mld EUR, a na trzecim Niemcy (147 mld EUR). Azja w 2014 roku odpowiadała za produkcję o wartości około 1.787 mld EUR, natomiast w Europie odnotowano wartość rynku na poziomie blisko 650 mld EUR.

Na przestrzeni okresu 1994-2014 zaobserwować można istotne zmiany na globalnym rynku chemicznym. W 1994 roku kraje Unii Europejskiej odpowiadały za nieco ponad 30% światowej produkcji, podczas gdy w roku 2014 ich udział spadł do 17%, co w dużej mierze zostało spowodowane przeniesieniem produkcji do krajów azjatyckich. Na europejskim rynku chemicznym od 1994 roku obserwuje się tendencję rosnącą. Wzrost ten jest jednak wolniejszy w porównaniu do dynamiki globalnego rynku, co przekłada się na systematyczny spadek udziału Europy w światowym rynku chemicznym. Chiny w 2004 roku produkowały około 9,3% światowej produkcji, natomiast w 2014 ich udział przekroczył 34%. Wartość sprzedaży na rynku UE w 2014 roku wyniosła 551 mld EUR odnotowując blisko 1,0% spadek w porównaniu do 2013 roku, przy czym około 80% produkcji w 2014 roku zostało wyprodukowane przez 7 krajów: Niemcy (26,7%), Francja (14,3%), Włochy (9,5%), Holandia (9,0%), Wielka Brytania (7,3%), Hiszpania (7,1%), Belgia (6,3%),

W 2014 roku wartość światowej produkcji wyniosła około 170% produkcji z roku 1990, przy czym zużycie energii spadło w tym okresie do poziomu 76% bazowego zużycia z roku 1990. Świadczy to o znacznym zmniejszeniu energochłonności branży. Również emisja gazów cieplarnianych uległa istotnemu spadkowi – dzięki nowoczesnym technologiom, pomimo zwiększenia produkcji, zmniejszyła się ona w analizowanym okresie o około 60%.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że blisko 70% sprzedaży branży chemicznej dostarczane jest do innych działów gospodarki, a tylko ok. 30% bezpośrednio do konsumentów. Stąd przemysł chemiczny jest uważany za branżę pracującą dla potrzeb całej gospodarki. Odbiorcami produkcji chemicznej są wszystkie sektory gospodarki, dlatego sytuacja rynkowa ma bezpośredni wpływ na wyniki branży chemicznej.

Długoterminowe prognozy ekspertów wskazują na dalszy wzrost wartości globalnego rynku chemicznego z uwzględnieniem szybszego wzrostu na rozwijających się rynkach. W 2030 roku światowy rynek chemikaliów według raportu Facts&Figures 2016 (<http://fr.zone-secure.net/13451/186036/#page=1>) będzie posiadał wartość 6.300 mld EUR, a Azja nadal odgrywać będzie na nim dominującą rolę. Udział Chin w globalnym rynku wzrośnie z 34% do 44% kosztem zmniejszenia znaczenia krajów UE (spadek udziału z obecnych 17% do 12% wartości rynku) oraz USA (spadek z 16% do 14%).

Obok niskiego tempa wzrostu na rynkach krajowych, europejskie spółki chemiczne muszą również zmierzyć się z innymi trudnościami, takimi jak np. wysokie koszty surowców i energii oraz wzrost kosztów w związku z zaostrzającymi się prawnymi regulacjami unijnymi.

Krótsze cykle życia produktów, ich standaryzacja, utrudniony dostęp do surowców naturalnych oraz rosnące wymagania klientów stanowią kluczowe wyzwania dla spółek chemicznych. Branża chemiczna wkroczy w kolejną fazę ewolucji, co znacząco wpłynie na relacje z klientami oraz stosowane procesy i technologie poprzez ich intensyfikację i cyfryzację.

Eksperci firmy Roland Berger w streszczeniu raportu „Chemicals 2035 – Gearing up for growth” (http://www.rolandberger.com/expertise/industries/chemicals/global_market_for_chemicals_will_more_than_double.html) wskazują na pięć czynników kształtujących światowe trendy rynku chemicznego, którymi są:

1. **Dostęp do tanich surowców.** Bliski Wschód jest przykładem regionu masowo zwiększającego produkcję chemiczną dzięki dostępowi do tanich surowców. Przykładowo koszty produkcji 1 tony etylenu kształtują się tam na poziomie około 250 USD, czyli dwukrotnie niższym niż w Europie. Negatywny wpływ na marże europejskich spółek wywiera też rewolucja łupkowa na kontynencie amerykańskim. Mimo, że wykorzystanie biosurowców jest brane pod uwagę przez wiele spółek chemicznych, obecnie nie znajduje ono uzasadnienia ze względów ekonomicznych.
2. **Nowe klastry chemiczne poza Europą.** Gospodarki wschodzące, jak Chiny czy Indie, zwiększają lokalną produkcję chemikaliów, tym samym uniezależniając się w coraz większym stopniu od importu z Europy. Przykładowo, Indie planują z importera netto polietylenu zamienić się w jego eksportera w 2016 roku. Podobnie Chiny powiększają moce produkcyjne parków chemicznych zlokalizowanych w sąsiedztwie odbiorców, co stanowi istotną zmianę z punktu widzenia firm zachodnich. Zważywszy na wysokie zapotrzebowanie na produkty chemiczne w Chinach, kraj ten staje się naturalnym obszarem działania dla spółek zachodnich. W efekcie coraz częstsze są przypadki ograniczania przez te podmioty zaangażowania w Europie i przenoszenia działalności do Chin w celu zwiększenia poziomu przychodów na tamtejszym rynku.
3. **Regulacje zwiększające koszty.** Europa jest najściślej regulowanym rynkiem na świecie. W chwili obecnej w Unii Europejskiej obowiązuje prawie 60% więcej regulacji niż w 2008 roku. Dotyczy to głównie zapewnienia ochrony zdrowia i środowiska naturalnego. W rezultacie, wzrasta koszt działania spółek na rynku europejskim.
4. **Przenoszenie produkcji do Azji.** Dalsze przenoszenie działalności produkcyjnej poza Europę rodzi ryzyko utraty przez te firmy odbiorców dla produktów specjalistycznych. Z tego powodu wiele podmiotów zwiększa swą aktywność w branży *life science* (dziedziny nauki takie jak biologia, biotechnologia, farmacja, biomedycyna), gdzie dochodowość jest wyższa przy mniejszej zmienności rynku.
5. **Uwzględnianie rosnących potrzeb klientów.** Potrzeby klientów firm chemicznych stale rosną. Klienci wymagają dodatkowych usług oraz większej funkcjonalności kupowanych przez nich produktów. Sprostanie wymogom klientów jest możliwe jedynie poprzez inwestycje w ciągłe doskonalenie produktów chemicznych. W efekcie, wiele spółek chemicznych zmieniło swój profil działania z masowej produkcji w kierunku dostawy rozwiązań szytych na miarę.

W nadchodzących latach rysujące się trendy rynkowe będą w znaczący sposób wpływać na spółki chemiczne, prowadząc do wejścia w kolejny etap ewolucji branży chemicznej powiązanej bezpośrednio z czwartą rewolucją przemysłową. Nowe wyzwania będą oddziaływać na cały łańcuch wartości branży chemicznej z wyraźnym naciskiem na zrównoważony rozwój w obszarze produkcji i konsumpcji. W warunkach rynku coraz bardziej kształtowanego przez konkretne zastosowania produktów, zrozumienie potrzeb i współpraca z klientem staną się jeszcze istotniejsze dla tworzenia wartości i utrzymania konkurencyjności. Spółki chemiczne powinny również wykorzystać znaczące korzyści płynące z czwartej rewolucji przemysłowej, która umożliwia bardziej efektywną i zorientowaną na klienta produkcję m.in. dzięki jego włączeniu danych operacyjnych do wszystkich ogniw łańcucha wartości. Jedynie firmy wykorzystujące pełen przekrój możliwości mogą zapewnić sobie trwały wzrost i rozwój.

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

6.2.1. GLOBALNY RYNEK SURFAKTANTÓW

Globalny rynek surfaktantów jest w największym stopniu powiązany z popytem ostatecznych konsumentów na detergenty i środki higieny osobistej, które stanowią dla nich dobrą pierwszą potrzebę. Konsumpcja surfaktantów w tych branżach charakteryzuje się niewielką zmiennością wobec zmieniającej się koniunktury gospodarczej.

Światowy rynek surfaktantów ma przed sobą bardzo dobre perspektywy rozwoju. Zgodnie z raportem *Surfactants Market - By Product Type, Substrates, & Applications - Global Trends & Forecasts 2019* (raport dostępny w formie pliku pdf, który przekazywany jest nabywcy po dokonaniu zapłaty), w 2014 roku przychody ze sprzedaży w tej branży przekroczyły 30 mld USD przy wolumenie 17,5 mln ton. Według prognoz zawartych w streszczeniu raportu „*Surfactants Market by Product Type, by Application - Trends & Forecast to 2020*” (<http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/biosurfactants-market-493.html>), segment środków powierzchniowo czynnych będzie rosł średnio o 5,3% rocznie w odniesieniu do wolumenu oraz o 5,5% w odniesieniu do wartości i w 2020 roku osiągnie poziom powyżej 42 mld USD. Średnia dynamika wzrostu utrzymuje się na tym poziomie od 2012 roku.

Ujęcie geograficzne

Regionem, który będzie rozwijał się najszybciej, zarówno jeżeli chodzi o sprzedaż jak i konsumpcję surfaktantów, jest obszar Azji oraz Pacyfiku, w którym prognozy wskazują na średnioroczny wzrost wolumenowy o 7,3% oraz wartościowy o 7,9%. Oczekiwany średnioroczny wzrost rynku surfaktantów w Europie to 3,2% (konsumpcja) i 3,9% (przychody). Wzrost konsumpcji i przychodów w krajach Ameryki Północnej kształtuje się na podobnym poziomie jak w Europie.

Azja-Pacyfik

Kraje Azji i Pacyfiku to obecnie najbardziej perspektywiczny rynek dla producentów surfaktantów. Wśród czynników makroekonomicznych, które o tym decydują należy wymienić: wysoką dynamikę wzrostu gospodarczego, wciąż nienasycone rynki, wzrost liczby ludności i wreszcie wzrastający poziom życia. Według szacunków przychody ze sprzedaży surfaktantów w regionie Azja-Pacyfik wyniosły 12 mld USD w 2014 roku, a w 2019 r. osiągną wartość 17,6 mld USD (średnioroczny wzrost na poziomie około 5%). Regionem o najwyższym popycie na surfaktanty wśród krajów azjatyckich są Chiny, w których poziom konsumpcji w 2014 roku wyniósł 3,2 mln ton (46% rynku w obszarze Azji i Pacyfiku) i ma rosnąć w tempie 7,2% rocznie. Drugim azjatyckim rynkiem pod względem konsumpcji są Indie, gdzie w 2014 roku jej poziom przekroczył 1,5 mln ton.

Ameryka Północna

Ameryka Północna to drugi po krajach Azji i Pacyfiku największy rynek surfaktantów na świecie. Według analiz poziom przychodów ze sprzedaży w 2014 roku przekroczył 7,7 mld USD, a w 2019 roku osiągnie poziom ponad 9 mld USD. Jest to rynek nasycony, a ze względu na wysoki poziom rozwoju przemysłu, zużycie surfaktantów w zastosowaniach przemysłowych jest większe niż w pozostałych regionach świata. Ameryka Północna jest kolebką globalnych koncernów generujących popyt na środki powierzchniowo czynne, wykorzystywane w produkcji wielu dóbr konsumpcyjnych. Największym rynkiem Ameryki Północnej są Stany Zjednoczone (50%). Drugą połowę rynku dzielą między siebie Kanada i Meksyk.

Europa

Przez dłuższy czas cała branża w skali globalnej była zdominowana przez firmy europejskie. Rynek surfaktantów w Europie Zachodniej jest określany jako nasycony i bardzo konkurencyjny. Obszarem o największym wzroście popytu na surfaktanty jest region Środkowej i Środkowo-Wschodniej Europy, w którym znajdują się kraje o dużej dynamice rozwoju. Według szacunków w 2014 roku przychody ze sprzedaży surfaktantów na rynku europejskim kształtowały się na poziomie 6,7 mld USD, co oznacza wzrost o 4% w stosunku do 2013 roku. Prognoza przychodów na rok 2019 wskazuje, iż mają one przekroczyć 8 mld USD. Największym rynkiem surfaktantów w Europie, biorąc pod uwagę poziom ich konsumpcji, są Niemcy. Na ten kraj przypada jedna trzecia całego spożycia. Na drugim miejscu jest Wielka Brytania (28,9% rynku w ujęciu wolumenowym), a na trzecim Francja (13,5%

rynku w ujęciu wolumenowym). Wśród producentów działających na rynku surfaktantów w Europie obserwuje się trend rozwoju produktów ekologicznych oraz zorientowanie na zrównoważoną produkcję wyrobów i konsumpcję surowców.

Pozostałe rynki

Jako pozostałe rynki rozumie się trzy regiony: Amerykę Południową, Bliski Wschód oraz Afrykę. W tych regionach szacowane przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 3,9 mld USD i mają rosnąć w tempie 6,7% rocznie – do poziomu 5,4 mld USD w 2019 roku. Pozostałe rynki tworzą kraje określane jako rozwijające się, a więc jednocześnie bardzo perspektywiczne dla producentów surfaktantów. W zastosowaniach przemysłowych surfaktantów widoczne są różnice pomiędzy poszczególnymi krajami. Brazylia dominuje w zakresie surfaktantów stosowanych do produkcji środków ochrony roślin. Z kolei kraje Bliskiego Wschodu mają największe znaczenie dla producentów surfaktantów wykorzystywanych w przemyśle naftowym. Największy udział w tych rynkach w 2014 roku miała Ameryka Południowa (40%), a następnie Afryka (33%) oraz Bliski Wschód (27%).

Ujęcie branżowe

Analizując globalny rynek surfaktantów ze względu na ich zastosowanie, można zauważyć, że największym segmentem są mydła i detergenty. Według danych firmy MarketsandMarkets (raport „Surfactants Market - By Product Type, Substrates, & Applications - Global Trends & Forecasts 2019” dostępny w formie pliku pdf, który przekazywany jest nabywcy po dokonaniu zapłaty) ich sprzedaż w 2014 roku wygenerowała przychody na poziomie 14,2 mld USD (przy wartości całego rynku na poziomie około 30 mld USD), a średnioroczne tempo wzrostu w kolejnych latach będzie wynosić 5,8%. Segment ten charakteryzuje się największym udziałem nie tylko w światowym rynku surfaktantów, ale również w każdym z regionów geograficznych.

