

PROSPEKT EMISYJNY PODSTAWOWY

VII PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC Rokita Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym

[www\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl)

sporządzony w związku z

publiczną ofertą Obligacji w ramach VII 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 zaoferowane poprzez publiczne proponowanie nabycia w drodze powtarzających się emisji. Obligacje będą emitowane w seriach 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 6 czerwca 2020 roku, chyba że nie zostanie on uzupełniony o aneks, o którym mowa w art. 51 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia.

Podmiot Oferujący:

Doradca prawny:



Dom Maklerski BDM S.A.

**CHABASIEWICZ
KOWALSKA**

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 6 czerwca 2019 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 VII Programu Emisji będą przeprowadzane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ani Prospekt, ani Obligacje nie zostały zarejestrowane, ani zatwierdzone, nie są również przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek 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	23
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	24
1.1.	Pomimo wdrożonego systemu bezpieczeństwa działalność produkcyjna emitenta może zostać zakłócona na przykład przez awarie i nieplanowane przestoje, katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne oraz inne podobne zdarzenia, a posiadane przez spółkę polisy ubezpieczeniowe mogą nie wystarczyć na pokrycie ewentualnych strat i utraconych zysków	24
1.2.	Istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców Spółki, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane	25
1.3.	Zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska może skutkować koniecznością poniesienia przez Spółkę dodatkowych nakładów inwestycyjnych	26
1.4.	W przyszłości efektywność ekonomiczna Spółki może zostać obniżona wskutek konieczności nabywania kwot emisyjnych na rynku	27
1.5.	Organy podatkowe mogą dokonać odmiennej oceny transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi ...	28
1.6.	Planowane inwestycje mogą nie zostać zrealizowane lub też mogą nastąpić opóźnienia w ich realizacji	28
1.7.	Proces zarządzania przedsiębiorstwem może zostać zakłócony wskutek awarii sprzętu IT i urządzeń służących do komunikacji	29
1.8.	Utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na wyniki Emitenta	29
1.9.	Rozwój nowych produktów oraz wejście na nieobsługiwane dotychczas rynki powoduje konieczność poniesienia nakładów, które mogą nie zostać pokryte wpływami ze sprzedaży	29
1.10.	Szkody spowodowane wadliwym produktem oraz szkody powstałe podczas transportu surowców i towarów mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta.....	30
1.11.	Ryzyko utraty zaufania klientów.....	30
1.12.	Ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi oraz innych należności	30
1.13.	Emitent narażony jest na ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych	31
1.14.	Realizacja programu ochrony czystości wody Odry może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na obowiązki PCC Rokita SA, co z kolei może mieć przełożenie na koszty działań dostosowawczych.....	31
1.15.	Emitent narażony jest na wzrost obciążeń finansowych w związku z ewentualnym zaostrzeniem przepisów w zakresie remediacji gruntów.....	32
1.16.	Utrata kluczowych pracowników może skutkować okresowymi zakłóceniami funkcjonowania Emitenta i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jego planów rozwojowych	32
1.17.	Wzrostowi kosztów działalności Grupy PCC Rokita może nie towarzyszyć równoczesny wzrost przychodów ze sprzedaży	32
1.18.	Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej	33
1.19.	Ryzyko dostępności źródeł finansowania.....	36
1.20.	Ryzyko związane z zaistnieniem konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki a ich prywatnymi interesami	37
1.21.	Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC	37
1.22.	Wystąpienie pracowniczych sporów zbiorowych może mieć niekorzystne przełożenie na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową	38
1.23.	Dla niektórych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita, Emitent jest jedynym lub większościowym odbiorcą produktów i usług	38
1.24.	Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi.....	38
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ ...	38
2.1.	Wyniki finansowe osiągane przez Emitenta zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności od koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej	38
2.2.	Emitent narażony jest na silną konkurencję cenową ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich.....	39
2.3.	Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych i podatkowych	39
2.4.	Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej.....	41
2.5.	Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych.....	41
2.6.	Emitent prowadzi działalność na rynku, który charakteryzuje się silnymi wahaniami cen surowców.....	42
2.7.	Spółka narażona jest na dużą zmienność uzyskiwanych marż zysku wskutek cyklicznych wahań popytu na swoje produkty	42

2.8. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę Emitenta	43
2.9. Ryzyko związane możliwością nałożenia kar pieniężnych za nieprzestrzeganie przepisów RODO	43
2.10. Brak tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem Spółki	43
2.11. Ryzyko upadłości lub restrukturyzacji	44
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	44
3.1. Ryzyko związane z potencjalnym niewykupieniem Obligacji lub nieterminową płatnością odsetek	44
3.2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji	45
3.3. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi	45
3.4. Emitent nie precyzuje w Prospekcie sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii	45
3.5. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona	46
3.6. Konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor	47
3.7. Emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku	47
3.8. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst	47
3.9. GPW może wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji spółki	50
3.10. GPW może zawiesić obrót Obligacjami Spółki	50
3.11. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie Obligacji Spółki z obrotu na rynku regulowanym	51
3.12. 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	52
3.13. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Emitenta kary finansowej	53
3.14. Notowania Obligacji w alternatywnym systemie obrotu mogą zostać zawieszone	54
3.15. Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	56
3.16. Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom	59
3.17. Bazowa stopa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać	59
3.18. Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych	59
3.19. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę będącą w sprzeczności z indywidualnymi interesami obligatariuszy	59
CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY	61
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE	61
1.1. Wskazanie oraz oświadczenia wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	61
1.2. Podmioty biorące udział w sporządzeniu Prospektu Emisyjnego	62
2. BIEGLI REWIDENCI	64
2.1. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta	64
3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	64
4. CZYNNIKI RYZYKA	68
5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ	68
5.1. Historia i rozwój Emitenta	68
5.2. Inwestycje	75
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	79
6.1. Działalność podstawowa	79
6.2. Główne rynki, na których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	96
6.3. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	104
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	106
7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	106
7.2. Wskazanie uzależnienia Emitenta od innych podmiotów w ramach Grupy z wyjaśnieniem tej zależności	109
8. INFORMACJE O TENDENCJACH	110
8.1. Oświadczenie o tendencjach	110
8.2. Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego	110
9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	111
10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE	111

10.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorczych	111
10.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	112
11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.....	112
11.1. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń	112
11.2. Procedury ładu korporacyjnego	119
12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA	121
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	121
12.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	121
13. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	121
13.1. Historyczne informacje finansowe	121
13.2. Sprawozdania finansowe.....	122
13.3. Badanie historycznych rocznych danych finansowych.....	122
13.4. Data najnowszych danych finansowych	123
13.5. Śródroczne i inne dane finansowe.....	123
13.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe	123
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	123
14. INFORMACJE DODATKOWE	124
14.1. Kapitał akcyjny.....	124
14.2. Umowa i statut Spółki	124
15. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	124
15.1. Umowy kredytowe, umowy pożyczek, poręczenia Emitenta	125
15.2. Emisje obligacji	131
15.3. Umowy Emitenta związane z kaskadową ofertą Obligacji.....	134
16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU	135
16.1. Informacja o zamieszczeniu w dokumencie rejestracyjnym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert	135
16.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	135
17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	137
CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY	138
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	138
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych.....	138
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych.....	138
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	138
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	138
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	138
3.2. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	139
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	139
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	139
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	140
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	140
4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych	140
4.5. Ranking oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....	140
4.6. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw.....	141
4.7. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	143
4.8. Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty.....	146
4.9. Wskaźnik rentowności	146

4.10. Reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych, organizacja reprezentująca inwestorów oraz zasady dotyczące reprezentacji	147
4.11. Podstawa prawna emisji Obligacji	147
4.12. Przewidywana data emisji Obligacji	149
4.13. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	149
4.14. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	150
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	156
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	156
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału	164
5.3. Cena Obligacji	165
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	165
6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	167
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	167
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	167
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	169
7. INFORMACJE DODATKOWE	169
7.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	169
7.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	170
7.3. Dane na temat eksperta	170
7.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	170
7.5. Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym	170
DODATKOWE INFORMACJE – ZGODA UDZIELONA ZGODNIE Z ART. 3 UST. 2 DYREKTYWY 2003/71/WE	171
1. INFORMACJE ODNOSZĄCE SIĘ DO ZGODY EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO	171
1.1. Zgoda na sprzedaż Obligacji	171
1.2. Wskazanie okresu, na który została wydana zgoda na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego	171
1.3. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania	171
1.4. Wskazanie państw członkowskich, w których pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać Prospekt Emisyjny do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania	171
1.5. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu Emisyjnego	171
1.6. Informacja dla inwestorów o informacjach udzielanych przez pośrednika finansowego	171
2. A. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA OKREŚLONEMU POŚREDNIKOWI FINANSOWEMU LUB WIĘKSZEJ ICH LICZBIE	172
2.A.1. Wykaz i wskazanie (nazwy i adresu) pośrednika finansowego lub pośredników finansowych, którym wolno wykorzystywać prospekt emisyjny	172
2.A.2. Miejsca, w których można uzyskać wszelkie nowe informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie byli znani w momencie zatwierdzenia prospektu emisyjnego	172
2.B. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA WSZYSTKIM POŚREDNIKOM FINANSOWYM	172
ZAŁĄCZNIKI	173
1. ZAŁĄCZNIK. STATUT	173
2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI	181
3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY	183
4. ZAŁĄCZNIK. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI	187
A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	189
B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	189
C. Prawo do wykupu Obligacji	189
C.1. Wcześniejszy wykup	190
D. Świadczenia z tytułu odsetek	190