Drugim segmentem pod względem poziomu globalnej sprzedaży surfaktantów są środki higieny osobistej (szampony, żele pod prysznic, mydła w płynie i inne). Ich sprzedaż w 2014 roku była jednak ponad trzykrotnie niższa od segmentu mydła/detergenty. Niemniej jednak, również w tym przypadku rynek ma rosnąć w tempie 5,8% rocznie.

Te dwa segmenty odpowiadały za ponad 60% globalnej sprzedaży surfaktantów w 2014 roku.

Warto również zwrócić uwagę na branże przemysłowe, w których surfaktanty znajdują szerokie zastosowanie. Największe znaczenie w odniesieniu do aplikacji przemysłowych posiada segment mycia i czyszczenia przemysłowego (I&I Cleaning, czyli Industrial&Institutional Cleaning), w którym wyróżnia się trzy główne sektory:

- sektor komercyjny i przemysłowy (pranie i czyszczenie przemysłowe, branże: spożywcza, restauracyjna, hotelarska, sklepy wielkopowierzchniowe, budynki biurowe, myjnie samochodowe oraz czyszczenie powierzchni w fabrykach, w przemyśle spożywczym i ciężkim),
- sektor publiczny (czyszczenie ulic i chodników, mycie urządzeń transportu publicznego, itp.),
- instytucje administracji państwowej (budynki administracji rządowej i samorządowej, szpitale, szkoły i inne budynki użyteczności publicznej).

Pozostałe branże przemysłowe, w których wykorzystuje się surfaktanty to włókiennictwo, tekstylia, przemysł metalurgiczny, agrochemiczny, budowlany, papierniczy i inne.

Surfaktanty w przemyśle są także wykorzystywane przy produkcji tworzyw sztucznych, środków ochrony roślin, leków, żywności oraz w przemyśle naftowym. We wszystkich przypadkach prognozy wskazują, że te segmenty będą rosły w średniorocznym tempie około 5%.

Ujęcie produktowe

Największy udział w globalnych przychodach mają surfaktanty anionowe, wykorzystywane w produkcji środków higieny osobistej takich jak np. mydła, szampony, pianki do golenia, dezodoranty, pasty do zębów. Wartość sprzedaży surfaktantów anionowych w 2014 roku to 12 mld USD, co daje im 39% udziału w rynku. Drugie miejsce w tym podziale zajmują surfaktanty niejonowe, których sprzedaż w 2014 roku osiągnęła poziom 11,3 mld USD z 37% udziałem w rynku. Jest to rodzaj surfaktantów wykorzystywanych w wielu branżach, takich jak np. branża metalurgiczna, tekstylina, wydobywcza, przemysł skórzany, papierniczy czy agrochemiczny. Trzecia grupa to surfaktanty kationowe. Przychody z ich sprzedaży w 2014 roku wyniosły 4,2 mld USD (14% udziału w rynku). Znajdują one

zastosowanie przy produkcji różnego rodzaju emulsji, farb, środków antykorozyjnych, a także środków dezynfekujących. Ostatnią grupą są surfaktanty amfoteryczne. Poziom ich sprzedaży w 2014 roku osiągnął 2,9 mld USD (10% udziału w rynku). To surfaktanty wykorzystywane m.in. do produkcji np. niektórych środków higieny osobistej.

Prognozy wskazują, że do 2019 roku surfaktanty anionowe i niejonowe utrzymają największy udział w rynku, zarówno pod względem wielkości konsumpcji, jak i poziomu sprzedaży. Biorąc pod uwagę strukturę konsumpcji, surfaktanty anionowe mogą odnotować spadek udziału w rynku z 42,4% w 2014 roku do 40,6% w 2019 roku. Z kolei udział surfaktantów niejonowych może odnotować niewielki wzrost z 37,5% w 2014 r. do 38,9% w 2019 roku. Według analiz rynkowych pozostałe grupy surfaktantów mają szansę na minimalny wzrost swoich udziałów w globalnym rynku.

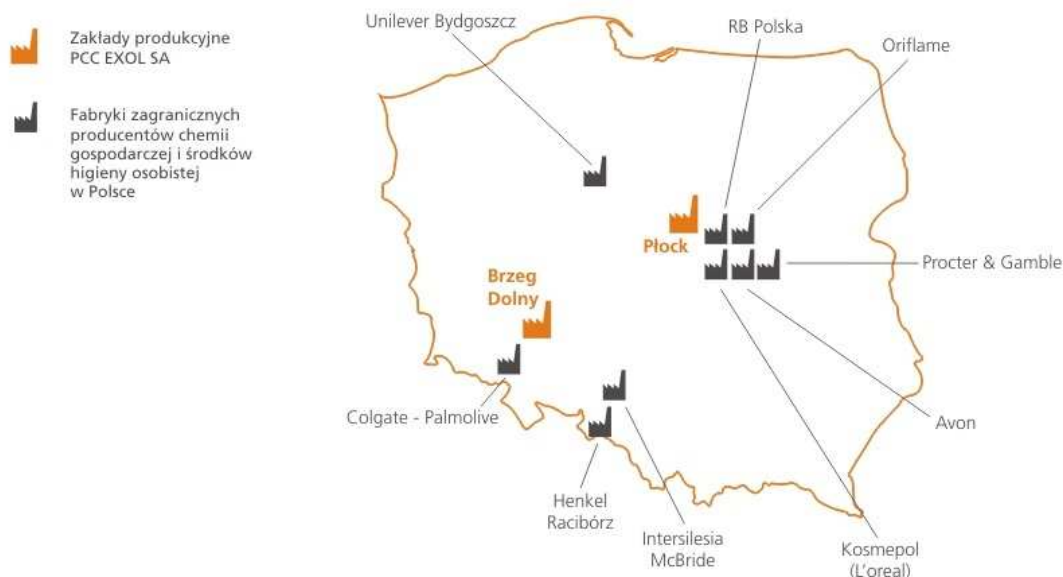
6.2.2. POLSKI RYNEK SURFAKTANTÓW

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

Podstawowym obszarem zastosowania surfaktantów w Polsce jest branża chemii gospodarczej oraz środków higieny osobistej i kosmetyków. Pozostałe branże wykorzystujące najwięcej środków powierzchniowo czynnych to: czyszczenie przemysłowe, przemysł tworzyw sztucznych, agrochemikalia, przemysł budowlany oraz metalurgiczny.

Dynamiczny rozwój sektora chemii gospodarczej, kosmetyków i środków higieny osobistej nastąpił w latach 90 ubiegłego wieku. Dzięki transformacji ustrojowej zostały znacznie zniwelowane bariery wejścia na krajowy rynek, umożliwiając w ten sposób inwestowanie dużym, międzynarodowym koncernom. Nastąpił również swobodny rozwój małych, lokalnych producentów. Obecnie strukturę rynku chemii gospodarczej w Polsce tworzą zarówno międzynarodowe koncerny jak i wiele małych i średnich przedsiębiorstw. Do globalnych koncernów obecnych na polskim rynku można zaliczyć: Unilever, RB Polska, Henkel, Procter & Gamble, McBride, L'Oreal, Avon, Oriflame, Colgate - Palmolive oraz PZ Cussons. Kluczowymi producentami lokalnymi są m. in. Gold Drop, Inco Veritas, Ziaja, Oceanic, Joanna czy Dr Irena Eris. Istnieje wiele czynników wpływających na atrakcyjność Polski jako regionu do prowadzenia działalności w obszarze chemii gospodarczej i kosmetyków. Jest to przede wszystkim wzrost popytu na rynku lokalnym, niskie koszty produkcji, centralne położenie wobec rynków Europy Zachodniej i Wschodniej oraz korzystne warunki biznesowe. Polska jest także atrakcyjna ze względu na systemem podatkowy dla nowych inwestorów, a także przywileje dla przedsiębiorstw działających w specjalnych strefach ekonomicznych.

Lokalizacja zakładów produkcyjnych PCC EXOL S.A. oraz ważniejszych fabryk zagranicznych producentów chemii gospodarczej, kosmetyków i środków higieny osobistej w Polsce



Poza rynkiem chemii gospodarczej i kosmetyków, istotnymi branżami wykorzystującymi surfaktanty są chemia budowlana oraz przemysł agrochemiczny. Polski rynek budowlany jest obecnie jednym z największych rynków w Europie. Najbardziej znaczący udział w budownictwie ma produkcja betonu, a do jego produkcji wykorzystuje się różnego rodzaju dodatki chemiczne, w tym również surfaktanty. Struktura rynku budowlanego jest analogiczna do wyżej opisanego w obszarze chemii gospodarczej i kosmetyków, tworzą go międzynarodowe koncerny, np. Knauf czy Mapei oraz małe firmy lokalne.

Polska ze względu na dużą produkcję rolną jest regionem o wysokiej konsumpcji agrochemikaliów. Pozwala to na rozwój krajowych producentów nawozów, pestycydów czy dodatków do pasz, do których produkcji używane są surfaktanty. Firmy te dostarczają również swoje produkty na rynki Europy Wschodniej.

6.2.3. KLUCZOWI PRODUCENCI SURFAKTANTÓW

Liderem na światowym rynku surfaktantów jest obecnie koncern BASF, który w 2010 roku przejął firmę Cognis. Tym posunięciem firma znacząco wzmocniła swoją pozycję na rynku środków powierzchniowo czynnych. Inni istotni międzynarodowi gracze to:

- Wilmar / Huntsman – działalność zarówno na rynku europejskim jak i globalnym,
- Sasol – działalność zarówno na rynku europejskim jak i globalnym,
- Clariant – działalność na rynku europejskim,
- KLK / Dr Kolb – działalność na rynku europejskim.

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

Koncerny globalne posiadają własne zaplecze badawcze i nowoczesne działy R&D, a w efekcie rozbudowane portfolio produktowe. Prowadzą zazwyczaj agresywną politykę cenową w wyniku obniżania kosztów produkcji. Jest to możliwe głównie ze względu na niskokosztowe technologie oraz łatwiejszy (w porównaniu do mniejszych firm) dostęp do atrakcyjnych cenowo surowców. Firmy te oferują także wysoką jakość serwisu, posiadają efektywne zaplecza logistyczne oraz przeznaczają

duże środki finansowe na działania marketingowe. Globalne przedsiębiorstwa konkurują głównie w obszarach, na których działają od lat i posiadają ugruntowaną pozycję.

W zakresie ogólnogospodarczych trendów zauważalna staje się tendencja do procesów fuzji i akwizycji producentów (BASF/Cognis, KLK/Dr KOLB/Tensachem, Solvay/Erca Química's Sepciality Chemicals). Są to przede wszystkim procesy konsolidacji producentów surfaktantów bądź surowców wykorzystywanych do ich wytwarzania. Powoduje to znaczne obniżenie kosztów produkcji, w których udział kosztów zmiennych w cenie surfaktantów waha się w granicach 55-75%. W mniejszym stopniu do konsolidacji dochodzi pomiędzy producentami surfaktantów a producentami wyrobów finalnych (np. środków czystości). Obserwuje się także zaostrenie i poszerzenie zakresu regulacji w zakresie produkcji chemikaliów w kontekście ochrony zdrowia i środowiska naturalnego (prawodawstwo UE). Istotnym aspektem jest również wprowadzanie restrykcji handlowych w niektórych regionach świata, co istotnie wpływa na konkurencyjność spółek europejskich.

Na rynku Europy Środkowo-Wschodniej można zaobserwować istotny wzrost wskaźnika zużycia środków czystości na jednego mieszkańca oraz wzrost nakładów na inwestycje zwiększające zdolności produkcyjne globalnych firm z branży chemii gospodarstwa domowego oraz środków higieny osobistej i kosmetyków (m.in. Avon, Reckitt Benckiser, L'Oréal oraz Unilever). Bardzo dynamicznie rozwijają się firmy produkujące detergenty i kosmetyki na rynku rosyjskim, przy czym w Europie Wschodniej widoczny jest wzrost liczby lokalnych producentów wytwarzających produkty pod markami własnymi sieci handlowych (tzw. producenci private labels) przy jednocześnie stosunkowo słabej konkurencji w zakresie produkcji surfaktantów.

Odpowiadając na rosnący popyt na surfaktanty do aplikacji przemysłowych, wielu producentów globalnych koncentruje się obecnie na inwestycjach w budowę lub modernizację instalacji do produkcji surfaktantów amfoterycznych oraz niejonowych, które dzięki swoim właściwościom generują najwyższe marże. Rozwijają oni zarówno nowe technologie produkcji, jak i inwestują w prace badawczo-rozwojowe oraz wdrażanie nowych produktów.

Rozwój i pozycja producentów surfaktantów w znaczącej mierze zależą od ich przewag konkurencyjnych. Źródła przewag, które powstają na każdym etapie działalności, są następujące:

- wsteczna integracja surowcowa;
- produkcja – niskie koszty produkcji vs. wysoka jakość produktów;
- technologia (innowacyjność technologiczna lub produktowa) – intensywne działania badawczo-rozwojowe wymagające wysokich nakładów finansowych;
- dystrybucja (termin realizacji zamówienia, dostępność) – lepsza obsługa nabywców poprzez tanią, sprawną i szybką logistykę;
- marketing (usługi dodatkowe) – identyfikacja potrzeb klientów oraz ich pełniejsze zaspokojenie, czyli dodatkowo usługi serwisowe i doradztwo techniczne;
- jakość zarządzania (talent management);
- zarządzanie wiedzą i informacją o rynku surfaktantów (dogłębne rozpoznanie rynku) – raporty rynkowe, analiza konkurencji, benchmarking;
- zrównoważony rozwój – zintegrowanie działań środowiskowych i społecznych ze strategią biznesową organizacji;
- identyfikowalność surowcowa w całym łańcuchu dostaw.

Pomimo licznych przewag konkurencyjnych posiadanych przez duże koncerny, warto zaznaczyć, że w odróżnieniu od nich, mniejsze firmy produkujące surfaktanty są bardziej elastyczne i mają większe możliwości spełniania indywidualnych potrzeb odbiorców ze względu na mniejszą skalę produkcji. Często oferują produkty tzw. tailor made (szyte na miarę), projektowane i produkowane specjalnie na zamówienie klientów działających w różnych, bardzo specjalistycznych branżach przemysłowych. Produkty te są często wyrobami unikalnymi rozwiązaniami i generują wysokie marże.