E.	Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	190
F.	Data zapadalności	191
G.	Przewidywana data emisji Obligacji	191
H.	Warunki Oferty	191
H.1.	Wielkość Emisji	191
H.2.	Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	191
H.3.	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot	192
H.4.	Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu	192
H.5.	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Obligacje oraz dostarczenie Obligacji	192
H.6.	Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości	193
I.	Zasady dystrybucji i przydziału	193
I.1.	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje	193
I.2.	Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów	193
J.	Cena Obligacji	193
K.	Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów	194
L.	Postanowienia dotyczące Zgromadzenia Obligatariuszy	194
WYKAZ ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE		195

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 zatwierdzania Prospektu lub w momencie publikacji Ostatecznych Warunków Emisji, będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronie emitenta www[kropka]pcc.rokita.pl oraz www[kropka]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 Rokita Spółka Akcyjna Nazwa handlowa Emitenta: PCC Rokita SA																								
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 Rokita 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) 794-20-00; (71) 794-29-15, (71) 794-22-18</td></tr> <tr> <td>Fax:</td><td>(71) 794-39-11, (71) 794-21-89;</td></tr> <tr> <td>Adres poczty elektronicznej:</td><td>ir.rokita[at]pcc.eu</td></tr> <tr> <td>Adres strony internetowej:</td><td>www[kropka]pcc.rokita.pl www[kropka]pccinvestor.pl</td></tr> <tr> <td>REGON:</td><td>930613932</td></tr> <tr> <td>NIP:</td><td>917-000-00-15</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 Rokita Spółka Akcyjna	Forma prawna:	Spółka Akcyjna	Kraj siedziby:	Polska	Siedziba:	Brzeg Dolny	Adres:	ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny	Telefon:	(71) 794-20-00; (71) 794-29-15, (71) 794-22-18	Fax:	(71) 794-39-11, (71) 794-21-89;	Adres poczty elektronicznej:	ir.rokita[at]pcc.eu	Adres strony internetowej:	www[kropka]pcc.rokita.pl www[kropka]pccinvestor.pl	REGON:	930613932	NIP:	917-000-00-15	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 Rokita Spółka Akcyjna																								
Forma prawna:	Spółka Akcyjna																								
Kraj siedziby:	Polska																								
Siedziba:	Brzeg Dolny																								
Adres:	ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny																								
Telefon:	(71) 794-20-00; (71) 794-29-15, (71) 794-22-18																								
Fax:	(71) 794-39-11, (71) 794-21-89;																								
Adres poczty elektronicznej:	ir.rokita[at]pcc.eu																								
Adres strony internetowej:	www[kropka]pcc.rokita.pl www[kropka]pccinvestor.pl																								
REGON:	930613932																								
NIP:	917-000-00-15																								
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, 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 Spółka. 3. <u>Konkurencja ze strony innych podmiotów</u> Tempo rozwoju Spółki uzależnione jest od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych innych podmiotów, przede wszystkim zagranicznych, funkcjonujących na tych samych rynkach co Emitent. 4. <u>Ceny podstawowych surowców, w tym w szczególności koszty energii elektrycznej</u> Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC Rokita jest zużycie materiałów i energii. Ogólnosiwiatowa sytuacja makroekonomiczna ma znaczący wpływ na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów. Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmaga się z wysokimi cenami energii elektrycznej, które wynikają m.in. ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂. Prowadzone są prace nad mechanizmami wspierającymi krajowy przemysł energochłonny, nie jest jednak możliwe określenie czy i jakie rozwiązania zostaną finalnie przyjęte oraz kiedy zostaną efektywnie wdrożone. 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. Jednocześnie Emitent narażony jest na ryzyko związane z brakiem przepisów lub niestabilnością prawa w zakresie prowadzenia działalności energetycznej. Czynniki wewnętrzne <u>Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta</u> Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności PCC Rokita SA. 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 2019 roku.
B.5	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie Emitent wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC Rokita i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC Rokita Emitent jest podmiotem niezależnym i posiada pozycję dominującą w stosunku do pozostałych blisko trzydziestu spółek z Grupy PCC Rokita, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent jest spółką zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Grupa Kapitałowa Emitenta obejmuje łącznie z PCC Rokita jako podmiotem dominującym 30 spółek bezpośrednio i pośrednio powiązanych wskazanych niżej, które są zlokalizowane głównie na terenie Polski. ▪ PCC Prodex Sp. z o.o., ▪ PCC PU Sp. z o.o., ▪ IRPC Polyol Co. Ltd., ▪ PCC Autochem Sp. z o.o., ▪ PCC Packaging Sp. z o.o., ▪ distripark.com Sp. z o.o., ▪ PCC Apakor Sp. z o.o., ▪ LabAnalytika Sp. z o.o., ▪ Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o., ▪ Ekologistyka Sp. z o.o., ▪ Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o., ▪ ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., ▪ Chemia-Serwis Sp. z o.o., ▪ Chemia-Profex Sp. z o.o.,

	▪ Elpis Sp. z o.o., ▪ New Better Industry Sp. z o.o., ▪ PCC ABC Sp. z o.o., ▪ Chemi-Plan SA, ▪ Biuro Projektowo-Inżynieryjne Technochem Sp. z o.o., ▪ LocoChem Sp. z o.o., ▪ Fate Sp. z o.o., ▪ Gaia Sp. z o.o., ▪ Hebe Sp. z o.o., ▪ Pack4Chem Sp. z o.o., ▪ Aqua Łososiowice Sp. z o.o., ▪ Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji, ▪ BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji, ▪ Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji, ▪ Logoport Sp. z o. o.																																																
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 01.01.2019-31.03.2019 wraz z danymi porównywalnymi <table><tr><th>dane w tys. zł</th><th>01.01.2019-31.03.2019</th><th>01.01.2018-31.03.2018</th></tr><tr><td>Przychody ze sprzedaży</td><td>384 116</td><td>362 371</td></tr><tr><td>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</td><td>115 132</td><td>117 183</td></tr><tr><td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td><td>60 510</td><td>70 704</td></tr><tr><td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td><td>51 757</td><td>66 864</td></tr><tr><td>Zysk (strata) netto</td><td>37 746</td><td>63 926</td></tr><tr><th>dane w tys. zł</th><th>31.03.2019</th><th>31.12.2018</th></tr><tr><td>Aktywa razem</td><td>1 878 843</td><td>1 786 657</td></tr><tr><td>Aktywa trwałe</td><td>1 476 235</td><td>1 411 877</td></tr><tr><td>Aktywa obrotowe</td><td>402 608</td><td>374 780</td></tr><tr><td>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</td><td>1 032 849</td><td>978 652</td></tr><tr><td>Zobowiązania długoterminowe</td><td>656 438</td><td>542 236</td></tr><tr><td>Zobowiązania krótkoterminowe</td><td>376 411</td><td>436 416</td></tr><tr><td>Kapitał własny</td><td>845 994</td><td>808 005</td></tr><tr><td>Wyemitowany kapitał akcyjny</td><td>19 853</td><td>19 853</td></tr><tr><th>dane w tys. zł</th><th>01.01.2019-31.03.2019</th><th>01.01.2018-31.03.2018</th></tr></table>	dane w tys. zł	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	Przychody ze sprzedaży	384 116	362 371	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	115 132	117 183	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 510	70 704	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 757	66 864	Zysk (strata) netto	37 746	63 926	dane w tys. zł	31.03.2019	31.12.2018	Aktywa razem	1 878 843	1 786 657	Aktywa trwałe	1 476 235	1 411 877	Aktywa obrotowe	402 608	374 780	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 032 849	978 652	Zobowiązania długoterminowe	656 438	542 236	Zobowiązania krótkoterminowe	376 411	436 416	Kapitał własny	845 994	808 005	Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853	dane w tys. zł	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
dane w tys. zł	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018																																															
Przychody ze sprzedaży	384 116	362 371																																															
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	115 132	117 183																																															
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 510	70 704																																															
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 757	66 864																																															
Zysk (strata) netto	37 746	63 926																																															
dane w tys. zł	31.03.2019	31.12.2018																																															
Aktywa razem	1 878 843	1 786 657																																															
Aktywa trwałe	1 476 235	1 411 877																																															
Aktywa obrotowe	402 608	374 780																																															
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 032 849	978 652																																															
Zobowiązania długoterminowe	656 438	542 236																																															
Zobowiązania krótkoterminowe	376 411	436 416																																															
Kapitał własny	845 994	808 005																																															
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853																																															
dane w tys. zł	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018																																															

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 047	(16 840)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 134)	(52 879)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 502	36 768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	47 710	31 493
Alternatywne pomiary wyników	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
marża brutto ze sprzedaży	30,0%	32,3%
marża EBITDA	22,1%	24,3%
marża EBIT	15,8%	19,5%
marża netto	9,8%	17,6%
Alternatywne pomiary wyników	31.03.2019	31.12.2018
wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,0%	54,8%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	36,6%	35,9%
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,9	1,7

Źródło: Emitent

Na wyniki Grupy PCC Rokita uzyskane w okresie od stycznia do marca 2019 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- zwiększenie produkcji ługu sodowego przy ograniczeniu ilości produkcji sody kaustycznej ze względu na wyższe marże osiągane na ługu sodowym sprzedawanym na rynkach lokalnych,
- spadek cen ługu sodowego o 2% i sody kaustycznej o 16%, co skutkowało kontynuacją optymalizacji produkcji w zależności od poziomu uzyskiwanych marż,
- wzrost zapotrzebowania zewnętrznych odbiorców na chlor skutkujący wzrostem wolumenu sprzedaży chloru o 34% w stosunku do okresu porównawczego,
- duża podaż polioli polieterowych na rynku,
- wzrost cen głównych surowców segmentu Poliuretany,
- rozwój sprzedaży polioli poliestrowych,
- utrzymujące się niskie zapotrzebowanie na piany elastyczne w meblarstwie,
- mniejsze zapotrzebowanie na poliole polieterowe z rynku motoryzacyjnego,
- dalszy spadek cen TDI, głównego obok polioli surowca do produkcji pianek poliuretanowych,
- spadek marż w segmencie Poliuretany spowodowany brakiem możliwości przełożenia wysokich cen surowców na ceny produktów segmentu,
- utrzymujący się wysoki poziom zamówień na podstawowe produkty uniepalniające

Pozostała działalność operacyjna:

- niższe saldo wynikające z braku istotnych zdarzeń jednorazowych w porównaniu do I kwartału 2018 roku, kiedy ujęto sprzedaż spółki PCC Therm Sp. z o. o. do jednostki PCC Insulations GmbH

Działalność finansowa:

- wyższe koszty z tytułu odsetek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w związku z wyższym saldem zadłużenia wynikającym z większego zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne projektów rozwojowych i modernizacyjnych w Grupie

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- wyższa strata z w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych (IRPC Polyol Company Limited oraz Elpis Sp. z o.o.) w stosunku w okresie porównawczego.

Dane za okres 01.01.2018-31.12.2018 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	1 489 803	1 285 892
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	451 274	358 480

Zysk (strata) na dz. operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	341 245	266 403
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	263 110	201 143
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	234 117	184 054
Zysk (strata) netto	226 788	182 362
dane w tys. zł	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	1 786 657	1 576 670
Aktywa trwałe	1 411 877	1 226 947
Aktywa obrotowe	374 780	349 723
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	978 652	830 005
Zobowiązania długoterminowe	542 236	467 711
Zobowiązania krótkoterminowe	436 416	362 294
Kapitał własny	808 005	746 665
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853
dane w tys. zł	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	286 874	204 101
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-251 034	-141 983
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-42 989	-99 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	57 295	64 444
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	19 853	19 853
Podstawowy zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	11,42	9,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	40,70	37,61
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	8,31	7,56
Alternatywne pomiary wyników	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
marża brutto ze sprzedaży	30,3%	27,9%
marża EBITDA	22,9%	20,7%
marża EBIT	17,7%	15,6%
marża netto	15,2%	14,2%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,8%	52,6%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	35,9%	30,6%
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,7	1,6

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2018 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 roczne informacje finansowe, tj. 31.12.2018 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 zdarzeniami opisanymi poniżej:

- w dniu 22 stycznia 2019 roku Emitent zawarł z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytową na kwotę 45.000.000 EUR z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych, o łącznej wartości szacunkowej w kwocie około 110.480.000 EUR,

	Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA w dniu 16 kwietnia 2019 r. postanowiło, że zysk netto za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., w kwocie 245 812 195,84 zł zostaje podzielony w następujący sposób: kwota 164 980 923,00 zł zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, to jest w wysokości 8,31 zł na jedną akcję, kwota 80 831 272,84 zł na kapitał zapasowy Spółki z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy. Jako dzień dywidendy ustalono 24 kwietnia 2019 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy ustalono na 8 maja 2019 r.
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 wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC Rokita i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC Rokita Emitent jest podmiotem niezależnym i posiada pozycję dominującą w stosunku do pozostałych blisko trzydziestu spółek z Grupy PCC Rokita, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent jest spółką zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Grupa Kapitałowa Emitenta obejmuje łącznie z PCC Rokita jako podmiotem dominującym 30 spółek bezpośrednio i pośrednio powiązanych wskazanych niżej, które są zlokalizowane głównie na terenie Polski. - PCC Prodex Sp. z o.o., - PCC PU Sp. z o.o., - IRPC Polyol Co. Ltd., - PCC Autochem Sp. z o.o., - PCC Packaging Sp. z o.o., - distripark.com Sp. z o.o., - PCC Apakor Sp. z o.o., - LabAnalytika Sp. z o.o., - Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o., - Ekologistyka Sp. z o.o., - Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o., - ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., - Chemia-Serwis Sp. z o.o., - Chemia-Profex Sp. z o.o., - Elpis Sp. z o.o., - New Better Industry Sp. z o.o., - PCC ABC Sp. z o.o., - Chemi-Plan SA, - Biuro Projektowo-Inżynieryjne Technochem Sp. z o.o., - LocoChem Sp. z o.o., - Fate Sp. z o.o., - Gaia Sp. z o.o., - Hebe Sp. z o.o., - Pack4Chem Sp. z o.o., - Aqua Łososiowice Sp. z o.o., - Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji, - BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji, - Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji, - Logoport Sp. z o. o. 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 16 708 972 akcji Emitenta, co stanowi 84,16% akcji Emitenta i uprawnia do 89,44% głosów na

	walnym zgromadzeniu Emitenta. Spółka nie jest zależna od innych podmiotów z Grupy PCC Rokita. Emitent posiada udziały w blisko trzydziestu podmiotach zależnych. Niektóre z tych podmiotów cechuje duże uzależnienie od Emitenta ponieważ sprzedaż usług, towarów, materiałów i wyrobów na rzecz Emitenta stanowią znaczną część ich przychodów. Dlatego też w przypadku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej PCC Rokita SA, można spodziewać się pogorszenia kondycji finansowej spółek zależnych, co może dodatkowo negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.
B.15	Opis podstawowej działalności emitenta PCC Rokita SA to firma z ponad siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Emitenta jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i motoryzacyjnym. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole i chloropochodne oraz jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka produkuje również energię elektryczną, energię ciepłą oraz inne media energetyczne. W ramach pozostałej działalności Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków. Ofertę produktową Spółki można podzielić na 3 grupy asortymentowe: ▪ poliole, ▪ alkalia, chlor i produkty chloropochodne, ▪ produkty fosforopochodne i naftalenopochodne. W Kompleksie Chloru produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, tlenek propylenu, chlorobenzeny. Kompleks Polioli zajmuje się produkcją polioli (poliole do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych). Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych dodatków do tworzyw sztucznych i naftalenopochodnych superplastyfikatorów. Produkcja spółek Grupy ma miejsce w Polsce, głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz w Mysłowicach, gdzie znajduje się instalacja spółki zależnej PCC Prodex. Ponadto w Tajlandii ma miejsce produkcja prowadzona przez spółkę IRPC Polyol Co. Ltd. Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC Rokita, w skład której na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 30 spółki, w tym 5 spółek produkcyjnych oraz 14 spółek prowadzących działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny. Poniżej przedstawiono zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita: ▪ PCC Rokita SA, ▪ PCC Prodex Sp. z o.o., ▪ PCC PU Sp. z o.o., ▪ IRPC Polyol Co. Ltd., ▪ PCC Autochem Sp. z o.o., ▪ PCC Packaging Sp. z o.o., ▪ distripark.com Sp. z o.o., ▪ PCC Apakor Sp. z o.o., ▪ LabAnalytika Sp. z o.o., ▪ Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o., ▪ Ekologistyka Sp. z o.o., ▪ Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o., ▪ ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., ▪ Chemia-Serwis Sp. z o.o., ▪ Chemia-Profex Sp. z o.o., ▪ Elpis Sp. z o.o., ▪ New Better Industry Sp. z o.o., ▪ PCC ABC Sp. z o.o., ▪ Chemi-Plan S.A., ▪ Biuro Projektowo-Inżynierskie Technochem Sp. z o.o., ▪ LocoChem Sp. z o.o., ▪ Fate Sp. z o.o.,