6.2.4. TRENDY NA RYNKU SURFAKTANTÓW

Rozwój rynku surfaktantów jest ściśle powiązany z sytuacją w branży chemii gospodarczej, kosmetyków i środków higieny osobistej oraz w innych gałęziach przemysłu. Zachowania konsumentów determinują działania producentów, którzy starają się dostosować do trendów i potrzeb. Sytuacja ta wymaga elastycznego podejścia ze strony producentów środków powierzchniowo

czynnych, którzy z kolei, odpowiadając na potrzeby producentów kosmetyków i środków czystości, opracowują i wdrażają nowe produkty chemiczne, znajdując dla nich kolejne zastosowania.

Ekologia

Ochrona środowiska naturalnego jest trendem globalnym, zauważalnym praktycznie w każdej dziedzinie produkcji i konsumpcji. Produkty stają się coraz mniej szkodliwe dla środowiska. Przykładowo, w związku z wprowadzeniem dyrektywy Unii Europejskiej nr 648/2004, wśród producentów surfaktantów dedykowanych branży detergentów pojawił się trend przechodzenia z produktów opartych na nonylofenolu w kierunku łagodniejszych dla środowiska produktów na bazie alkoholi tłuszczowych. Jako kolejny przykład mogą posłużyć również wyroby typu refill, czyli do ponownego uzupełnienia. Takie podejście łączy ekologię i ekonomię, a klienci coraz częściej poszukują właśnie takich rozwiązań. Dzięki temu ograniczana jest produkcja odpadów oraz emisja dwutlenku węgla do atmosfery.

Trend zrównoważonej produkcji i konsumpcji jest bardzo mocno zauważalny w krajach wysokorozwiniętych, zwłaszcza w Europie Zachodniej. W Polsce jeszcze wciąż kluczowym czynnikiem decydującym o zakupie jest cena. Jednak produkty promowane jako ekologiczne będą pojawiać się na sklepowych półkach coraz częściej, trafiając do wrażliwych na ten problem, wyedukowanych konsumentów.

Zdrowie i bezpieczeństwo

Konsumenci, szczególnie w krajach wysokorozwiniętych, coraz częściej świadomie dbają o własne zdrowie i bezpieczeństwo. Poszukują produktów, których składniki są bezpieczne dla zdrowia oraz eliminują produkty zawierające składniki szkodliwe, w szczególności takie, które powodują reakcje alergiczne. Odpowiedzią na te potrzeby są różnego rodzaju produkty hypoalergiczne (dedykowane osobom z wrażliwą skórą oraz dzieciom), których sprzedaż w kolejnych latach powinna rosnąć wskutek większej świadomości konsumentów.

Skoncentrowane i multifunkcyjne produkty i nowe formy detergentów

Produkty multifunkcyjne z roku na rok zwiększają swój udział w całkowitej strukturze sprzedaży na świecie. Ich rozwój nastąpił podczas kryzysu w latach 2008-2009, gdy konsumenci zaczęli oczekiwać więcej od dotychczas używanych produktów. Producenci szybko zareagowali na tę potrzebę. Te same produkty stały się multifunkcyjne. Przykładowo, proszki do prania połączono z płynami do płukania i środkami odplamiającymi.

6.3. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie jego pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek, na którym prowadzi działalność, opiera się na następujących artykułach/źródłach:

- raport „Facts and Figures 2016 – the European Chemical Industry” opublikowany w kwietniu 2016 roku przez Cefic – The European Chemical Industry Council pod linkiem <http://fr.zone-secure.net/13451/186036/#page=1>,
- streszczenie raportu „Chemicals 2035 – Gearing up for growth” opublikowane w maju 2015 roku przez Roland Berger pod linkiem http://www.rolandberger.com/expertise/industries/chemicals/global_market_for_chemicals_will_more_than_double.html,
- streszczenie raportu „Surfactants Market by Product Type, by Application - Trends & Forecast to 2020” opublikowane w czerwcu 2015 przez Markets and Markets pod linkiem <http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/biosurfactants-market-493.html>
- raport Surfactants Market By Product Type, Substrates, & Applications – Global Trends & Forecasts 2019 opublikowany w październiku 2014 przez Markets and Markets w formie pliku pdf, który przekazywany jest nabywcy po dokonaniu zapłaty za raport, opracowanie można zakupić poprzez kontakt z działem sprzedaży firmy Markets and Markets pod adresem mailowym sales@marketsandmarkets.com,

- Market Study: Surfactants, opublikowany przez Ceresana, 2012 w wersji drukowanej, który przekazywany jest nabywcy po dokonaniu zapłaty za raport, opracowanie można zakupić poprzez kontakt z działem sprzedaży firmy Ceresana pod adresem mailowym order@ceresana.com.

Informacje pochodzące z wyżej wymienionych źródeł zewnętrznych zostały dokładnie powtórzone, oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie przytoczonych wyżej artykułów, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Emitent wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC EXOL i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC EXOL Emitent posiada pozycję dominującą w stosunku do spółek wskazanych w tabeli w pkt 7.1, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent jest spółką zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). PCC SE posiada 152.882.133 akcji Emitenta, co stanowi 88,64% akcji Emitenta i uprawnia do 93,39% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL, w ramach której zajmuje dominującą pozycję w stosunku do spółek wskazanych poniższej tabeli. Miejsce Emitenta w Grupie PCC EXOL wraz z jego zaangażowaniem kapitałowym w podmiotach zależnych obrazuje poniższa tabela.

Tabela. Grupa PCC EXOL

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego	Udziały w kapitale akcyjnym / zakładowym będące w posiadaniu PCC EXOL S.A.	Udział w kapitale akcyjnym / zakładowym pozostałych podmiotów	Procent posiadanych przez PCC EXOL S.A. głosów przez na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
1	PCC EXOL S.A.	Brzeg Dolny	172.484.374,00 172 484 374 akcji/ 1 PLN za akcję	-----	PCC SE – 152.882.133 /88,64% pozostali akcjonariusze – 19.602.241/ 11,36%	-----
2	PCC Chemax Inc.	Piedmont, USA	1 USD 100 akcji/ 0,01 USD za 1 akcję	100 akcji / 100%	-----	100%
3	PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý*	Stambuł, Turcja	101.000,00 TRY 4.040 udziałów/ 25 TRY za 1 udział	4.040 udziałów / 100%	-----	100%
4	PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji,*	Batangas, Filipiny	1.000.000,00 PhP 1.000.000 akcji/1,00 PhP za 1 akcję	999.995 akcji / 99,9995%	5 akcji / 0,0005% pozostali akcjonariusze	99,9995%

* jednostki wyłączone z konsolidacji ze względu na brak istotności danych finansowych tych jednostek zgodnie z zasadą istotności wyrażoną w pkt 31 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 1 – *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz zgodnie z pkt 8 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 8 - *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*, który zezwala na odstępianie od zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Źródło: Emitent

Powiązania personalne pomiędzy poszczególnymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy PCC EXOL przedstawiają się następująco:

I. Członkowie Zarządu Emitenta

1. Pan Mirosław Siwinski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, pełni równocześnie funkcję w spółce zależnej Emitenta, tj. funkcję Przewodniczącego w Radzie Dyrektorów PCC Chemax Inc.
2. Pan Rafał Zdon, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni równocześnie następujące funkcje w spółkach zależnych Emitenta: funkcję Dyrektora w Radzie Dyrektorów PCC Chemax Inc. oraz w Radzie Dyrektorów PCC Exol Philippines INC.

Dyrektorem PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý uprawnionym do reprezentowania i składania oświadczeń w imieniu spółki jest PCC EXOL S.A., w imieniu której działa pełnomocnik Pan Yalcin Tekin.

II. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta

1. Pan Waldemar Preussner, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.
2. Pan Alfred Pelzer, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.
3. Pan Wiesław Klimkowski, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.
4. Pan Daniel Ozon pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.
5. Pani Kamilla Spark, pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.

III. Prokurenci

1. Pani Zuzanna Klimkowska – pełniąca funkcję prokurenta Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.
2. Pan Zbigniew Skorupa – pełniący funkcję prokurenta Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.

7.2. WSKAZANIE UZALEŻNIENIA EMITENTA OD INNYCH PODMIOTÓW W RAMACH GRUPY Z WYJAŚNIENIEM TEJ ZALEŻNOŚCI

Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej Grupa PCC. Grupa PCC to działająca w skali międzynarodowej grupa spółek kontrolowanych przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu. PCC SE jest podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz jednocześnie jego znacznym akcjonariuszem. PCC SE posiada 152.882.133 akcji Emitenta, co stanowi 88,64% akcji Emitenta i uprawnia do 93,39% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Opis PCC SE został zawarty w rozdziale 12.

Emitent nie jest zależny od innych podmiotów z Grupy PCC EXOL. Emitent posiada udziały w trzech podmiotach zależnych. Jedną z tych spółek, PCC EXOL Kýmýa Sanayý Ve Týcaret Lýmýted Týrketý, cechuje duże uzależnienie od Emitenta. Głównym zadaniem spółki tureckiej jest aktywne poszukiwanie na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA klientów na produkty i usługi oferowane przez PCC EXOL S.A. Przychody wygenerowane w 2015 roku przez spółkę turecką osiągnęły wartość 867 938 zł, co przekłada się na udział procentowy w przychodach jednostkowych PCC EXOL S.A. na poziomie 0,21%, przy czym sprzedaż produktów i usług Emitenta odpowiadała za wartość 361 544 zł (42% ogółu przychodów spółki tureckiej). Spółka ta nie jest konsolidowana ze względu na brak istotności danych finansowych i wyniki osiągane przez nią nie wpływają na wyniki finansowe Grupy PCC EXOL.

8. INFORMACJE O TENDENCJACH

8.1. OŚWIADCZENIE O TENDENCJACH

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2015 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

8.2. INFORMACJE O JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJACH, NIEPEWNYCH ELEMENTACH, ŻĄDANIACH, ZOBOWIĄZANIACH LUB ZDARZENIACH, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA 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. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami
Struktura sprzedaży Emitenta, charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. 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 oraz wysokość stóp procentowych. Wyniki sprzedaży eksportowej są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, czyli walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupu podstawowych surowców produkcyjnych.
2. Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Emitent
Perspektywy rozwoju Emitenta uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości.
3. Konkurencja ze strony innych podmiotów
Na perspektywę rozwoju Spółki może mieć wpływ nasilenie działań konkurencyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji.

W zależności od stopnia wykorzystania zdolności produkcyjnej i obecności nowych graczy na rynku, następuje alokacja wolumenów masowych surfaktantów do lokalizacji geograficznych z potencjalnie najwyższą marżą i najmniejszą liczbą konkurentów.

Najmniej korzystne dla Spółki będą inwestycje w zdolności wytwórcze produktów konkurencyjnych, które zlokalizowane będą w bezpośrednim sąsiedztwie lub w obszarze działania Emitenta (np. instalacja dedykowana do produkcji surfaktantów specjalistycznych Solvay Novecare zlokalizowana w Genthin, Niemcy; firma CEPESA ogłosiła JV z Golden Agri-Resources Ltd dotyczące produkcji alkoholi tłuszczowych, pod nazwą "Sinarmas Cepesa Pte Ltd" z siedzibą w Singapurze oraz przejęcie instalacji sulfonacji firmy Hansa w Genthin, Niemcy). Mniej istotne na działalność Emitenta będą natomiast inwestycje zlokalizowane powyżej 800 km od zakładów PCC EXOL S.A.

Na wyniki Spółki wpływ mogą mieć także inwestycje globalne dużych koncernów chemicznych, które istotnie wpłyną na ograniczenie eksportu niejonowych surfaktantów z Europy do Azji czy Afryki. Przykładem może tu być niedawno zakończona inwestycja firmy Sabic w zintegrowaną w alkohol tłuszczowy instalację etoksylacji w Arabii Saudyjskiej. Produkcja z tej instalacji przeznaczona będzie na eksport do Europy, krajów Afryki oraz Turcji. Zdolność produkcyjna tej instalacji szacowana jest na 50 tys. ton. Kolejną zakończoną już budową jest duża inwestycja firmy Shell Chemicals w produkcję etoksylatów w Singapurze, której szacowana zdolność produkcyjna wynosi 400 tys. ton. Inwestycją oddziałującą na rynki regionalne i mogącą przyczynić się do ograniczenia eksportu z Europy jest instalacja etoksylacji wybudowana przez firmę Reliance w Indiach o zdolności 50 tys. ton. Wpływ na rentowność produkcji PCC EXOL S.A. może mieć również zakończona inwestycja firmy Kolb, należącej do malezyjskiej firmy KLK, zwiększająca zdolność produkcyjną istniejącej instalacji etoksylacji w Moerdijk (Holandia). Istotną dla Emitenta jest także nowo otwarta instalacja etoksylacji w Terneuzen (Holandia) zintegrowanego producenta Musim Mas pod nazwą Maschem, o zdolności produkcyjnej szacowanej na 60 tys. ton.

4. Ceny podstawowych surowców

Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC EXOL jest zużycie surowców. Ogólnosiwiatowa sytuacja makroekonomiczna ma znaczący wpływ na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów.

5. Regulacje prawne

Elementem, który wpływa na każdy rodzaj działalności są ewentualne zmiany w prawodawstwie, które w chwili obecnej nie są nawet prognozowane. Perspektywy Emitenta uzależnione są w dużym stopniu od uregulowań prawnych w zakresie działalności podstawowej, jaką jest produkcja wyrobów chemicznych.

Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta

Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych oraz planów badawczo rozwojowych, w szczególności związanych z rozbudową lub modernizacją istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych oraz z rozbudową zaplecza wsparcia technicznego, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności PCC EXOL S.A.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane jakiegokolwiek inne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wyżej wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do końca 2016 roku.

9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych.

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

10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

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

10.1.1. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1. Mirosław Siwinski – Prezes Zarządu,
2. Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu.

Prokurentami Emitenta są Pani Zuzanna Klimkowska oraz Pan Zbigniew Skorupa.

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Zarządu Emitenta oraz Prokurentów jest siedziba Emitenta.