	▪ Gaia Sp. z o.o., ▪ Hebe Sp. z o.o., ▪ Pack4Chem Sp. z o.o., ▪ Aqua Łososiowice Sp. z o.o., ▪ LogoPort Sp. z o.o., ▪ Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji, ▪ BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji, ▪ Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon S.A. w likwidacji. <u>PCC Rokita SA (Emitent)</u> W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. od 01.01.2017 do 31.12.2018 oraz od 1 stycznia 2019 do daty zatwierdzenia Prospektu, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi przede wszystkim: przemysł tworzyw sztucznych oraz segmencie segment chemii przemysłowej, a także przemysł meblarski, budowlany i motoryzacyjny. Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów: ▪ Poliuretany ▪ Chloropochodne ▪ Inna działalność chemiczna ▪ Energetyka ▪ Pozostała działalność Strategia rozwoju Emitenta Podstawowe filary strategii Grupy PCC Rokita to rozwój produktów specjalistycznych oraz zwiększanie skali i poziomu prowadzonej działalności poprzez inwestycje. Grupa PCC Rokita zamierza budować swoją wartość rynkową poprzez zwiększanie poziomu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, przy równoległej dywersyfikacji portfela o nowe, specjalistyczne, wysokomarżowe i innowacyjne produkty oraz przez dążenie do wzrostu udziału tych produktów w sprzedaży. Grupa w odpowiedzi na systematycznie rosnący popyt dąży do optymalizacji portfolio produktowego. Równocześnie poszukuje nisz rynkowych i wykorzystuje możliwości, jakie one stwarzają. Wyznaczone cele strategiczne Grupa zamierza osiągnąć poprzez wzrost mocy produkcyjnych wytwórni, tj. budowę nowych oraz rozbudowę istniejących instalacji, a także przez badania i rozwój w obszarze specjalistycznych produktów i ich aplikacji. Ponadto założeniem Grupy jest dalsze wzmacnianie pozycji konkurencyjnej na wysoce rozwiniętym rynku europejskim, na którym głównie jest obecna. Równolegle Grupa stale poszukuje dalszych możliwości rozwoju, również poprzez zwiększanie aktywności na nowych rynkach. W aspekcie geograficznym zakłada powiększanie swojego udziału rynkowego w regionach dotychczas obsługiwanych w mniejszym stopniu oraz ekspansję na nowe, szybko rozwijające się rynki. Spółka zakłada dalszy rozwój organiczny oraz nie wyklucza akwizycji. Grupa PCC Rokita dopuszcza możliwość reorganizacji swojej struktury organizacyjnej, 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.
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 16 708 972 akcji Emitenta, co stanowi 84,16% akcji Emitenta i uprawnia do 89,44% 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 VII 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 VII 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.
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 VII 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 VII 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, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności

[]

Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji.

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem.

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

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Terminy ustalenia praw do płatności odsetek od Obligacji serii []

[]

Daty płatności odsetek od Obligacji serii []

[]

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

[]

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. Informacje zostały zawarte w pkt 9 powyżej. 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 przez np. awarie i nieplanowane przestoje, katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne oraz inne podobne zdarzenia, 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 ■ Utrata kluczowych pracowników może skutkować okresowymi zakłóceniami funkcjonowania Emitenta i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jego planów rozwojowych ■ Proces zarządzania przedsiębiorstwem może zostać zakłócony wskutek awarii sprzętu IT i urządzeń służących do komunikacji ■ Dla niektórych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita, Emitent jest jedynym lub większościowym odbiorcą produktów i usług ■ Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC
------------	--

	- 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 - Realizacja programu ochrony czystości wody Odry może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na obowiązki PCC Rokita SA, co z kolei może mieć przełożenie na koszty działań dostosowawczych - Emitent narażony jest na wzrost obciążeń finansowych w związku z ewentualnym zaostrzeniem przepisów w zakresie remediacji gruntów <u>Ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność</u> - Wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności od koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej - Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych i podatkowych - Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych - Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta - Emitent prowadzi działalność na rynku, który charakteryzuje się silnymi wahaniami cen surowców - Spółka narażona jest na dużą zmienność uzyskiwanych marż zysku wskutek cyklicznych wahań popytu na swoje produkty
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych - Ryzyko związane z potencjalnym niewykupieniem Obligacji lub nieterminową płatnością odsetek - Emitent nie precyzuje w Prospekcie sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii - Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona - Konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor - Emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku - Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi.

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 VII Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 200 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów Programu Emisji Obligacji, których poziom jest planowany na 3,436 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z VII Programu Emisji Obligacji wyniosą ok. 196,564 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. Emitent nie precyzuje w Prospekcie sposobu wykorzystania wpływów z poszczególnych emisji Obligacji. Wpływy netto z emisji Obligacji Emitent może przeznaczyć na: finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku lub inne cele, w tym: spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji. Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii [] []
E.3	Opis warunków oferty Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji serii [] i Prospektu Podstawowego, w ramach VII 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 VII Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. 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 VII Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji VII Programu lub jego części to: - Zarząd Spółki i dominujący akcjonariusz PCC SE - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji; - Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – podmiot Oferujący - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem VII Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie 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 VII Programu Emisji Obligacji. Oferujący zawierał, a także może w przyszłości 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 zmiennych pakietów, wyemitowanych przez Spółkę i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obligacji i akcji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku. Oferujący może, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. 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 VII Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione

	od realizacji VII Programu , Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach VII Programu Emisji Obligacji. Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki. W trakcie realizacji VII Programu Emisji Obligacji Oferujący i Doradca Prawny działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiejkolwiek 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

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

Działalność PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, środowiskowe oraz reputacyjne. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, które na obecnym etapie nie zostały zidentyfikowane.

Materializacja przedstawionych ryzyk (jednego lub kilku jednocześnie) może wpłynąć negatywnie na działalność prowadzoną przez Spółkę oraz jej wynik finansowy, a w efekcie na wypłacalność Emitenta lub też na zdolność Emitenta do wypełnienia swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowy wykup. Rzeczywiste wystąpienie jednego lub kilku zdarzeń wskazanych poniżej, może w rezultacie doprowadzić do trwałej niemożności obsługi przez Spółkę swoich zobowiązań finansowych lub utraty płynności, co również może wpływać na obniżenie wartości rynkowej Obligacji.

Z uwagi na m.in. niezmiernie szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Emitent, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowane i innowacyjne procesy produkcyjne, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także częste zmiany prawne oraz podatkowe i konieczność przestrzegania przez Emitenta nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Emitenta oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego Prospektu nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym jak i dorozumianym.

Emitent starał się wskazać wszystkie znane mu ryzyka związane z prowadzoną działalnością. Emitent nie może jednak zagwarantować, że zna wszystkie możliwe okoliczności stanowiące czynniki ryzyka, ponieważ z przyczyn obiektywnych może nie identyfikować wszystkich możliwych ryzyk. Ponadto ryzyka, które zostały ocenione przez Spółkę jako nieistotne, mogą stać się istotne na skutek zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. Również takie ryzyka, oceniane obecnie jako nieistotne lub które nie są obecnie znane, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.

Emitent starał się zaprezentować opisane w Prospekcie ryzyka w zależności od stopnia ich krytyczności (od największego do najmniejszego), rozumianej jako łączna wypadkowa składników takich jak istotność danego ryzyka, prawdopodobieństwo jego ziszczenia się lub ewentualny potencjalny wpływ na działalność lub sytuację finansową Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji. Niemniej jednak należy brać pod uwagę możliwość, iż ryzyka zaliczone do mniej krytycznych w pewnych warunkach okażą się bardzo istotne i w razie ziszczenia skutkować będą znaczącym negatywnym wpływem na sytuację finansową i handlową Grupy Emitenta, a tym samym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1. POMIMO WDROŻONEGO SYSTEMU BEZPIECZEŃSTWA DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA EMITENTA MOŻE ZOSTAĆ ZAKŁÓCONA NA PRZYKŁAD PRZEZ AWARIE I NIEPLANOWANE PRZESTOJE, KATASTROFY NATURALNE, ATAKI TERRORYSTYCZNE ORAZ INNE PODOBNE ZDARZENIA, A POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ POLISY UBEZPIECZENIOWE MOGĄ NIE WYSTARCZYĆ NA POKRYCIE EWENTUALNYCH STRAT I UTRACONYCH ZYSKÓW

Działalność produkcyjna PCC Rokita SA oraz innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym, co do zasady, jest obarczona podwyższonym ryzykiem wystąpienia awarii i może stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek, a także mieszkańców pobliskich miejscowości.

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo ochrony środowiska, Emitent jest zaliczany, a spółki Grupy mogą być zaliczone do zakładów stwarzających zagrożenie wystąpienia poważnej awarii przemysłowej będąc podmiotami o dużym ryzyku wystąpienia tego typu awarii. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od spółek, w tym problemów z dostawami surowców i mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki czy ataki terrorystyczne. Wszystkie uszkodzenia obiektów Spółki skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność PCC Rokita SA. 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 wypadku przy pracy lub chorób zawodowych u pracowników.

W Spółce istnieje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i procesy technologiczne. System bezpieczeństwa funkcjonuje jako system zarządzania, który jest zgodny z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska oraz Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/18/UE w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi, zmieniającą, a następnie uchylającą dyrektywę Rady 96/82/WE (tzw. Dyrektywą SEVESO III) oraz jest spójny z przyjętym w Spółce zintegrowanym systemem zarządzania bezpieczeństwem, jakością, środowiskiem i energią. Podnosi to poziom bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. Celem wdrożenia systemu bezpieczeństwa jest zapewnienie stałego monitorowania poziomu bezpieczeństwa zakładu, minimalizacja ryzyka awarii oraz zapewnienie ciągłości produkcji. Zdaniem Spółki eksploatowane instalacje są bezpieczne. Oznacza to, że realne ryzyko prowadzenia procesów chemicznych mieści się w granicach ryzyka akceptowalnego, nawet przy zastosowaniu ostrych kryteriów stosowanych w innych krajach Unii Europejskiej.

PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa posiada certyfikat na zgodność z normą OHSAS 18001, która stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnosi standardy pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników Spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

PCC Rokita SA ogranicza ekonomiczne skutki powyżej wymienionych ryzyk, ubezpieczając się od ich wystąpienia. Spółka posiada dwa najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności rodzaje ubezpieczeń:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w okresie i miejscu ubezpieczenia w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym) z zastrzeżeniem wyłączeń ogólnych warunków umów oraz franszys i udziałów własnych.
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna PCC Rokita SA za szkody wyrządzone osobom trzecim w

związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadanym mieniem.

Ponadto, w ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej, służącego minimalizowaniu potencjalnych szkód, PCC Rokita SA zawarła dodatkowe rodzaje ubezpieczenia:

1. Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk.
2. Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń – ubezpieczeniem objęte są wszystkie przypadkowe, nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od ubezpieczonego szkody związane z eksploatacją i użytkowaniem maszyn.
3. Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 12 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń.
4. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego – ubezpieczeniem objęty jest elektroniczny sprzęt przemysłowy.
5. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna członków władz za szkody wyrządzone Spółce lub osobom trzecim w związku z wykonywaniem powierzonych obowiązków.
6. Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – ubezpieczeniem objęte są materiały i artykuły chemiczne, wyroby metalowe, maszyny i urządzenia będące przedmiotem transportu krajowego oraz międzynarodowego. Ubezpieczenie obejmuje również załadunek, rozładunek oraz następstwa zdarzeń losowych.
7. Ubezpieczenie należności handlowych – ochroną ubezpieczeniową objęte są bezsporne należności powstałe w okresie ubezpieczenia z tytułu sprzedaży lub dostawy towarów i usług.
8. Ubezpieczenie inwestycji – przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, tj. wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z wyłączeniem szkód w mieniu otaczającym.
9. Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu – ochroną objęte jest mienie na wypadek uszkodzenia lub zniszczenia w następstwie ataków terrorystycznych lub aktów sabotażu oraz utrata zysku w następstwie ubezpieczonych ryzyk uszkodzenia lub zniszczenia mienia.

Pozostałe spółki z Grupy również zawarły umowy ubezpieczenia, głównie w segmencie ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

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

Ponadto, kolejne ryzyko wynika z okresu, jaki upływa od zaistnienia szkody do jej likwidacji. Czas potrzebny do uzyskania odszkodowania przekłada się bezpośrednio na okres likwidacji szkody i powrotu do normalnego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Nadmierna czasochłonność procesu odszkodowawczego wydłuża czas potrzebny do likwidacji szkody, a tym samym może negatywnie wpływać na działalność Spółki bądź spółek Grupy.

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

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku niektórych surowców istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane przez jednego dostawcę. Te zależności dostaw mogą zatem mieć istotny negatywny wpływ na wartość aktywów netto, sytuację finansową oraz wyniki finansowe PCC Rokita SA.

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

W celu ograniczenia tego ryzyka, Spółka nieustannie poszukuje alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym wymagań Dyrektywy IPPC i Dyrektywy IED oraz konkluzji BAT), dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, spółki Grupy PCC Rokita dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostry wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego,
- na PCC Rokita 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 jej za niezgodną z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) - zwanej Dyrektywą IED, w czasie rewizji Dokumentów Referencyjnych BAT, będą wydawane 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 cofnięcia pozwolenia zintegrowanego.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska, dlatego nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podniesienia standardów korzystania ze środowiska, które mogą dotyczyć sektora działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Grupy do nowo wprowadzonych wymogów, a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych spółkom Grupy. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Ponadto, Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. W ocenie Spółki, polskie przepisy dotyczące planów operacyjno-ratowniczych nie zostały w pełni dostosowane do przepisów prawa unijnego, w związku z czym zmiany w tym zakresie mogą spowodować konieczność poniesienia dodatkowych wydatków na inwestycje (na przykład przez obowiązek dostosowania instalacji istniejących na terenie Grupy

do nowych przepisów). W konsekwencji wszelkie działania dostosowawcze mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy PCC Rokita.

Dodatkowo, PCC Rokita i spółki zależne Ekologistyka i PCC PU prowadzą działalność w zakresie zbierania i przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o odpadach, która w znowelizowanym kształcie obowiązuje od września 2018 roku, przy czym nie zostały dotąd wydane jeszcze przepisy wykonawcze. Zgodnie z nowymi przepisami, od marca 2019 roku do czasu wydania przepisów wykonawczych, PCC Rokita, Ekologistyka i PCC PU będą realizowały obowiązek wizyjnego systemu kontroli miejsc magazynowania zbieranych i przetwarzanych odpadów na podstawie ogólnych wymagań przepisów ustawy. Natomiast po wejściu w życie szczegółowych przepisów ww. spółki będą zobowiązane do prowadzenia wizyjnego systemu kontroli miejsc magazynowania lub składowania odpadów zgodnie z wymaganiami rozporządzenia. Poza tym spółki te są zobowiązane do ustanowienia do września 2019 r. zabezpieczenia roszczeń na pokrycie ewentualnych kosztów usunięcia odpadów lub szkód w środowisku. Powyższe wymagania będą generowały nowe koszty, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. Pozwolenia zintegrowane uwzględniające przetwarzanie odpadów oraz zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów będą musiały być dostosowane do nowych wymagań do września 2019 roku. Ponadto zmiany decyzji administracyjnych obejmujących gospodarkę odpadami będą wiązały się z wykonaniem operatów przeciwpożarowych zawierających warunki ochrony przeciwpożarowej miejsc magazynowania odpadów. Zmiany przepisów Ustawy o odpadach stwarzają realne ryzyko wzrostu cen usług zagospodarowania odpadów oraz trudności w dostępie do tego rodzaju usług, co niekorzystnie wpłynie na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita.

W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa Emitenta sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

1.4. W PRZYSZŁOŚCI EFEKTYWNOŚĆ EKONOMICZNA SPÓŁKI MOŻE ZOSTAĆ OBNIŻONA WSKUTEK KONIECZNOŚCI NABYWANIA KWOT EMISYJNYCH NA RYNKU

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO₂) i jest objęta wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂. Z emisją CO₂ związana jest dodatkowa działalność Emitenta – produkcja energii cieplnej i elektrycznej. Elektrociepłownia na terenie PCC Rokita SA produkuje energię ciepłą w parze i wodzie grzewczej (co) oraz energię elektryczną na potrzeby instalacji produkcyjnych Spółki, będąc jednocześnie jedynym dostawcą ciepła grzejnego na potrzeby grzewcze miasta Brzeg Dolny. Prawa do emisji CO₂ są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Emitenta w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU), mogą również być nabywane w celu umorzenia lub w celu odsprzedaży.

Na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, Emitent w okresie rozliczeniowym 2013-2020 planowo ma otrzymać 481.973 szt. uprawnień, z czego uprawnienia za lata 2013-2019 w ilości 431.956 szt. zostały formalnie zaksięgowane na rachunku Spółki. Dodatkowo, Emitent, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 8 kwietnia 2014 roku w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, może otrzymać warunkowo w okresie 2013-2020 maksymalnie do 41.282 szt. uprawnień. Przydział związany z wytwarzaniem energii elektrycznej jest przydziałem warunkowym, gdyż jest uzależniony od realizacji planów inwestycyjnych zatwierdzonych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI) oraz od uzyskanego poziomu redukcji emisji potwierdzonego przez zewnętrznego weryfikatora. Przelanie uprawnień na rachunek dokonywane jest w następnym roku po zatwierdzeniu sprawozdania rocznego zadań KPI przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami. Na podstawie sprawozdań za lata 2013-2017 Spółka otrzymała warunkowo uprawnienia w ilości 35.312 szt.

Na koniec maja 2019 roku, po dokonanych umorzeniach za rok 2018 w wysokości odpowiadającej wielkości zweryfikowanej emisji 221.708 szt. uprawnień, Spółka posiadała na rachunku 493.516 sztuk uprawnień do emisji CO₂. W okresie rozliczeniowym 2013-2020 Spółka nadal będzie otrzymywać bezpłatne uprawnienia do emisji CO₂ dla prowadzonej instalacji, ale zgodnie z dyrektywami unijnymi będzie to coraz mniejszy przydział. Ilość przyznawanych uprawnień będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na

rynku w celu corocznego umorzenia. Wpłynie to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki, jednocześnie na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości, zwłaszcza w odniesieniu do możliwości zmiany ostatecznej ilości uprawnień otrzymanych przez Emitenta. Przyznane w latach 2013-2020 uprawnienia mogą być bowiem corocznie korygowane przez Komisję Europejską (np. w związku ze zmianą poziomu produkcji, nieuzyskaniem poziomu redukcji emisji, etc.). Ponadto ryzyko dotyczy również ceny uprawnień w przyszłości, co jest powiązane z niepewnością odnośnie funkcjonowania globalnego rynku węgla, widocznym wpływem planowanych interwencji Komisji Europejskiej oraz sytuacją na rynku paliw i sytuacją gospodarczą na świecie.

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie Spółki na prawa do emisji CO₂, malejącą ilość przyznawanych uprawnień na kolejne lata rozliczeniowe, a co za tym idzie ich niedobór w kolejnych latach, począwszy od 2017 roku przystąpiono do planowych zakupów praw do emisji CO₂ realizowanych ze znacznym wyprzedzeniem w stosunku do potrzeb. Przyniosło to wymierne korzyści, zważywszy na rosnące ceny uprawnień. Spółka planuje i realizuje niezbędne zakupy CO₂ z odpowiednim wyprzedzeniem. Przyjęta strategia zakłada zbudowanie bezpiecznej, około kilkunastomiesięcznej, nadwyżki posiadanych uprawnień oraz w dalszej kolejności systematyczne zakupy w celu utrzymania nadwyżki w kolejnych okresach.