Członkowie Zarządu Emitenta oraz Prokurenci nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta wyszczególnionych w pkt. 7.1. oraz pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy PCC Rokita.

10.1.2. ORGAN NADZORCZY

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Alfred Pelzer – Członek Rady Nadzorczej,
3. Wiesław Klimkowski – Członek Rady Nadzorczej,

4. Daniel Ozon – Członek Rady Nadzorczej,
5. Kamilla Spark – Członek Rady Nadzorczej.

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Rady Nadzorczej jest siedziba Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem, za wyjątkiem zasiadania w Zarządzie PCC Rokita SA (Wiesław Klimkowski – Prezes Zarządu), zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki PCC Rokita SA (Alfred Pelzer – Przewodniczący Rady Nadzorczej PCC Rokita SA, Waldemar Preussner – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PCC Rokita SA) oraz zasiadania w organach spółki PCC SE (Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Administrującej PCC SE, Alfred Pelzer – Wiceprzewodniczący Rady Administrującej PCC SE, Dyrektor Zarządzający), a także zasiadania w organach spółek z Grupy PCC Rokita oraz spółek z Grupy PCC SE.

10.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne konflikty interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

10.2.1. POTENCJALNE 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. Pełen wykaz spółek z Grupy Kapitałowej PCC EXOL, w których organach zasiadają członkowie organów Emitenta został przedstawiony w rozdziale 7.1 Prospektu. 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.

11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

11.1. KOMISJA DS. AUDYTU I KOMISJA DS. WYNAGRODZEŃ

Komitet Audytu funkcjonuje w PCC EXOL S.A. od 2013 roku. Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta, członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą Emitenta spośród jej członków.

W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej oraz spełniać warunki niezależności określone w art. 86 ust. 4 i 5 w zw. z art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy o biegłych rewidentach.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Kamilla Spark – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Daniel Ozon – Członek Komitetu Audytu;
- Wiesław Klimkowski – Członek Komitetu Audytu.

Kamilla Spark i Daniel Ozon spełniają wymogi niezależności określone Zaleceniem Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w art. 86 ust. 4 i 5 Ustawy o biegłych rewidentach. Pani Kamilla Spark posiada także kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- a) wydawanie rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki w sprawach dotyczących wyboru i/lub ponownego wyboru oraz odwoływania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- b) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki,
- c) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w Spółce,
- e) weryfikowanie efektywności pracy podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- f) badanie przyczyn rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta.

Komitet Audytu działa i podejmuje uchwały kolegalnie. Komitet Audytu odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu. Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej coroczne sprawozdania ze swojej działalności.

U Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

11.2. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent oświadcza, iż stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” (Zasady Ładu Korporacyjnego). „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy.

W związku z dopuszczeniem akcji serii C2 i D Emitenta do obrotu giełdowego oraz pierwszym notowaniem akcji Emitenta w dniu 3 sierpnia 2012 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, podlega on zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Zarząd Emitenta, oświadcza, iż Spółka przestrzega wszystkich zasad i rekomendacji ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

Rozdział I, I.Z.1.3.

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,”

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady. Zgodnie z art. 371 § 1 kodeksu spółek handlowych w spółce akcyjnej zarząd prowadzi sprawy w sposób kolegalny, w związku z czym w Spółce nie został wprowadzony formalny i zamknięty podział odpowiedzialności i zadań pomiędzy członków zarządu, jak również jego schemat. W ocenie Zarządu Spółki brak formalnego i usystematyzowanego podziału odpowiedzialności i zadań w ramach poszczególnych obszarów w Zarządzie Spółki nie ma wpływu na zarządzanie Spółką.

Rozdział I, zasada I.Z.1.8.

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.”

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział I, zasada I.Z.1.11.

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych bądź też o braku takiej reguły.”

Wyjaśnienia Emitenta:

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

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

Rozdział I, zasada I.Z.1.15.

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział II, zasada II.Z.1

„Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.”

Wyjaśnienie Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady wyrażonej w II. Z. 1. Dobrych Praktyk. Zgodnie z art. 371 § 1 kodeksu spółek handlowych w spółce akcyjnej zarząd prowadzi sprawy w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie został wprowadzony formalny i zamknięty podział odpowiedzialności i zadań pomiędzy członków zarządu, jak również jego schemat. W ocenie Zarządu Spółki brak formalnego i usystematyzowanego podziału odpowiedzialności i zadań w ramach poszczególnych obszarów w Zarządzie Spółki nie ma wpływu na zarządzanie Spółką.

Rozdział III, rekomendacja nr III.R.1.

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

Wyjaśnienie Emitenta:

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

Rozdział III, zasada nr III.Z.3.

„W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”

Wyjaśnienie Emitenta:

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

Rozdział IV, rekomendacja nr IV.R.2

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Statut Spółki PCC EXOL S.A., od 1 stycznia 2013 roku przewiduje zapewnienie akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Natomiast ze względu na koszty transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz strukturę akcjonariatu, Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie żadnego z wyżej wskazanych rozwiązań.

Rozdział IV, zasada IV.Z.2.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział IV, zasada IV.Z.3.

„Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.”

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział IV, zasada IV.Z.11.

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

Wyjaśnienia Emitenta:

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

Rozdział IV, zasada IV.Z.12.

„Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.”

Wyjaśnienie Emitenta:

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

Rozdział VI, zasada VI.Z.4.

„Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Wyjaśnienie Emitenta:

W raportach z działalności Spółka przedstawia ogólną informację na temat przyjętego w Spółce systemu wynagrodzeń; informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu w danym roku obrotowym, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia oraz istotne zmiany, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń lub informację o ich braku. Jednak obecnie Spółka nie przedstawia raportu na temat polityki wynagrodzeń w zakresie określonym w niniejszej zasadzie. Emitent rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości. Emitent wyjaśnia, że system wynagrodzeń stosowany w Spółce, obejmujący wynagrodzenia członków organów Emitenta oraz kluczowych pracowników jest ściśle powiązany ze strategią Spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami.

12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA

12.1. W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST EMITENTOWI WSKAZANIE CZY EMITENT BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO NALEŻY DO INNEGO PODMIOTU (OSOBY) LUB JEST PRZEZ TAKI PODMIOT (OSOBĘ) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU

Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 152.882.133 akcji Emitenta, co stanowi 88,64% akcji Emitenta i uprawnia do 93,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

PCC SE sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Emitentem. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. Ponadto PCC SE wywiera decydujący wpływ na obsadzenie stanowisk zarządczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki. Podmiotem kontrolującym Emitenta w sposób pośredni jest Pan Waldemar Preussner będący jedynym akcjonariuszem PCC SE. Pomiędzy PCC SE a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące

zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku, w rozumieniu art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

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

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

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

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

13.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Na podstawie art.28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił sprawozdania finansowe za lata 2014 – 2015 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2015 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2014 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2014

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2016 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2015 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2015

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL, w której podmiotem dominującym jest PCC EXOL S.A., za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, na podstawie sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Spółka zależna PCC Chemax prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z US GAAP. Dla potrzeb sporządzenia sprawozdań skonsolidowanych dokonywane są określone korekty.

Podmiot dominujący począwszy od 2011 roku stosuje zasady i metody rachunkowości wynikające z MSSF.

Na podstawie art. 4 rozporządzenia nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z MSR, czyli zgodnie z formą przyjętą dla publikacji sprawozdań finansowych Emitenta.

13.2. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Na podstawie art.28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił sprawozdania finansowe za lata 2014 – 2015 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2015 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2014 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2014

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2016 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2015 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2015

13.3. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH

13.3.1. OŚWIADCZENIA STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia i raport z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2015 roku.

Opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok dostępna jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2014_opinia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia i raport z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2016 roku.

Opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok dostępna jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2015_opinia

Emitent oświadcza, że historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2014 i 2015 włączone do niniejszego prospektu przez odniesienie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

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

Historyczne informacje finansowe obejmujące skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej były przedmiotem badania przez Biegłego Rewidenta.

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

13.3.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKcie NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy PCC EXOL, na które powołuje się Emitent w treści Prospektu pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez Biegłych Rewidentów.

13.4. DATA NAJNOWSZYCH DANYCH FINANSOWYCH

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez Biegłego Rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2015 roku i zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie przez odesłanie.

13.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2015 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował dnia 13 maja 2016 roku skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r., który nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2016 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

http://www.pcc-exol.eu//ROZSZERZONY_SKONSOLIDOWANY_RAPORT_I_KWARTAL_2016

13.6. 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.

13.7. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe, tj. 31.03.2016 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy, poza zdarzeniem opisanym poniżej:

- w dniu 16 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 14.223.685 zł za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w ten sposób, że kwota 6.899.374,96 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,04 zł na jedną akcję, kwota 1.324.310,04 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki, a kwota 6.000.000 zł na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na realizację inwestycji Spółki.
Dniem ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był 23 maja 2016 roku. Dywidenda zostanie wypłacona akcjonariuszom w dniu 7 czerwca 2016 roku.

14. INFORMACJE DODATKOWE

14.1. KAPITAŁ AKCYJNY

14.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 172.484.374,00 zł (sto siedemdziesiąt dwa miliony czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt cztery złote) i dzieli się 172.484.374 (sto siedemdziesiąt dwa miliony czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt cztery) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) złoty każda akcja, 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).

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

14.2. UMOWA I STATUT SPÓŁKI

14.2.1. REJESTR I NUMER WPISU W REJESTRZE ORAZ OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000306150. Emitent w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zajmuje się produkcją oraz dystrybucją produktów wykorzystywanych głównie w przemyśle chemicznym. Wyroby Emitenta wykorzystywane są nie tylko w branży chemicznej, ale również w takich branżach jak: tworzywa sztuczne, artykuły budowlane, wyroby tekstylne oraz chemia gospodarcza i przemysłowa.

Działalność Emitenta sklasyfikowana według PKD opisana została w art. 4 Statutu, który stanowi załącznik nr 1 do Prospektu.

15. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rozporządzenie Komisji Europejskiej 809/2004 regulujące problematykę sporządzania prospektów emisyjnych nie zawiera definicji umów istotnych (niezawartych w ramach normalnego toku działalności Emitenta). W związku z powyższym na potrzeby niniejszego prospektu, za umowy istotne zostały uznane te umowy niezawarte w ramach normalnego toku działalności Emitenta, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności, to jest: (i) umowy, których wartość stanowi co najmniej 10% przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych poprzedzających 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 oraz umowy zastawu rejestrowego.

15.1. UMOWY KREDYTOWE, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA EMITENTA

15.1.1. UMOWY Z BANKIEM OCHRONY ŚRODOWISKA

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

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

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 138.300.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych, wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

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.

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 15.1.2. Prospektu.

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

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

Emitent zobowiązał się również do:

- utrzymywania wskaźnika WOD (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1,2 w okresach kwartalnych,
- utrzymywania wskaźnika dług netto / EBITDA w okresach rocznych na poziomie nie wyższym niż 4,0,
- utrzymywania stosunku kapitału własnego do pasywów na poziomie nie niższym niż 40%,
- utrzymywania wskaźnika finansowania majątku trwałego kapitałami stałymi w okresach kwartalnych na poziomie nie niższym niż 100%.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

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

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

- Hipoteką łączną do kwoty 138.300.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

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.

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w ruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 15.1.2. Prospektu.

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

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

Emitent zobowiązał się również do:

- utrzymywania wskaźnika WOD (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1,2 w okresach kwartalnych,
- utrzymywania wskaźnika dług netto / EBITDA w okresach rocznych na poziomie nie wyższym niż 4,0,
- utrzymywania stosunku kapitału własnego do pasywów na poziomie nie niższym niż 40%,
- utrzymywania wskaźnika finansowania majątku trwałego kapitałami stałymi w okresach kwartalnych na poziomie nie niższym niż 100%.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Umowa kredytu nieodnawialnego zawarta w dniu 19 sierpnia 2014 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 40.000.000,00 PLN na częściową spłatę pożyczki właścicielskiej udzielonej przez PCC SE umową z dnia 16.01.2012 r. na refinansowanie zobowiązań przejętych w związku z aportem kompleksu środków powierzchniowo-czynnych do Spółki. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2024 r. i będzie się odbywać w 118 miesięcznych równych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 30 września 2014 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 138.300.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

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.

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A., wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w ruchomości. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów kredytu zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie. Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 15.1.2. Prospektu.

- Poręczeniem cywilnym PCC SE do kwoty 40.000.000,00 PLN, które stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie.

- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku.
- Wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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

Emitent zobowiązał się również do:

- utrzymywania wskaźnika WOD (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1,2 w okresach kwartalnych,
- utrzymywania wskaźnika dług netto / EBITDA w okresach rocznych na poziomie nie wyższym niż 4,0,
- utrzymywania stosunku kapitału własnego do pasywów na poziomie nie niższym niż 40%,
- utrzymywania wskaźnika finansowania majątku trwałego kapitałami stałymi w okresach kwartalnych na poziomie nie niższym niż 100%.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Umowa linii wielocelowej zawarta w dniu 19 sierpnia 2014 r.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu w formie linii wielocelowej w kwocie 50.000.000,00 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz spłatę zadłużenia z tytułu linii wielocelowej udzielonej przez PKO BP S.A. na podstawie umowy z dnia 27.04.2012 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Ostateczna spłata kredytu nastąpi w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 75.000.000 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

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

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

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

Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 15.1.2. Prospektu.

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

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

Banku, a także do informowania Banku o faktach mających wpływ na sytuację ekonomiczną, finansową i prawną Emitenta, mogących mieć wpływ na wykonywanie przez niego postanowień niniejszej umowy.

Emitent zobowiązał się również do

- utrzymywania wskaźnika WOD (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1,2 w okresach kwartalnych,
- utrzymywania wskaźnika dług netto / EBITDA w okresach rocznych na poziomie nie wyższym niż 4,0,
- utrzymywania stosunku kapitału własnego do pasywów na poziomie nie niższym niż 40%,
- utrzymywania wskaźnika finansowania majątku trwałego kapitałami stałymi w okresach kwartalnych na poziomie nie niższym niż 100%.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

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 poczynając od dnia 30 czerwca 2016 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostały:

- Hipoteką łączną do kwoty 94.500.000,00 PLN ustanowioną na nieruchomościach zabudowanych wchodzących w skład zorganizowanych części przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A. tj.:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

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

- Zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład:
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1,
 - Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS,
 - Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2,

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

Umowa zastawu rejestrowego została opisana w pkt 15.1.2. Prospektu.