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

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Na Spółce spoczywa nie tylko obowiązek przygotowania dokumentacji cen transferowych, ale także przeprowadzenia analizy danych porównawczych. Częściowo na Spółkę nałożone zostały zatem także nowe obowiązki regulacyjne, a podejście i praktyka organów podatkowych nie jest na tym etapie jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

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, co w efekcie miałoby wpływ na wynik finansowy Emitenta. W okresie styczeń-grudzień 2018 roku wartość transakcji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita z podmiotami powiązanymi (rozumianymi zarówno jako jednostka dominująca PCC SE jak i pozostałe podmioty powiązane niekonsolidowane, w tym jednostki zależne od PCC SE) po stronie przychodów wyniosła około 12% przychodów ze sprzedaży Grupy. W przypadku zakupów było to około 12% 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. 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 optymalizacja produkcji elektrolizy membranowej oraz budowa instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów. Wyżej wskazane inwestycje są w różnych stadiach realizacji. W przypadku opóźnień w ich realizacji lub ich niezrealizowania lub też przestojów instalacji produkcyjnych związanych z ich uruchamianiem, istnieje ryzyko nieosiągnięcia w wyznaczonym terminie zakładanych celów operacyjnych, co w efekcie spowoduje osiągnięcie przez Spółkę gorszych wyników, niż miałyby to miejsce w przypadku planowego zakończenia inwestycji.

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

Działalność Spółki wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką. PCC Rokita ponadto wykorzystuje zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji. Obszar teleinformatyki jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla spółek Grupy PCC Rokita.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych wykorzystywanych w Spółce mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji, a w rezultacie mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Spółki.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami wobec systemów służących do nadzorowania procesów produkcji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. pożaru lub wybuchu) lub też emisje substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanego z nią zysku.

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem spółki Grupy wykorzystują zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element tego systemu. Ryzyko takie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie, co w efekcie mogłoby przełożyć się na wynik finansowy Emitenta. Spółka przeciwdziała wystąpieniu ryzyka poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych.

1.8. UTRATA KLUCZOWEGO ODBIORCY MOŻE ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA WYNIKI EMITENTA

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców, jednocześnie ich rozkład potwierdza zasadę Pareto: około 80% produktów trafia do 20% odbiorców, co w ocenie Spółki jest normą rynkową. W swojej ofercie Emitent posiada produkty masowe, które sprzedawane są do kilkudziesięciu klientów, jak również produkty specjalistyczne, które trafiają tylko do kilku odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny sprzedaje część produktów do międzynarodowych grup kapitałowych, tak więc suma obrotów z takimi podmiotami jest wielkością znaczącą. Stąd też istnieje ryzyko, iż utrata odbiorcy produktu specjalistycznego lub odbiorcy będącego dużym koncernem chemicznym istotnie może wpłynąć na wyniki Grupy PCC Rokita.

Spółka cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego odbiorcy. Szczególną uwagę Emitent poświęca małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia obsługi przed- i posprzedażowej niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów oraz ich lojalności Spółka stabilizuje grono odbiorców swoich produktów, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe, co w rezultacie ma minimalizować wpływ utraty klienta na wynik finansowy Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

1.9. 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 Rokita SA zakłada powiększanie swojego udziału rynkowego w regionach dotychczas obsługiwanych w mniejszym stopniu oraz ekspansję o nowe, szybko rozwijające się rynki.

Z rozwojem nowych produktów, jak i wejściem na nieobsługiwane dotychczas rynki wiąże się konieczność poniesienia nakładów, które w niektórych przypadkach mogą być znaczące. W sytuacji gdy nowe produkty nie zostaną dobrze przyjęte przez rynek lub gdy Spółka nie osiągnie konkurencyjnej pozycji na nowym rynku lub też osiągnie ją później niż zakładano, nakłady te w

rezultacie mogą nie zostać 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 takich projektach i w pracy z klientami określonymi jako grupa docelowa nowych produktów oraz z dogłębną znajomością rynku, na który wprowadzany jest dany nowy produkt.

1.10. 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 PCC Rokita SA, 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. Emitent będzie starał się określić horyzont czasowy wystąpienia reklamacji oraz ich zakres próbując ograniczać swoją odpowiedzialność kontraktowo.

Zarówno surowce zużywane przez PCC Rokita SA do produkcji, jak i towary sprzedawane na zewnątrz należą do substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, 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 wyżej opisanym ryzykiem poprzez zapewnienie najwyższej staranności w procesie produkcyjnym, systemowe podejście do analizowania i rozwiązywania problemów jakościowych celem obniżenia prawdopodobieństwa ich wystąpienia w przyszłości. Ewentualne skutki reklamacji rekompensowane będą przez 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 Rokita SA istnieje konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez klienta Spółki, co przełoży się negatywnie na jej wyniki finansowe.

1.11. RYZYKO UTRATY ZAUFANIA KLIENTÓW

Działalność Grupy PCC Rokita wymaga dużej dokładności oraz niezawodności wytwarzanych produktów, gdyż jakość oferowanych przez spółki Grupy produktów jest niezwykle istotna dla klientów. Użycie przez klienta produktu o innych parametrach niż zatwierdzone w specyfikacji lub karcie wymagań klienta, może spowodować straty produkcyjne, finansowe, a także generować problemy związane z jakością gotowej formulacji. Wskutek tego powstaje ryzyko utraty zaufania odbiorców, co może mieć odzwierciedlenie w spadku przychodów ze sprzedaży Grupy. Pomimo funkcjonującego systemu kontroli jakości i obowiązujących procedur dotyczących postępowania z wyrobami niezgodnymi nie można 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.

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

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

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. Jednocześnie większość odbiorców Emitenta to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe.

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.

W celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie PCC SE, wdrożone są programy udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji tego, że środki te alokowane są wewnątrz Grupy PCC SE, ryzyko kredytowe w tym zakresie uważa się za nieistotne.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych Grupy na dzień 31.12.2018 roku wyniosła blisko 118 mln zł i dotyczyła poręczeń spłaty kredytu udzielonych spółkom powiązanym, poręczeń za przyszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz otrzymanych dotacji.

1.13. 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 Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe, dlatego też istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W okresie ostatnich trzech lat nie odnotowano przypadku choroby zawodowej ani wypadku śmiertelnego przy pracy, jak również wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwałą niezdolność do pracy.

W razie zaostrenia przepisów dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy (np. rozszerzenia katalogu chorób zawodowych), nałożenia dodatkowych obowiązków w zakresie bezpieczeństwa stanowisk pracy, wzrostu liczby wypadków przy pracy czy zwiększenia liczby osób, u których stwierdzono wystąpienie chorób zawodowych, Emitent będzie zobowiązany do poniesienia dodatkowych kosztów, w tym potencjalnie z tytułu roszczeń pracowników, co negatywnie może wpłynąć na jego sytuację finansową.

1.14. REALIZACJA PROGRAMU OCHRONY CZYSTOŚCI WODY ODRY MOŻE MIEĆ BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI WPŁYW NA OBOWIĄZKI PCC ROKITA SA, CO Z KOLEI MOŻE MIEĆ PRZEŁOŻENIE NA KOSZTY DZIAŁAŃ DOSTOSOWAWCZYCH

Głównym źródłem zaopatrzenia Spółki w wodę przemysłową jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych w oczyszczalni Spółki jest rzeka Odra. Wymagania co do jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych planach gospodarowania wodami (Plany Gospodarowania Wodami - PGW uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane co 6 lat oraz Ramowa Dyrektywa Wodna), a także w krajowych przepisach (ustawa Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi). Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW z roku 2016, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której Spółka odprowadza oczyszczone ścieki, ustalono derogację na osiągnięcie celów środowiskowych do roku 2027. Następną aktualizacja zostanie przeprowadzona w terminie do dnia 22 grudnia 2021 roku.

Celem tych regulacji jest ochrona czystości wody, co z kolei może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na obowiązki PCC Rokita SA, a zatem i na koszty działań dostosowawczych w tym zakresie. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Aby zminimalizować opisywane ryzyko, Spółka na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, a jednym z takich działań jest modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków, która została zakończona w 2015 roku. Głównym celem modernizacji oczyszczalni ścieków było ograniczanie negatywnego wpływu istniejącej działalności przemysłowej na środowisko i dostosowanie działalności Spółki do zaostrzających się wymogów prawa wspólnotowego. Jednocześnie

tam, gdzie jest to uzasadnione, instaluje się lokalne podczyszczalnie ścieków pozwalające na redukcję u źródła zanieczyszczeń powstających w wyniku działalności produkcyjnej. W wyniku realizacji obu kierunków działań ograniczone zostały ładunki zanieczyszczeń w ściekach odprowadzonych do środowiska wodnego, a jakość ścieków odprowadzanych do Odry odpowiada w pełni warunkom ustalonym w posiadanym przez Spółkę pozwoleniu wodnoprawnym. Termin ważności pozwolenia upływa w roku 2024, dzięki czemu ograniczone zostało ryzyko negatywnego wpływu wymagań prawnych związanych z gospodarką wodno-ściekową na wyniki finansowe Spółki w najbliższej przyszłości. Poza tym, Emitent na bieżąco śledzi procesy legislacyjne dotyczące krajowych i unijnych przepisów w zakresie czystości wody Odry.

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

Działalność gospodarcza PCC Rokita SA 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, co w efekcie może wpłynąć na wynik finansowy Spółki lub Grupy Kapitałowej.

1.16. UTRATA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW MOŻE SKUTKOWAĆ OKRESOWYMI ZAKŁÓCENIAMI FUNKCJONOWANIA EMITENTA I NEGATYWNIE WPŁYNĄĆ 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 PCC Rokita SA 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 wykwalifikowanych pracowników. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu 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 szeroki program szkoleń.

1.17. WZROSTOWI KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY PCC ROKITA MOŻE NIE TOWARZYSZYĆ RÓWNOCZESNY WZROST PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Wpływ na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita ma szereg czynników niezależnych od Emitenta, w tym mających istotny wpływ na koszty jej działalności. W szczególności do tych czynników można zaliczyć m. in.: wzrost cen surowców, energii, usług transportowych, wzrost kosztów świadczeń pracowniczych czy zmiany przepisów, w tym przepisów podatkowych.

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmagają się z wysokimi cenami energii elektrycznej, które wynikają m.in. ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂.

Wsparcie dla przemysłu energochłonnego mogłoby stanowić rekompensaty związane m.in. z kosztami polityki klimatycznej, obniżeniem opłat sieciowych, ulgami dla odbiorców energochłonnych w rynku mocy czy opłatami kogeneracyjnymi. Aktualnie są prowadzone prace nad przygotowaniem pewnych mechanizmów wspierających krajowy przemysł energochłonny, nie mniej jednak nie jest możliwe określenie, jakie rozwiązania zostaną finalnie przyjęte i kiedy zostaną efektywnie wdrożone.

Ponadto w dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz o zmianie niektórych innych ustaw, (tzw. Ustawa prądowa) wprowadzająca obniżenie stawki akcyzy z 20 zł/MWh do 5 zł/MWh oraz stawki opłaty przejściowej o 95%. Założeniem ustawy jest również utrzymanie cen energii elektrycznej w roku 2019 na poziomie z dnia 30.06.2018 r. Ta część przepisów budzi szereg wątpliwości interpretacyjnych. Jednocześnie prowadzone są prace związane z ich nowelizacją oraz przygotowaniem rozporządzeń wykonawczych do ustawy. Niezakończony został również proces notyfikacji rozwiązań z Komisją Europejską.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka w ostatnich latach dokonywała zakupów energii elektrycznej na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc) na podstawie zawieranych umów dostawy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu obowiązującą umową, na podstawie której Spółka dokonuje zakupu energii elektrycznej, jest umowa z PGE Obrót S.A. zawarta w 2015 roku. Pozostała część energii elektrycznej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita. Umowa z PGE Obrót S.A. obejmuje zakupy energii elektrycznej na lata 2017-2020, przy czym pojedyncze decyzje Spółki o zamówieniu określonej ilości energii elektrycznej podejmowane są w zależności od aktualnej sytuacji na rynku energii.

W Polsce hurtowe ceny energii elektrycznej wyznaczane są przez transakcje zawierane na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). Warunkiem podstawowym do dokonania zamówienia określonej mocy na dany okres jest dostępność wolumenów energii na TGE. Ceny energii w danym czasie stanowią podstawę do podjęcia przez Spółkę decyzji o zakupie konkretnego wolumenu.

W ostatnich latach Spółka zamawiała poszczególne wolumeny energii elektrycznej, pokrywające zapotrzebowanie Spółki na różne okresy czasu (pasma). Były to pasma zarówno miesięczne, jak i kwartalne czy też roczne. Spółka zamawiała energię elektryczną na przyszłe okresy z wyprzedzeniem, przy czym najkrótsze wyprzedzenie wynosiło niespełna jeden miesiąc, a najdłuższe to ponad trzydzieści pięć miesięcy. Obecna umowa pozwala Spółce na realizację zakupów do końca roku 2020, nie mniej jednak składanie zamówień na kolejne okresy pozostające do czasu zakończenia umowy jest procesem, który wciąż jeszcze nie został jeszcze zakończony. Dodatkowo Spółka ma możliwość nabywania energii na wolnym rynku.

Wobec obecnej sytuacji na rynku energii elektrycznej, Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zwiększenie zdolności produkcyjnych w ramach własnej produkcji energii.

W sytuacji, kiedy wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy PCC Rokita, istnieje ryzyko osiągnięcia niższego zysku, a w rezultacie pogorszenia jej sytuacji finansowej.

1.18. GRUPA PCC ROKITA NARAŻONA JEST NA RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWYM POGORSZENIEM PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Grupa PCC Rokita 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, jak i mediów, 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 m.in. 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. Problemy z utrzymaniem płynności finansowej mogą wystąpić również na skutek innych zdarzeń wymienionych w pkt. 2 Czynniki ryzyka, w tym: poważnych awarii przemysłowych, uszkodzeń obiektów Spółki lub jej spółek zależnych, skutkujących krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności, z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków. Jednocześnie pogorszenie płynności finansowej może także nastąpić w wyniku naruszenia przez Emitenta warunków umów kredytowych i umów pożyczek, opisanych w punkcie 15.1.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja wyrobów chemicznych, w związku z czym konieczne jest, aby Spółka posiadała majątek trwały, za pomocą którego możliwe będzie wytwarzanie wyrobów chemicznych. Dla ciągłości procesów produkcyjnych niezbędne jest też

utrzymywanie odpowiedniego poziomu zapasów, natomiast sprzedaż produktów z odroczonym terminem płatności skutkuje powstaniem należności od klientów. Źródłami finansowania aktywów w postaci kapitału obcego w przypadku Emitenta są głównie wyemitowane obligacje oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki.

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

Tabela. Podział aktywów i zobowiązań skonsolidowanych Grupy Emitenta na koniec grudnia 2018 roku w mln zł

mln zł	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	a) rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne	b) pozostałe aktywa	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie	a) dług odsetkowy	b) pozostałe zobowiązania
Brak terminu	1 411,9	1 397,2	14,7	75,0	0,0	75,0
Do końca 2019	374,8	-	374,8	424,5	164,3	260,2
2020	-	-	-	66,5	66,5	-
2021	-	-	-	58,8	58,8	-
2022	-	-	-	70,0	70,0	-
2023	-	-	-	141,4	141,4	-
2024	-	-	-	47,2	47,2	-
2025	-	-	-	42,2	42,2	-
2026	-	-	-	14,2	14,2	-
2027	-	-	-	11,1	11,1	-
2028	-	-	-	6,2	6,2	-
2029	-	-	-	6,2	6,2	-
2030	-	-	-	6,2	6,2	-
2031	-	-	-	6,2	6,2	-
2032	-	-	-	3,1	3,1	-
Razem	1 786,7	1 397,2	389,5	978,7	643,4	335,2

Źródło: Emitent

Pozycją o największej wartości prezentowaną po stronie aktywów Grupy Emitenta jest rzeczowy majątek trwały. Na koniec grudnia 2018 roku pozycja ta wyniosła 1 345,8 mln zł, co stanowiło 75% sumy bilansowej. W związku z faktem, iż aktywa te służą realizacji podstawowej działalności Spółki i nie przewiduje się sprzedaży ani likwidacji tych składników bilansu, zostały one zaprezentowane w tabeli jako aktywa z brakiem terminu w odniesieniu do terminu spieniężenia. Do tej grupy zaliczone zostały także wartości niematerialne i prawne oraz inne aktywa, dla których trudno określić termin zamiany na gotówkę. Wartość aktywów z brakiem terminu łącznie na koniec grudnia 2018 wyniosła 1 411,9 mln zł (79% sumy bilansowej), a do aktywów, które spieniężone zostaną do końca 2019 roku

zaliczone zostały zapasy, należności handlowe, środki pieniężne oraz krótkoterminowe bony i pożyczki o łącznej wartości 374,8 mln zł.

Na koniec grudnia 2018 roku Grupa posiadała zobowiązania o wartości 978,7 mln zł, co przekładało się na wskaźnik zadłużenia ogólnego na poziomie 0,55. Największą pozycją wśród zobowiązań były wyemitowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 300,8 mln zł uwzględnione w podkategorii długu odsetkowego. Papiery te zostały wyemitowane w latach 2014-2018, natomiast terminy ich wymagalności przypadają na lata 2019-2025. Pozostałymi częściami składowymi długu odsetkowego były zaciągnięte pożyczki i kredyty oraz zobowiązania leasingowe w wysokości 342,6 mln zł, które spłacane będą w latach 2019-2032. Do zobowiązań oznaczonych jako brak terminu wymagalności zaliczone zostały zobowiązania, których trudno określić termin wymagalności, jak np. podatek odroczony lub dotacje, które są składnikiem występującym po stronie zobowiązań, ale w sensie wyłącznie księgowym (przynane dotacje rozliczone będą stopniowo w określonym czasie, ale nie będą one spłacane, dlatego nie zostały ujęte jako zobowiązania do spłaty w poszczególnych latach).