- Poręczeniem cywilnym PCC SE do kwoty 63.000.000,00 PLN, które stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z pozostałych umów zawartych z Bankiem opisanych w Prospekcie.
- Pełnomocnictwem do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku.
- Wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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

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

Emitent zobowiązał się również do:

- utrzymywania wskaźnika WOD (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1,2 w okresach kwartalnych,
- utrzymywania wskaźnika zobowiązania finansowane netto/roczne EBITDA w okresach rocznych na poziomie nie wyższym niż 4,0,
- utrzymywania stosunku kapitału własnego do pasywów na poziomie nie niższym niż 40%,

- utrzymywania wskaźnika finansowania majątku trwałego kapitałami stałymi w okresach kwartalnych na poziomie nie niższym niż 100%.

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości, jego spłata rozpocznie 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.

15.1.2. UMOWY ZASTAWU REJESTROWEGO

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

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umów kredytu nieodnawialnego zawartych w dniu 19 sierpnia 2014 r. z Bankiem, opisanych w pkt 15.1.1. Prospektu. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS, Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa Emitenta. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 138.300.000,00 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu rejestrowego na rzecz Banku oraz oświadczył o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu rejestrowego.

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

W dniu 19 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy linii wielocelowej zawartej w dniu 19 sierpnia 2014 r. z Bankiem, opisanej w pkt 15.1.1. Prospektu. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS, Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa Emitenta. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 125.000.000,00 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu rejestrowego na rzecz Banku oraz oświadczył o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu rejestrowego.

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

W dniu 19 lutego 2016 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Bank”) umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytu nieodnawialnego zawartej z Bankiem w dniu 19 lutego 2016 r., opisanej w pkt 15.1.1. Prospektu. Na mocy umowy Emitent ustanowił na rzecz Banku zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym oraz prawach wchodzących w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS, Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2, stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa Emitenta. Strony ustaliły najwyższą sumę zabezpieczenia wierzytelności zabezpieczonych zastawem na kwotę 94 500 000 PLN. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu rejestrowego na rzecz Banku.

16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU

16.1. INFORMACJA O ZAMIESZCZENIU W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM OŚWIADCZENIA LUB RAPORTU OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Emitent nie zamieszcza w dokumencie rejestracyjnym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert.

16.2. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Emitent zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym informacje pochodzące ze źródeł zewnętrznych:

- raport „Facts and Figures 2016 – the European Chemical Industry” opublikowany w kwietniu 2016 roku przez Cefic – The European Chemical Industry Council pod linkiem <http://fr.zone-secure.net/13451/186036/#page=1>,
- streszczenie raportu „Chemicals 2035 – Gearing up for growth” opublikowane w maju 2015 roku przez Roland Berger pod linkiem http://www.rolandberger.com/expertise/industries/chemicals/global_market_for_chemicals_will_more_than_double.html,
- streszczenie raportu „Surfactants Market by Product Type, by Application - Trends & Forecast to 2020” opublikowane w czerwcu 2015 przez Markets and Markets pod linkiem <http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/biosurfactants-market-493.html>,
- raport Surfactants Market By Product Type, Substrates, & Applications – Global Trends & Forecasts 2019 opublikowany w październiku 2014 przez Markets and Markets w formie pliku pdf, który przekazywany jest nabywcy po dokonaniu zapłaty za raport, opracowanie można zakupić poprzez kontakt z działem sprzedaży firmy Markets and Markets pod adresem mailowym sales@marketsandmarkets.com,
- Market Study: Surfactants, opublikowany przez Ceresana, 2012 w wersji drukowanej który przekazywany jest nabywcy po dokonaniu zapłaty za raport, opracowanie można zakupić poprzez kontakt z działem sprzedaży firmy Ceresana pod adresem mailowym order@ceresana.com.

Informacje te zostały powtórzone z zachowaniem pierwotnego znaczenia i nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie papierowej w siedzibie Emitenta oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www.pcc-exol.eu:

- 1) Statut Emitenta,
- 2) odpis z KRS Spółki,
- 3) historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej wraz z opiniami biegłego rewidenta za lata obrotowe 2014 – 2015,
- 4) historyczne informacje finansowe Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za lata obrotowe 2014 – 2015.

Ponadto w siedzibie Emitenta można zapoznać się w formie papierowej ze sprawozdaniami finansowymi spółek zależnych Emitenta za lata obrotowe 2014 - 2015, wraz z opiniami biegłego rewidenta.

CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

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

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części III pkt 1.1 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 II Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Podmioty zaangażowane w ofertę realizowaną w ramach I 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 I Programu Emisji Obligacji;
- Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – podmiot Oferujący - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem I Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Oferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji.

Oferujący zawarł, 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 Oferującego z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględniało i będzie w przyszłości uwzględniać stawki rynkowe.

Oferujący nie posiada papierów wartościowych Spółki, za wyjątkiem zmiennego pakietu akcji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku.

Oferujący może, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach I Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Oferujący przekazywał 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.

Ponadto Emitent udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. pisemnej zgody na sprzedaż Obligacji w imieniu i na rachunek własny, w drodze oferty publicznej, na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami rozporządzenia nr 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej.

Poza wymienionymi wyżej, pomiędzy Oferującym 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 - Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni - jest wprawdzie podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z I Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest

uzależnione od realizacji I Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach I Programu Emisji Obligacji. Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki.

W trakcie realizacji I Programu Emisji Obligacji Oferujący 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. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach I Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 200 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 3,33 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji wyniosą ok. 196,67 mln zł.

O ile odpowiednie Ostateczne Warunki Emisji nie będą stanowiły inaczej, Emitent przeznaczy wpływy netto z każdej emisji Obligacji na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.

Jeżeli wpływy z danej emisji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, w tym do spłaty zadłużenia w szczególności z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji, informacja na ten temat zostanie podana w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **A**.

Termin oferowania kolejnych serii Obligacji emitowanych w ramach I 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 I Programu Emisji Obligacji, lub pozyska środki w niższej niż zakładana wysokości, finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Spółki będzie realizowane zgodnie z obecnym modelem finansowania Spółki.

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 I Programu Emisji Obligacji oferowanych będzie nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda. Łączna wartość emisji wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Poszczególne serie Obligacji, w ramach I Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 38/2016 z dnia 2 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach I 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 stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego 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 aneksami i komunikatami aktualizującymi.

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

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

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

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowić uchwała Zarządu KDPW.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Obligacje utworzone są w oparciu o przepisy Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej 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 nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie depozytu, w którym rejestrowane będą obligacje będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

4.5. RANKING OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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.

4.6. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

4.6.1. INFORMACJE OGÓLNE

I Program Emisji Obligacji obejmuje nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) zdematerializowanych obligacji na okaziciela emitowanych przez PCC EXOL S.A. o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda.

Emitowane w ramach I Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Świadczenia pieniężne będą wypłacane w złotych polskich. Obligacje nie będą uprawniały do żadnych świadczeń niepieniężnych.

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

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 6 ustawy o Obligacjach).

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

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

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

4.6.2. 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 38/2016 z dnia 2 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii.

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

Wartość wykupu

Wykup Obligacji nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej wynoszącej 100,00 (słownie: sto) złotych za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu. Datą ustalenia praw do wykupu będzie 6 (szósty) 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.

Emitent może zaoferować posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach I 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 I Programu każdorazowo przeprowadzana będzie w formie oferty publicznej. W takim przypadku obligatariusz po zapoznaniu się z warunkami nowo oferowanych obligacji będzie mógł podjąć decyzję o przyjęciu oferty objęcia nowych obligacji. Jeśli obligatariusz złoży deklarację objęcia obligacji oferowanych w ramach rolowania, należność z tytułu wykupu obligacji podlegających rolowaniu stanowić będzie opłacenie zapisu na nowo oferowane obligacje. Szczegółowe warunki oferty objęcia obligacji, kierowanej do posiadaczy obligacji wyemitowanych w ramach I Programu przekazane

zostaną do publicznej wiadomości w odpowiednim dokumencie, w terminie umożliwiającym inwestorom podjęcie decyzji.

Wykup Obligacji a także ich rolowanie, jeżeli Emitent zdecyduje o zaoferowaniu obligacji nowych emisji posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach I 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 według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

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

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może określić wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem. 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. Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

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

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

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

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

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

4.6.3. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

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

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

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 7 stycznia 2016 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (M.P.2016.46.) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.

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

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

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

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 6 (szósty) Dzień Roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW.

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

4.6.4. ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE

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

4.7. 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 procentową WIBOR. Informacja o nominalnej stopie procentowej oraz terminy płatności odsetek przedstawione zostaną 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:

$$\text{kupon} = 100 \text{ zł} \times P \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}$$

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

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

$$\text{kupon} = (\text{stopa bazowa} + M) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 100 \text{ zł}$$

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

Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową.

Stopa bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia stopy bazowej będzie dzień przypadający na 3 (trzy) dni robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma stopa procentowa danego kuponu odsetkowego lub inny dzień ustalony zgonie z rekomendowanym przez GPW standardem dla obligacji korporacyjnych.

Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości ustalonej przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii.

Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*) odpowiednio dla trzy- (WIBOR3M), sześć- (WIBOR6M), lub dwunasto- (WIBOR12M) miesięcznych depozytów złotych, o okresie odpowiadającym okresowi odsetkowemu ustalonymu w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii.

Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym. Informacje o wartościach Stopy Bazowej można uzyskać na stronie internetowej Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska <http://www.acipolska.pl>.

Stopa procentowa WIBOR ustalana jest na fixingu i publikowana zgodnie z Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR ACI POLSKA Stowarzyszenie Rynków Finansowych przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.

Stopą bazową będzie stopa procentowa WIBOR z dnia ustalenia stopy bazowej lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w PLN. W przypadku, gdy stopa procentowa WIBOR w dacie ustalenia stopy bazowej nie będzie dostępna, Emitent zwróci się bez zbędnej zwłoki w tym dniu do wybranych banków referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów w PLN na okres o długości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii, oferowanej przez każdy z tych banków referencyjnych głównym bankom działającym na polskim rynku międzybankowym. W takim przypadku stopą bazową mającą zastosowanie dla obliczenia odsetek za dany okres odsetkowy będzie średnia arytmetyczna stóp podanych przez banki referencyjne, obliczona przez Emitenta, pod warunkiem, że co najmniej dwa banki referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona

zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku. W przypadku, gdy stopa bazowa dla danego okresu odsetkowego nie może być określona zgodnie z powyższymi postanowieniami, stopa bazowa dla takiego okresu odsetkowego zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej stopy bazowej w bezpośrednio poprzedzającym okresie odsetkowym.

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

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

Nie przewiduje się agenta dokonującego wyceny Obligacji.

Emitent Obligacji zobowiązany będzie do przekazywania GPW tabel odsetkowych zgodnie z regulacjami obowiązującymi na rynku Catalyst, na którym notowane będą Obligacje. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych odpowiadać będzie Emitent. Tabele odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji dostępne będą na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl.

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.

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

4.8. DATA ZAPADALNOŚCI I USTALENIA W SPRAWIE AMORTYZACJI DŁUGU WRAZ Z PROCEDURAMI SPŁATY

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 38/2016 z dnia 2 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 zł.

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

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

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

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

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

4.9. WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI

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

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

Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:

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

gdzie:

r_n – rentowność nominalna

O – odsetki należne za okres jednego roku

W_n – wartość nominalna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 zł.

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

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

gdzie:

rb – rentowność bieżąca

O – wartość kuponu odsetkowego

P – cena rynkowa obligacji

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

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

$$P = \frac{C_1}{(1 + YTM)^1} + \frac{C_2}{(1 + YTM)^2} + \dots + \frac{C_n + W_n}{(1 + YTM)^n}$$

gdzie:

P – wartość obligacji

C_1, C_2, C_n – wielkości strumieni odsetkowych

Λ – zdyskontowane strumienie odsetkowe w kolejnych okresach
Ww – wartość wykupu obligacji (zazwyczaj jest to wartość nominalna)
YTM – stopa zwrotu w terminie do wykupu
n – liczba okresów odsetkowych.

4.10. REPREZENTACJA POSIADACZY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, ORGANIZACJA REPREZENTUJĄCA INWESTORÓW ORAZ ZASADY DOTYCZĄCE REPREZENTACJI

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

4.11. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

Podstawę prawną I Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta numer 38/2016 z dnia 2 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji oraz Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta numer 30/16 z dnia 4 maja 2016 roku w sprawie zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki.

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 38/2016

„Uchwała nr 38/2016 Zarządu PCC Exol S.A.

z siedzibą w Brzegu Dolnym

z dnia 2 maja 2016 r.

w sprawie I Programu Emisji Obligacji

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

1. Ustala się program emisji obligacji przez Spółkę („**I Program Emisji Obligacji**”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**”) jednej lub więcej serii, w ramach co najmniej dwóch, realizowanych w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy, ofert publicznych, przy czym:
 - 1) łącznie zostanie wyemitowane nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 (dwieście milionów) złotych;
 - 2) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
 - 3) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 4) wartość nominalna jednej Obligacji każdej serii wynosić będzie 100 (sto) złotych;
 - 5) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, a niniejsza Uchwała stanowi upoważnienie do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
 - 6) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w prospekcie emisyjnym podstawowym i ostatecznych warunkach każdej oferty Obligacji;
 - 7) Obligacje nie będą emitowane jako obligacje zabezpieczone;
 - 8) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii oraz oprocentowanie, które może być stałe lub zmienne, ustalone np. w oparciu o stopę WIBOR;
 - b) czas wykupu dla poszczególnych serii, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii;
 - c) prawo Emitenta lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wybranych serii;

- d) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
- e) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii, będą wynosiły 3, 6 lub 12 miesięcy;
- f) upoważnienie do ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalystr.

2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 30/16

**„Uchwała nr 30/16
Rady Nadzorczej
PCC EXOL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Brzegu Dolnym**

**w sprawie zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej
10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki**

§ 1

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i § 20 ust. 2 lit. m Statutu PCC Exol S.A. („**Spółka**”) Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na I Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki z dnia 02 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji.

§ 2

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

§ 3

W związku z podejmowaniem niniejszej uchwały w trybie pisemnym (§ 19 ust. 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 6, ust. 8 i ust. 9 Regulaminu Rady Nadzorczej) uchwała wchodzi w życie gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały i jeśli „za” uchwałą opowie się co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej.”

4.12. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Daty emisji i daty przydziału Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach I Programu określone zostaną każdorazowo Uchwałą Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **G**.

4.13. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

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.

Obligacje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, gdzie 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).

Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji, określonego

w Ostatecznych Warunkach Emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji (art. 76 Ustawy o Obligacjach).

4.14. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

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.

4.14.1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA ZA POBÓR PODATKU

Podmiotami odpowiedzialnymi za pobór podatku w przypadku dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez osoby fizyczne są podmioty prowadzące 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.

Podmiotami odpowiedzialnymi za pobór podatku w przypadku dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez krajowe osoby prawne (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.p.) są podatnicy otrzymujący te dochody (przychody).

Podmiotami odpowiedzialnymi za pobór podatku w przypadku dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez zagraniczne osoby prawne (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze dla tych podatników, jeżeli dochody (przychody) te wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

W sytuacji odpłatnego zbycia obligacji podmiotem odpowiedzialnym za pobór podatku są obligatariusze.

4.14.2. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

4.14.2.1. OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (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.).

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. 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.).

4.14.2.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30b ust. 1 U.p.d.o.f. od dochodów uzyskanych 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. Dochodów z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30b ust. 5 U.p.d.o.f.).

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzoną według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 3 U.p.d.o.f.)

Zgodnie z art. 30b ust. 6 U.p.d.o.f. osoba fizyczna obowiązana jest 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 stosownie do art. 44 ust. 1 pkt 1 U.p.d.o.f. oraz wykazać dochody ze zbycia obligacji w zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 albo ust. 1a pkt 1 U.p.d.o.f.

4.14.3. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

Zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (U.p.o.p), dochód osób prawnych uzyskany z odsetek oraz dyskonta z obligacji, a także dochód uzyskany w wyniku odpłatnego zbycia obligacji opodatkowany jest według stawki 19%.

4.14.4. PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

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 z art. 26 ust. 1 U.p.o.p. zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1) i art. 22a U.p.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.

4.14.5. 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-d U.p.c.c. zwalnia jednakże od podatku sprzedaż obligacji firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, sprzedaż dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego oraz sprzedaż dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

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

4.14.6. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, 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.

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.

4.14.7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej, płatnik, który nie obliczył, wadliwie obliczył, nie pobrał od podatnika podatku lub nie wpłacił go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Określonej powyżej zasady nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (30 § 5 Ordynacji podatkowej).

4.14.8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Emitent nie przewiduje ustanowienia zgromadzenia obligatariuszy.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

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 I Programu Emisji Obligacji oferowanych będzie nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) Obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda. Łączna wartość emisji wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Poszczególne serie Obligacji, w ramach I Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 38/2016 z dnia 2 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji będą przekazywane do KNF i 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 stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego 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 aneksami i komunikatami aktualizującymi. 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:

- 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
- 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

Podmiot Oferujący

Podmiotem Oferującym Obligacje jest:
Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojłowskiego 27
43-300 Bielsko-Biała

Oferujący może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne, o którym mowa w Części IV Prospektu pkt 5.4.1.

5.1.2. WIELKOŚĆ OGÓŁEM EMISJI LUB OFERTY

W ramach I Programu Emisji Obligacji oferowanych będzie nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda. Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Obligacje będą oferowane w kolejnych seriach. Liczba Obligacji oferowanych w poszczególnych seriach zostanie określona w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**. Program obejmował będzie co najmniej dwie emisje dokonywane w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy.

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

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

Poszczególne emisje Obligacji mogą zostać podzielone na transze. Informacja o podziale na transze i ilości Obligacji oferowanych do objęcia w poszczególnych transzach, będzie zgodna z Uchwałą

Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **H1**.

5.1.3. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia oferty

Spółka może oferować Obligacje w okresie ważności Prospektu Podstawowego. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od daty jego zatwierdzenia.

Ważność Prospektu wygasa z upływem dnia:

- przydziału Obligacji w ostatniej z ofert publicznych przewidzianych przez Emitenta do przeprowadzenia na podstawie Prospektu albo
- dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym wszystkich Obligacji objętych Prospektem

w zależności od tego, który z tych dni przypadnie później.

Ponadto, ważność Prospektu wygasa z dniem:

- przekazania przez Spółkę do KNF oświadczenia o rezygnacji odpowiednio z dokonania wszystkich ofert publicznych będących przedmiotem Prospektu, oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Obligacji do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu, który nie został jeszcze udostępniony do publicznej wiadomości albo
- ogłoszenia przez Spółkę, na stronie internetowej Spółki, informacji odpowiednio o odwołaniu wszystkich ofert publicznych będących przedmiotem Prospektu oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, na podstawie Prospektu, który już został udostępniony do publicznej wiadomości.

Terminy przeprowadzenia publicznych ofert Obligacji kolejnych serii emitowanych w ramach I Programu podane zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **H2**. Termin zakończenia ostatniej oferty Obligacji będzie przypadał nie później 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.

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**.

Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Odstąpienie od Oferty lub jej zawieszenie

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

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 Oferującym, 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, 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 stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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 Oferującym, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów.

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, 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 poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu 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 aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego 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.

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

Dopuszcza się możliwość:

- przyjmowania zapisów jedynie w POK Oferującego,
- przyjmowania zapisów w POK Oferującego oraz w POK uczestników konsorcjum dystrybucyjnego w przypadku utworzenia konsorcjum,
- przyjmowania zapisów z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW oraz
- przyjmowania zapisów w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu.

Informacja o ewentualnym utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz informacja o POK przyjmujących zapisy udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **K** i będzie dostępna na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

Zapis na Obligacje Oferowane powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach, po jednym dla inwestora, Emitenta i podmiotu przyjmującego zapis. Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

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

Zapis na Obligacje Oferowane jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 51a ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 ustawy o ofercie publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści prospektu emisyjnego, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji. Aneks zawierać będzie informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Emitent dokona przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku opublikowania aneksu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, aneks ten zawierać 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 Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji i Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku, gdy aneks odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy aneks.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, 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

W przypadku zapisów, które przyjmowane będą w POK Oferującego, lub w POK uczestników konsorcjum, w przypadku utworzenia konsorcjum, 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, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. 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. Brak dyspozycji deponowania obligacji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

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

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach 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.

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

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

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

- za pośrednictwem Oferującego 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.

5.1.5. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H4** wskazywać będą szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu. Wielkości te mogą być różne dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.

W każdym przypadku złożenia zapisu lub wielu zapisów, które łącznie opiewają na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis lub zapisy na etapie przydziału będą uważane za opiewające na liczbę Obligacji oferowanych.

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H4** wskazywać będą również sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje Oferowane.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze.

5.1.6. SPOSÓB I TERMINY WNOSZENIA WPLĄT 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 wynoszącej 100,00 (słownie: sto) złotych.

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych (zł, PLN).

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. Za okres pomiędzy wpłatą na Obligacje a datą przydziału inwestorom nie będą przysługiwać żadne pożytki z tytułu wpłaconych środków tytułem opłacenia zapisu na Obligacje. Podmiot przyjmujący zapisy i wpłaty na Obligacje otrzymuje pożytki z tytułu przechowywania środków pieniężnych klientów na rachunkach bankowych podmiotu przyjmującego zapisy.

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 lub rachunku zbiorczym.

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 w domach maklerskich lub bankach 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.

Obowiązki domów maklerskich związane z przyjmowaniem wpłat na rachunki papierów wartościowych

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30.06.1998 roku, dane osób dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10.000 euro, podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 prawa bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 kodeksu karnego. Zgodnie z art. 108 prawa bankowego, bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 prawa bankowego.

Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter). Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 kodeksu karnego.

5.1.7. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Próg dojścia do skutku emisji każdej serii określony zostanie w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiony każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H6**.

Emisja Obligacji poszczególnej serii może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Obligację danej serii. Natomiast jeśli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą określenie progu dojścia emisji do skutku, emisja może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku.

Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW. Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii.

Informacja o niedojości 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 stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

W przypadku niedojościa Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojości Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.8. PROCEDURA WYKONANIA PRAWA PIERWOKUPU, ZBYWALNOŚCI PRAW DO SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ SPOSÓB POSTĘPOWANIA Z PRAWAMI DO SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE NIE ZOSTAŁY WYKONANE

Objęcie oferowanych Obligacji nie jest związane z żadnym prawem pierwokupu.

Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej emisji lub transzy do określonej grupy inwestorów. W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej emisji lub transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowić będą obligacje rolowane. W takim przypadku rolowanie obligacji realizowane będzie za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami KDPW.

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

Prawo do nabycia oferowanych Obligacji nie będzie zbywalne. Nie zrealizowane prawa do nabycia oferowanych Obligacji wygasną z upływem terminu ich realizacji.

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. RODZAJE INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach I 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 stanowią będą obligacje rolowane. W takim przypadku rolowanie obligacji realizowane będzie za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami KDPW.

Informacja o osobach uprawnionych do składania zapisów w danej transzy zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **I1**.

5.2.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane, za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

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 w domach maklerskich lub bankach 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 OBLIGACJI

5.3.1. WSKAZANIE CENY, PO KTÓREJ BĘDĄ OFEROWANE OBLIGACJE

Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100,00 (sto) złotych.

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. DANE NA TEMAT KOORDYNATORÓW CAŁOŚCI I POSZCZEGÓLNYCH CZĘŚCI OFERTY ORAZ PODMIOTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ PLASOWANIEM W RÓŻNYCH KRAJACH, W KTÓRYCH MA MIEJSCE OFERTA

Dom Maklerski BDM S.A. występuje jako Podmiot Oferujący Obligacje.

Dom Maklerski BDM S.A. może utworzyć konsorcjum domów maklerskich, które będzie przyjmować zapisy na Obligacje.

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 oraz na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego zawarta zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt **K**.

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. DANE NA TEMAT AGENTÓW DS. PŁATNOŚCI I PODMIOTÓW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI DEPOZYTOWE

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. DANE NA TEMAT PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ GWARANTOWANIA EMISJI ORAZ PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ PLASOWANIA OFERTY

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania umowy o subemisję. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

Plasowania Oferty podjął się na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” Dom Maklerski BDM SA, występujący jako podmiot Oferujący Obligacje Oferowane.

Przy założeniu, iż łączna wartość Obligacji oferowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji wyniesie 200 mln złotych, całkowite koszty związane z realizacją I Programu Emisji Obligacji mogą wynieść około 3,33 mln zł i są szacowane następująco:

- Koszty sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania 3,23 mln zł, w tym koszt prowizji za plasowanie 3,1 mln zł,
- Koszt kampanii promocyjnej i pozostałe koszty 100 tys. zł.

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana liczba przydzielonych Obligacji oferowanych w ramach I 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 I Programu. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych w ramach I Programu, obejmujące

w szczególności koszty przygotowania i przeprowadzenia ofert, sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania, promocji oferty oraz średni koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną oferowaną obligację zostaną przedstawione raportem bieżącym po ostatniej emisji przeprowadzonej w ramach I Programu Emisji Obligacji.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, ani żadnej innej umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.

5.4.4. DATA SFINALIZOWANIA UMOWY O GWARANTOWANIE EMISJI

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, 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, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami.

Jeśli emisja Obligacji poszczególnej serii dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do organizatora obrotu (odpowiednio GPW lub/i BondSpot) z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji danej serii do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst.

W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania obligacji z rynku regulowanego na alternatywny rynek obrotu, informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowanego przed dokonaniem przydziału obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty.

Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań (segment detaliczny lub / i segment hurtowy) Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.

Każdorazowo Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji danej serii. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji zostały zapisane na rachunkach w KDPW.

Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami poszczególnych serii rozpoczynał się będzie w terminie miesiąca od daty przydziału Obligacji.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu do obrotu na rynku regulowanym dopuszczonych jest 37 161 231 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 37 161 231 zł, w tym:

- 27.234.000 akcji serii C2,
- 9.927.231 akcji serii D.

PCC EXOL S.A. nie emitował obligacji.

6.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁAŃ JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta dla obligacji dopuszczonych do obrotu giełdowego, jednakże w przyszłości Emitent zamierza podpisać taką umowę.

Czynności animatora będą wykonywane zgodnie z regulacjami Giełdy.

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Oferujący – Dom Maklerski BDM SA

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała) pełniący funkcję oferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie 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 I Programu Emisji Obligacji, przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji realizowanych w ramach I Programu oraz dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku Catalyst.

Emitent udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej zgody na sprzedaż Obligacji w imieniu i na rachunek własny, w drodze oferty publicznej, na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami rozporządzenia nr 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej.

Doradca Prawny

Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy, Radcowie Prawni odpowiedzialna jest za sporządzenie następujących części prospektu podstawowego:

Część III Dokument Rejestracyjny: pkt: 5.1; 7; 10-12; 13.6; 14; 15.

Część IV Dokument Ofertowy: pkt: 4.1 – 4.6; 4.10 – 4.14 ; 7.

oraz odpowiadających tym punktom elementów Podsumowania

Doradca Prawny odpowiada również za przygotowanie projektów uchwał organów korporacyjnych Emitenta związanych z I Programem Emisji Obligacji, a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z realizacją I Programu.

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

7.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących sprawozdań finansowych.

7.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów związane z emisją.

7.4. POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE; ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

Emitent nie zamieszczał w Części IV Prospektu dodatkowych informacji pochodzących od osób trzecich.

7.5. RATINGI KREDYTOWE PRZYZNANE EMITENTOWI LUB JEGO DŁUŻNYM PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

DODATKOWE INFORMACJE – ZGODA UDZIELONA ZGODNIE Z ART. 3 UST. 2 DYREKTYWY 2003/71/WE

1. INFORMACJE ODNOSZĄCE SIĘ DO ZGODY EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

1.1. ZGODA NA SPRZEDAŻ OBLIGACJI

Spółka wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych, którzy otrzymali pisemną zgodę na wykorzystanie prospektu emisyjnego.

1.2. WSKAZANIE OKRESU, NA KTÓRY ZOSTAŁA WYDANA ZGODA NA WYKORZYSTANIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

Zgoda na wykorzystanie Prospektu udzielona jest na okres ważności Prospektu, czyli okres 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia.

1.3. WSKAZANIE OKRESU WAŻNOŚCI OFERTY, PODCZAS KTÓREGO POŚREDNICY FINANSOWI MOGĄ DOKONYWAĆ PÓŹNIEJSZEJ ODSPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB ICH OSTATECZNEGO PLASOWANIA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana informacja o okresie przeprowadzania ofert późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Okres trwania ofert, na czas których wyrażana jest zgoda na wykorzystanie Prospektu nie może wykraczać poza okres 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

1.4. WSKAZANIE PAŃSTW CZŁONKOWSKICH, W KTÓRYCH POŚREDNICY FINANSOWI MOGĄ WYKORZYSTYWAĆ PROSPEKT EMISYJNY DO CELÓW PÓŹNIEJSZEJ ODSPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB ICH OSTATECZNEGO PLASOWANIA

Pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać Prospekt Emisyjny do celów późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1.5. WSZELKIE INNE JASNE I OBIEKTYWNE WARUNKI, OD KTÓRYCH UZALEŻNIONA JEST ZGODA, KTÓRE MAJĄ ZASTOSOWANIE DO WYKORZYSTYWANIA PROSPEKTU EMISYJNEGO

Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu udzielana będzie w formie pisemnej i może zostać uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych dodatkowych warunków.

1.6. INFORMACJA DLA INWESTORÓW O INFORMACJACH UDZIELANYCH PRZEZ POŚREDNIKA FINANSOWEGO

W przypadku składania oferty przez pośrednika finansowego pośrednik ten będzie udzielać inwestorom informacji na temat warunków oferty w chwili składania tej oferty.

Zgodnie z art. 15a ust. 4 Ustawy o Ofercie pośrednik finansowy dokonujący oferty ma obowiązek udostępniać do publicznej wiadomości informację o jej terminach i warunkach, wraz z oświadczeniem o prawdziwości, rzetelności i kompletności tych informacji. Udostępnianie informacji następuje poprzez jej zamieszczenie na wybranej stronie internetowej: emitenta, firmy inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe objęte prospektem emisyjnym lub spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym papiery wartościowe mają być dopuszczane do obrotu.

2. A. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA OKREŚLONEMU POŚREDNIKOWI FINANSOWEMU LUB WIĘKSZEJ ICH LICZBIE

2.A.1. WYKAZ I WSKAZANIE (NAZWY I ADRESU) POŚREDNIKA FINANSOWEGO LUB POŚREDNIKÓW FINANSOWYCH, KTÓRYM WOLNO WYKORZYSTYWAĆ PROSPEKT EMISYJNY

Emitent, działając w trybie art. 15a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojanowskiego 27 pisemnej zgody na sprzedaż Obligacji w imieniu i na rachunek Domu Maklerskiego BDM S.A., w drodze ofert publicznych, na podstawie sporządzonego przez PCC EXOL S.A. Prospektu, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami rozporządzenia nr 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej.

PCC EXOL S.A. wyraziła zgodę na wykorzystywanie przez Dom Maklerski BDM S.A. Prospektu przez okres ważności Prospektu, czyli przez 12 miesięcy, począwszy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Dom Maklerski BDM S.A. może wykorzystywać Prospekt do celów późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2.A.2. MIEJSCA, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ WSZELKIE NOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE POŚREDNIKÓW FINANSOWYCH, KTÓRZY NIE BYLI ZNANI W MOMENCIE ZATWIERDZANIA PROSPEKTU EMISYJNEGO

Informacja o udzieleniu zgody przez Emitenta na wykorzystanie Prospektu przez pośrednika finansowego będzie przekazywana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wszelkie informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie są znani na dzień zatwierdzenia Prospektu lub w momencie publikacji Ostatecznych Warunków Emisji, będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu oraz www.pccinwestor.pl.

3. 2.B. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA WSZYSTKIM POŚREDNIKOM FINANSOWYM

Zgoda na wykorzystanie Prospektu nie jest udzielona wszystkim pośrednikom finansowym.

Spółka wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych, którzy otrzymali pisemną zgodę na wykorzystanie prospektu emisyjnego. Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu może zostać uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych dodatkowych warunków.

Na każdym pośredniku finansowym wykorzystującym Prospekt emisyjny spoczywa obowiązek zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia o tym, że wykorzystuje Prospekt emisyjny zgodnie z otrzymaną zgodą i towarzyszącymi jej warunkami.

ZAŁĄCZNIKI

4. ZAŁĄCZNIK. STATUT

Statut PCC EXOL Spółka Akcyjna w Brzegu Dolnym

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 172.484.374,00 zł (sto siedemdziesiąt dwa miliony czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt cztery złote) i dzieli się 172.484.374 (sto siedemdziesiąt dwa miliony czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt cztery) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden) złoty każda akcja, 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 (jedenaste 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 (jedenaste milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści trzy).
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 osiemdziesiąt dwóch tysięcy siedemset dwadzieścia 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 warianty subskrypcyjne.

§ 7.

Akcje Spółki są zbywalne bez ograniczeń.

§ 8.

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

Rozdział IV.

Organy Spółki

§ 9.

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 10.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Płocku lub we Wrocławiu.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki w terminie 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy, reprezentujących przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.
5. Rada Nadzorcza może zwołać Walne Zgromadzenie, w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut albo gdy uzna to za wskazane.
6. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:

- 1) Akcjonariuszom, reprezentującym jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy. W takim wypadku funkcję przewodniczącego Walnego Zgromadzenia pełni osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.
- 2) Akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim wypadku akcjonariusze, zwołujący Walne Zgromadzenie wyznaczają przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

§ 11.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane co najmniej na 3 (trzy) tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
2. W przypadku, gdy wszystkie wyemitowane akcje są akcjami imiennymi, Walne Zgromadzenie może zostać zwołane w trybie przewidzianym w art. 402 § 3 Kodeksu spółek handlowych.
3. Od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

§ 12.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw w porządku obrad.
2. Akcjonariusz, lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

§ 13.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i liczbę reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

§ 14.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisy obowiązującego prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

§ 15.

1. Głosowanie jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto głosowanie tajne zarządza się na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych, lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 16.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby uprawnionej do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza, posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu. Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
3. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - c) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
 - d) przy uwzględnieniu postanowień § 17 ust. 4 i 5 niniejszego Statutu, wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
 - e) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - f) połączenie, przekształcenie, podział Spółki,
 - g) likwidacja Spółki i wybór likwidatorów,
 - h) umorzenie akcji,
 - i) emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
 - j) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - k) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu, albo nadzoru.
4. Oprócz spraw wymienionych w ustępie 3, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w niniejszym Statucie oraz w przepisach Kodeksu spółek handlowych.
5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
6. Dopuszczalne jest, aby od 1 stycznia 2013 roku, na podstawie decyzji Zarządu Spółki, akcjonariusze mogli brać udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności:
- a) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,
 - c) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia.
7. W przypadku podjęcia decyzji o umożliwieniu akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd jest zobowiązany poinformować akcjonariuszy, przy wykorzystaniu strony internetowej Spółki, o zakresie w jakim ten udział będzie możliwy oraz o wymogach i ograniczeniach, które są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w celu zapewnienia sprawności obrad oraz bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.
8. Decyzję o udziale w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej akcjonariusz podejmuje na własne ryzyko i nie może wysuwać roszczeń wobec Spółki z tytułu realizacji swoich praw, o ile nie wystąpiły okoliczności, które w sposób ewidentny wskazują, że ich zaistnienie wynika z niedochowania należytej staranności przez Spółkę w zakresie przygotowania, organizacji i zapewnienia sprawnej i bezpiecznej komunikacji przy zwoływaniu i odbywaniu Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej.

Rada Nadzorcza

§ 17.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu osób, a od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, której kadencja trwa jeden rok.
3. Przy uwzględnieniu postanowień ust. 4 poniżej, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. Jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka

Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż przez okres trzech miesięcy od daty kooptacji albo do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.

5. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady Nadzorczej.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i im przewodniczy.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu Spółki, lub Członka Rady. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

§ 19.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady w sposób określony w Regulaminie Rady Nadzorczej, o którym mowa w ustępie 3 poniżej, oraz obecność co najmniej połowy ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
3. Rada Nadzorcza uchwała swój Regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. W takim przypadku uchwała jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 i 5 powyżej, nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu, a także odwołania oraz zawieszenia w czynnościach tych osób.

§ 20.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej w szczególności należy:
 - a. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - b. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków, lub pokrycia strat,
 - c. składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania z czynności, o których mowa pod lit. a i b,
 - d. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta, rekomendowanie wyboru biegłego rewidenta,
 - e. powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
 - f. ustalanie wynagrodzeń dla Członków Zarządu,
 - g. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości bądź w użytkowaniu wieczystym,
 - h. zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu, oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani lub nie mogą sprawować swoich czynności,
 - i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
 - j. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań, o których mowa pod lit. a. powyżej,
 - k. zatwierdzanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
 - l. wyrażenie zgody na zawarcie umowy handlowej, zawieranej przez Spółkę w ramach realizacji jej podstawowej działalności, o wartości przekraczającej 15% przychodów zrealizowanych przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,

- m. wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej innej niż wskazana pod lit. l. powyżej, jeżeli skutkiem jej jest rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, z wyłączeniem czynności prawnych przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym na dany rok obrotowy przez Radę Nadzorczą,
 - n. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (DzU nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), w okresie gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
3. Poza czynnościami określonymi w ustępach powyżej Rada Nadzorcza powinna:
- 1) raz w roku sporządzić i przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki;
 - 2) raz w roku sporządzić i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy;
 - 3) rozpatrywać i opiniować sprawy, mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.
4. W okresie gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w Spółce działa Komitet Audytu, którego członkowie powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności sprawy wskazane w powyższym ust. 2 lit. d. oraz dokonanie rekomendacji wyboru biegłego rewidenta Spółki. W wypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków zadania Komitetu Audytu mogą zostać powierzone całej Radzie Nadzorczej.

§ 21.

- 1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach dotyczących Spółki oraz występować do Zarządu Spółki z wnioskami i inicjatywami.
- 2. Zarząd Spółki ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu dwóch tygodni.

§ 22.

Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku, jak również sprawdzać księgi i dokumenty. Rada Nadzorcza wykonuje czynności zbiorowo w formie uchwał, może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

§ 23.

- 1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
- 2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać za swoje czynności wynagrodzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, a także określa jego wysokość.

Zarząd

§ 24.

- 1. Zarząd spółki składa się z jednej do trzech osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji. Nowo powołany członek Zarządu kontynuuje kadencję członka Zarządu, w którego miejsce został powołany.
- 2. Kadencja członka Zarządu trwa trzy lata, z tym, że kadencja pierwszego Zarządu trwa jeden rok.
- 3. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przed upływem kadencji.

§ 25.

- 1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
- 2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

3. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 26.

1. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy Prezes Zarządu upoważniony jest do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki samodzielnie.
2. Jeśli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 27.

Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniach zwołanych przez Prezesa Zarządu, lub upoważnionego przez niego Członka Zarządu.

§ 28.

1. Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia zawiera w imieniu Spółki umowy z Członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z Członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały, jednego lub więcej członków Rady do dokonania takich czynności prawnych, jeżeli określiła wcześniej ich treść.
2. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, lub członek władz.

Rozdział V.

Gospodarka spółki

§ 29.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że pierwszy rok obrotowy zaczyna się z dniem rejestracji spółki i kończy 31 grudnia 2008 r.

§ 30.

1. Spółka, poza kapitałem zakładowym i kapitałem zapasowym, tworzy i utrzymuje także inne kapitały określone w odpowiednich przepisach prawa.
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone inne kapitały i fundusze, w tym rezerwowe. Zasady tworzenia, wykorzystywania i likwidacji tych kapitałów i funduszy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 31.

Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki ten kapitał nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki.

§ 32.

1. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - dywidendę dla akcjonariuszy,
 - odpisy na kapitał zapasowy,
 - odpisy na kapitały rezerwowe i fundusze tworzone w Spółce,
 - inwestycje,
 - inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Dywidenda jest wypłacana w stosunku do liczby akcji, a jeśli nie wszystkie akcje byłyby w pełni opłacone, to w stosunku do wpłat na akcje.

3. Termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może również określić dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Rozdział VI.

Postanowienia końcowe

§ 33.

1. Obowiązkowe ogłoszenia z mocy prawa będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. W zakresie nieuregulowanym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących aktów prawnych.

5. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI

Uchwała nr 38/2016 Zarządu PCC Exol S.A.

z siedzibą w Brzegu Dolnym

z dnia 2 maja 2016 r.

w sprawie I Programu Emisji Obligacji

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

1. Ustala się program emisji obligacji przez Spółkę („I Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) jednej lub więcej serii, w ramach co najmniej dwóch, realizowanych w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy, ofert publicznych, przy czym:
 - 1) łącznie zostanie wyemitowane nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 (dwieście milionów) złotych;
 - 2) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
 - 3) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 4) wartość nominalna jednej Obligacji każdej serii wynosić będzie 100 (sto) złotych;
 - 5) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, a niniejsza Uchwała stanowi upoważnienie do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
 - 6) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w prospekcie emisyjnym podstawowym i ostatecznych warunkach każdej oferty Obligacji;
 - 7) Obligacje nie będą emitowane jako obligacje zabezpieczone;
 - 8) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii oraz oprocentowanie, które może być stałe lub zmienne, ustalone np. w oparciu o stopę WIBOR;
 - b) czas wykupu dla poszczególnych serii, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii;
 - c) prawo Emitenta lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wybranych serii;
 - d) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
 - e) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii, będą wynosiły 3, 6 lub 12 miesięcy;
 - f) upoważnienie do ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Mirosław Siwinski

Wiceprezes Zarządu

Rafał Zdon

UCHWAŁA NR 30/16
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM

w sprawie zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent)
kapitałów własnych Spółki

§ 1

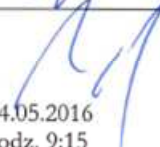
Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i § 20 ust. 2 lit. m Statutu PCC Exol S.A. („Spółka”) Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na I Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki z dnia 02 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji.

§ 2

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

§ 3

W związku z podejmowaniem niniejszej uchwały w trybie pisemnym (§ 19 ust. 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 6, ust. 8 i ust. 9 Regulaminu Rady Nadzorczej) uchwała wchodzi w życie gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały i jeśli „za” uchwałą opowie się co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Wiesław Klimkowski	Waldemar Preussner	Alfred Pelzer	Daniel Ozon	Kamilla Spark
Oddanie głosu*					
Podpis i data	 04.05.2016 godz. 9:15				

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuję się

UCHWAŁA NR 30/16

RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM

w sprawie zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązań o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent)
kapitałów własnych Spółki

§ 1

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i § 20 ust. 2 lit. m Statutu PCC Exol S.A. („Spółka”) Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na I Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki z dnia 02 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji.

§ 2

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

§ 3

W związku z podejmowaniem niniejszej uchwały w trybie pisemnym (§ 19 ust. 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 6, ust. 8 i ust. 9 Regulaminu Rady Nadzorczej) uchwała wchodzi w życie gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały i jeśli „za” uchwałą opowie się co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Wiesław Klimkowski	Waldemar Preussner	Alfred Pelzer	Daniel Ozon	Kamilla Spark
Oddanie głosu*		za			
Podpis i data		03.05.2016 			

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuję się

UCHWAŁA NR 30/16
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM

w sprawie zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki

§ 1

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i § 20 ust. 2 lit. m Statutu PCC Exol S.A. („Spółka”) Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na I Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki z dnia 02 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji.

§ 2

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

§ 3

W związku z podejmowaniem niniejszej uchwały w trybie pisemnym (§ 19 ust. 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 6, ust. 8 i ust. 9 Regulaminu Rady Nadzorczej) uchwała wchodzi w życie gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały i jeśli „za” uchwałą opowie się co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Wiesław Klimkowski	Waldemar Preussner	Alfred Pelzer	Daniel Ozon	Kamilla Spark
Oddanie głosu*			za		
Podpis i data			A. Pelzer 10.05.16		

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuję się

UCHWAŁA NR 30/16
RADY NADZORCZEJ
PCC EXOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BRZEGU DOLNYM

w sprawie zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent)
kapitałów własnych Spółki

§ 1

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i § 20 ust. 2 lit. m Statutu PCC Exol S.A. („Spółka”) Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na I Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki z dnia 02 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji.

§ 2

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

§ 3

W związku z podejmowaniem niniejszej uchwały w trybie pisemnym (§ 19 ust. 5 Statutu Spółki oraz § 6 ust. 6, ust. 8 i ust. 9 Regulaminu Rady Nadzorczej) uchwała wchodzi w życie gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu niniejszej uchwały i jeśli „za” uchwałą opowie się co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Wiesław Klimkowski	Waldemar Preussner	Alfred Pelzer	Daniel Ozon	Kamilla Spark
Oddanie głosu*				za	
Podpis i data				Daniel Ozon 04.05.2016 	

* - należy napisać jedno z wymienionych:

- za
- przeciw
- wstrzymuję się

6. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY

Adjuwanty	środki pomocnicze w agrochemikaliach, zwiększają efektywność działania pestycydu
Alkanoloamidy	surfaktanty pomocnicze, z grupy niejonowych, działają razem z produktami masowymi i tworzą z nimi efekt synergii, powodując lepsze pienienie, detergencję, łagodnie oddziałują na skórę, mają właściwości zagęszczające.
ASO	Alternatywny System Obrotu, platforma transakcyjna w ramach rynku Catalyst
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
Betainy	grupa surfaktantów amfoterycznych, spełniających najwyższe światowe standardy w zakresie jakości oraz bezpieczeństwa składników, wykazujące łagodne działanie na skórę, są składnikiem głównie produktów do higieny osobistej oraz detergentów w szczególności płynów do mycia naczyń
BondSpot SA	spółka akcyjna prowadząca polski rynek pozagiełdowy w zakresie hurtowego obrotu dłużnymi papierami wartościowymi
CASE	(z ang. Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery). rodzaj tworzyw poliuretanowych
Catalyst	rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz BondSpot
Czwarta rewolucja przemysłowa	zbiorczy termin dla technik i zasad funkcjonowania organizacji łańcucha wartości łącznie stosujących lub używających systemów cyber-fizycznych, Internetu rzeczy i przetwarzania chmurowego
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 - IED, (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) (Dz.U.U.E.L 334/17)
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
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
Dyrektywa Rady Unii Europejskiej SEVESO III	Dyrektywa - Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/18/UE z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi, zmieniająca, a następnie uchylająca dyrektywę Rady 96/82/WE (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 197/1)
EBITDA	zysk (strata) operacyjna powiększona o amortyzację
Emitent, Spółka, PCC EXOL S.A.	PCC Exol Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Etoksyłacja	główny proces wytwarzania surfaktantów niejonowych, polega na reakcji surowca tłuszczowego (np. alkoholu tłuszczowego lub oleju) z tlenkiem etylenu
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej

Glicyniany	grupa surfaktantów aminokwasowych
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa	Grupa Kapitałowa PCC EXOL
IPPC	(ang.) Integrated Pollution Prevention and Control, Dyrektywa Rady Unii Europejskiej nr 96/61/WE z 24 września 1996 roku w sprawie zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń (Dziennik Urzędowy Wspólnot Europejskich L 257/26)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. 2013.1030)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Life science	szeroko definiowana grupa dziedzin nauki, które z definicji dotyczą żywych organizmów, w tym ludzi, zwierząt oraz roślin
marża brutto ze sprzedaży	zysk (strata) brutto na sprzedaży w danym okresie / przychody ze sprzedaży w danym okresie
marża EBITDA	zysk (strata) operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie / przychody ze sprzedaży w danym okresie
marża EBIT	zysk (strata) operacyjny w danym okresie / przychody ze sprzedaży w danym okresie
marża netto	zysk (strata) netto w danym okresie / przychody ze sprzedaży w danym okresie
MEA	(ang.) Middle East, Africa – Bliski Wschód, Afryka
MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda, oferowane w ramach I Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w niniejszym prospekcie, w łącznej ilości do 2.000.000 sztuk
pH	ilościowa skala kwasowości i zasadowości roztworów wodnych związków chemicznych
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
Prospekt, Prospekt Podstawowy	niniejszy Prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PLN, złoty, zł	złoty polski
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
REACH	(ang. Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals) - Rozporządzenie (WE) 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 roku w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH), utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG i dyrektywy Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE (opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej seria L nr 396 z 30 grudnia 2006

	roku oraz sprostowanie w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej seria L nr 136 z 29 maja 2007 r.) - wersja polska
Regulamin GPW Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu PCC Exol Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej PCC Exol Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Rozporządzenie Komisji 809/2004, Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.U.UE.L.2004.149.1.)
Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady z 2012 roku w sprawie produktów biobójczych	ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 528/2012 z dnia 22 maja 2012 r. w sprawie udostępniania na rynku i stosowania produktów biobójczych (Dz.U.UE.L 167/1)
Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 r.	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji (Dz.U. 2014 poz. 439)
Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 8 kwietnia 2014 r.	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 8 kwietnia 2014 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji (Dz.U. 2014 poz. 472)
RP	Rzeczpospolita Polska
SA	Spółka Akcyjna
Siarczanowanie	główny proces wytwarzania surfaktantów anionowych, polega na reakcji surowca tłuszczowego lub jego pochodnej z bezwodnikiem kwasu siarkowego
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki PCC Exol Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego
USD, dolar	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Ustawa o biegłych rewidentach	ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. 2015.1011)
Ustawa Prawo ochrony	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku o prawie ochrony środowiska (tekst jednolity Dz. U. 2013.1232)

środowiska	
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U.2015.238)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. 2014.94 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. 2013.1382 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. 2012.361 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. 2014.851 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2016.223)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. 2016.205)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013.330)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WIBOR	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym.
wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec okresu / suma bilansowa na koniec okresu
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	zobowiązania oprocentowane na koniec okresu / suma bilansowa na koniec okresu
wskaźnik dług netto/EBITDA	zobowiązania oprocentowane na koniec okresu pomniejszone o środki pieniężne na koniec okresu / zysk (strata) operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie
Zarząd	Zarząd Emitenta

7. ZAŁĄCZNIK. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII []

EMITOWANYCH W RAMACH
I PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC EXOL Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym

www.pcc-exol.eu, www.pccinvestor.pl

Obligacje serii [] emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Podstawowym.

Podmiot Oferujący:

Doradca prawny:



Dom Maklerski BDM S.A.

CHABASIEWICZ KOWALSKA
i partnerzy

Brzeg Dolny, ____ roku

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii [] emitowanych przez PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym, przy ul. Henryka Sienkiewicza 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział IX Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000306150, NIP: 9880267207.

Obligacje serii [] emitowane są w ramach I Programu Emisji Obligacji obejmującego nie więcej niż 2.000.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 38/2016 Zarządu Spółki z dnia 2 maja 2016 roku w sprawie I Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 30/16 z dnia 4 maja 2016 roku w sprawie zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii [] emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [] zostało załączone podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii [].

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii [] zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz, że pełne informacje na temat Emitenta i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [], Prospektu oraz ewentualnych aneksów do Prospektu i komunikatów aktualizujących.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [] oraz informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym wszelkich aneksach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii [] w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Prospekt emisyjny podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu _____. Z prospektem emisyjnym podstawowym zapoznać się można na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do BDM S.A.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji dotyczącymi odpowiedniej emisji Obligacji Prospektem Podstawowym oraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi. Zwraca się uwagę, że nabywanie Obligacji oferowanych wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w Prospekcie Podstawowym w części „Czynniki Ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 38/2016 Zarządu Spółki z dnia 2 maja 2016 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji w dniu [] Zarząd Spółki podjął uchwałę nr [] w sprawie emisji Obligacji serii [].

Treść uchwały Zarządu nr []

„[]”

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII []

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii [], wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie [] zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na [] zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii [] wyniosą ok. [] zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii []
[]

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

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach I Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [] o wartości nominalnej 100,00 złotych każda o łącznej wartości nominalnej [] złotych.

Informacja o kodzie ISIN

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie depozytu, w którym rejestrowane będą obligacje będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowić uchwała Zarządu KDPW.

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii [] wynosi []

Emitent wykupi Obligacje serii [] w terminie [] od dnia ich przydziału, tj. w dniu [] (o ile w terminie wcześniejszym Emitent nie skorzysta z prawa wcześniejszego wykupu).

Wartość wykupu

Wykup Obligacji serii [] nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej wynoszącej 100,00 (słownie: sto) złotych za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Obligacje serii [] zostaną wykupione w dacie wykupu, którą będzie [].

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, z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień [].

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 7 stycznia 2016 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (M.P.2016.46) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.

Wcześniejszy wykup

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii []

[]

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

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

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 []

[]

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

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

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

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

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii []

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji.

Okresy odsetkowe []

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem.

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

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Terminy płatności z tytułu Obligacji serii []

[]

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii [] będzie następowało w datach płatności odsetek.

Daty płatności odsetek od Obligacji serii []

[]

Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym (tj. 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), taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.

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.

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

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii []

[]

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii []

[]

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

[]

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

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.

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.

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 I Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [] o wartości nominalnej 100,00 złotych każda o łącznej wartości nominalnej [] złotych.

Emisja Obligacji serii [] dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej [] Obligacji serii [].

Podział Oferty Obligacji serii [] na transze

[]

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

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii []

[]

Termin przydziału Obligacji serii []

[]

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

[]

Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii [] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

[]

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

Zapis na Obligacje Oferowane powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach, po jednym dla Inwestora, Emitenta i podmiotu przyjmującego zapis. Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

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

Zapis na Obligacje Oferowane jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 51a ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 ustawy o ofercie publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków

prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligację, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści prospektu emisyjnego, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji. Aneks zawierać będzie informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Emitent dokona przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku opublikowania aneksu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, aneks ten zawierać 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 Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji i Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc-exol.eu i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligację danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku, gdy aneks odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy aneks.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, 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

W przypadku zapisów, które przyjmowane będą w POK Oferującego, lub w POK uczestników konsorcjum, w przypadku utworzenia konsorcjum, 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, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na obligację tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania obligacji. Brak dyspozycji deponowania obligacji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

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 w domach maklerskich lub bankach 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.

H.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii [] w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

[]

Zwrot środków pieniężnych

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

H.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii [] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

[]

W każdym przypadku złożenia zapisu, lub wielu zapisów, które łącznie opiewają na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis lub zapisy na etapie przydziału będą uważane za opiewające na liczbę Obligacji oferowanych.

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

[]

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji, w przypadku braku podziału oferty na transze.

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 100,00 (słownie: sto) złotych.

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych (zł, PLN).

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. Za okres pomiędzy wpłatą na Obligacje a datą przydziału inwestorom nie będą przysługiwać żadne pożytki z tytułu wpłaconych środków tytułem opłacenia zapisu na Obligacje. Podmiot przyjmujący zapisy i wpłaty na Obligacje otrzymuje pożytki z tytułu przechowywania środków pieniężnych klientów na rachunkach bankowych podmiotu przyjmującego zapisy.

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.

Możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji na poczet ceny nabycia Obligacji serii []
[]

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii []
[]

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

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

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach 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.

H.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Emisja Obligacji serii [] dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej [] Obligacji serii [].

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 niedościsłu emisji Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz, w zakresie wymaganym przez przepisy prawa, w drodze raportu bieżącego.

W przypadku niedościsła Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedościsłu 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

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach I 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.

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.

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

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane, za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym. 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 w domach maklerskich lub bankach 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.

J. CENA OBLIGACJI

Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100,00 (sto) złotych.

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.

K. INFORMACJA O UTWORZENIU KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNEGO ORAZ O MIEJSCACH PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Podmiotem Oferującym Obligacje 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 []
[]

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:
[]

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

W niniejszym Prospekcie Podstawowym zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 20 marca 2015 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2014

2. Do historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej PCC EXOL S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 18 marca 2016 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2015

3. Do opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok przekazanej do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 20 marca 2015 roku dostępnej na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2014_opinia

4. Do opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok przekazanej do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 18 marca 2016 roku dostępnej na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc-exol.eu/Roczny_raport_skonsolidowany_GK_PCC_EXOL_2015_opinia

5. Do skonsolidowanego raportu za I kwartał 2016 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym 13 maja 2016 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

http://www.pcc-exol.eu//ROZSZERZONY_SKONSOLIDOWANY_RAPORT_I_KWARTAL_2016