W horyzoncie czasowym do 2032 roku nie występuje skumulowana luka płynności, czyli sytuacja kiedy łączna kwota zobowiązań jest większa od łącznej kwoty aktywów. Jednocześnie w poszczególnych latach możliwa jest taka sytuacja, co wynika głównie z charakteru działalności Emitenta i jego spółek zależnych i ujęcia majątku trwałego, który stanowił na koniec grudnia 2018 roku 75% sumy bilansowej w kategorii z oznaczeniem brak terminu zamiany na gotówkę. Zapadające zobowiązania w kolejnych latach mogą być finansowane przez środki własne wypracowane przez Grupę Emitenta. Grupa w latach 2016-2017 wygenerowała zysk operacyjny powiększony o koszty niepieniężne, głównie amortyzację (EBITDA) na poziomie ponad 250 mln zł w każdym z tych lat, co skutkowało wskaźnikiem dług netto/EBITDA na poziomie 1,1 i 1,6 odpowiednio w latach 2016 i 2017. Natomiast w 2018 roku Grupa wypracowała zysk na poziomie EBITDA w wysokości 341 mln zł i uzyskała wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie 1,7. Jednocześnie Emitent regularnie dzieli się wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami, za lata 2016-2018 w formie dywidendy zostało wypłacone ponad 70% zysku netto osiągniętego w tym okresie. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz obligacji, których termin wymagalności przypada na lata 2019-2032 mogą być spłacane również poprzez emisję nowych obligacji czy zaciąganie nowych pożyczek i kredytów, co mogłoby pozwolić na utrzymanie struktury zadłużenia podobnej do obecnej (wskaźnik zadłużenia ogólnego 0,55, wskaźnik zadłużenia oprocentowanego 0,36).

Wartość obligacji, które mogą zostać wyemitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji nie będzie wyższa niż 200 mln zł. Dla zobrazowania możliwej struktury bilansu Emitenta po realizacji tego Programu przyjęto następujące założenia: i) Program zostaje zrealizowany w całości, czyli w kwocie 200 mln zł, ii) obligacje będą posiadały okres zapadalności 7 lat, podobnie jak ostatnia seria obligacji wyemitowana w ramach VI Programu (seria FA), w związku z czym zobowiązania Grupy Emitenta zapadające w roku 2026 zwiększone zostaną o 200 mln zł. Jednocześnie założono, iż w związku z dopływem środków Grupa zrealizuje projekty inwestycyjne, co przełoży się głównie na wzrost majątku rzeczowego, stąd aktywa bez terminu wymagalności zwiększą się o 200 mln zł.

Spółka zaznacza, iż przedstawiona poniżej symulacja jest hipotetyczną sytuacją, gdyż do dnia zatwierdzenia Prospektu nie została podjęta decyzja o ostatecznej wartości obligacji, które faktycznie zostaną wyemitowane w ramach VII Programu. Emitent może nie wykorzystać puli 200 mln zł, jednocześnie zapadające finansowanie z tytułu obligacji lub kredytów w okresie do 2032 roku może zostać spłacone poprzez środki z nowych emisji obligacji VII Programu. Ponadto przedstawione wyżej założenia naniesione zostały na bilans z końca grudnia 2018 roku, gdyż Grupa nie publikuje prognoz finansowych.

Tabela. Podział aktywów i zobowiązań skonsolidowanych Grupy PCC Rokita na koniec grudnia 2018 roku z uwzględnieniem pełnej realizacji zobowiązań wynikających z realizacji VII Programu Emisji Obligacji w mln zł

mln zł	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	a) rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne	b) pozostałe aktywa	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie	a) dług odsetkowy	b) pozostałe zobowiązania
Brak terminu	1 611,9	1 597,2	14,7	75,0	0,0	75,0
Do końca 2019	374,8	-	374,8	424,5	164,3	260,2
2020	-	-	-	66,5	66,5	-
2021	-	-	-	58,8	58,8	-
2022	-	-	-	70,0	70,0	-
2023	-	-	-	141,4	141,4	-
2024	-	-	-	47,2	47,2	-
2025	-	-	-	42,2	42,2	-
2026	-	-	-	214,2	214,2	-
<i>w tym obligacje VII Programu</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>200,0</i>	<i>200,0</i>	<i>-</i>
2027	-	-	-	11,1	11,1	-
2028	-	-	-	6,2	6,2	-
2029	-	-	-	6,2	6,2	-
2030	-	-	-	6,2	6,2	-
2031	-	-	-	6,2	6,2	-
2032	-	-	-	3,1	3,1	-
Razem	1 986,7	1 597,2	389,5	1 178,7	843,4	335,2

Grupa posiada obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Ewentualna utrata płynności może negatywnie odbić się na relacjach z kontrahentami, gdyż Grupa nie będzie w stanie terminowo zrealizować swoich zobowiązań. Analogicznie wystąpią również problemy z zaciąganiem kredytów, wzrośnie także ich koszt. Całkowita utrata płynności finansowej może spowodować bankructwo Spółki. W celu minimalizacji opisywanego 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.

1.19. RYZYKO DOSTĘPNOŚCI ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego, Emitent oraz jego spółki zależne są stronami licznych umów kredytowych oraz pożyczkowych, z których niektóre zawierają warunki co do wielkości ogólnego zadłużenia, zadłużenia w odniesieniu do wyników operacyjnych, konieczności uzyskania zgody kredytodawcy/pożyczkodawcy dla dalszego zwiększenia zadłużenia etc. Niespełnienie tych wymagań może spowodować podniesienie kosztu obecnego kredytu/pożyczki lub też zwiększyć koszt finansowania w przyszłości. Inną konsekwencją mogą być trudności w pozyskaniu finansowania w

przyszłości lub nawet wypowiedzenie umowy pożyczki/kredytu, co spowoduje, że Grupa PCC Rokita będzie zmuszona znaleźć alternatywne źródło finansowania w postaci kapitału własnego lub emisji dłużnych papierów wartościowych.

Grupa Emitenta finansuje swoją działalność także poprzez emisje obligacji i dotychczas większość przeprowadzanych przez Spółkę ofert cieszyła się dużym zainteresowaniem inwestorów. Istnieje ryzyko, iż w przyszłości, Grupa ze względu na uwarunkowania w otoczeniu makroekonomicznym lub prawnym lub też ze względu na swoją sytuację finansową czy zaproponowane obligatariuszom warunki, nie będzie w stanie pozyskiwać środków pieniężnych w postaci kolejnych emisji dłużnych papierów wartościowych. W takiej sytuacji, Spółka zakłada, że będzie w stanie finansować działalność poprzez wykorzystanie alternatywnych źródeł finansowania, jakimi są kapitał własny, a także kredyty bankowe oraz pożyczki. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż w okresie spłaty obligacji notowanych na dzień zatwierdzenia Prospektu na rynku Catalyst, tzn. w latach 2019-2026, tylko w jednym roku, 2023, do spłaty przypadają więcej niż dwie serie obligacji, natomiast w pozostałych latach jest to w większości jedna emisja obligacji wygasająca rocznie. Taki harmonogram spłaty zadłużenia z tytułu obligacji pozwala Spółce z wyprzedzeniem zaplanować źródła finansowania wykupu wyemitowanych papierów dłużnych w razie braku możliwości rolowania długu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu do obrotu na rynku regulowanym dopuszczonych jest 9.926.649 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 9.926.649 zł, w tym: 8.338.385 akcji serii B, 1.588.264 akcji serii C. Na podstawowym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW S.A. notowane są również wyemitowane przez Emitenta niezabezpieczone obligacje serii BB, CA, DA, DB, DC, DD, EA, EB, EC, ED, EE, EF i FA o łącznej wartości nominalnej 300,8 mln zł. Na dzień zatwierdzenia Prospektu instrumenty spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie są notowane ani na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu.

1.20. 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 Rokita, organów spółki PCC EXOL SA, spółki PCC SE oraz innych spółek.

Za swoją działalność na rzecz m.in. spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, PCC EXOL S.A. oraz 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. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, spółki PCC EXOL SA oraz spółki 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.

1.21. GRUPA PCC ROKITA JEST SILNIE POWIĄZANA Z PODMIOTAMI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC

Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz Spółek Grupy PCC Rokita dostaw surowców, 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 udostępniania sprzętu. Istnieje ryzyko, że w sytuacji wyjścia Spółki PCC Rokita z Grupy Kapitałowej PCC, zaistnieje

konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług oraz surowców świadczonych i dostarczanych aktualnie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

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

W Spółce funkcjonują 4 organizacje związkowe, do których na dzień zatwierdzenia Prospektu należy około 26% załogi Emitenta, dlatego też Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych, co może wiązać się z koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami zawodowymi. Na dzień zatwierdzenia Prospektu jedna z organizacji związkowych, MOZ ZZIT przy PCC Rokita, jest w sporze zbiorowym z PCC Rokita oraz jej czterema spółkami zależnymi w związku z odmową realizacji żądań dotyczących podwyżek wynagrodzenia zasadniczego pracowników. Innymi możliwymi zakłóceniami działalności Spółki mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy.

Materializacja niniejszego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na bieżącą działalność Emitenta, w tym może mieć wpływ na czasowe obniżenia mocy produkcyjnych Spółki, co w rezultacie może przełożyć się na wynik finansowy niższy od zakładanego.

1.23. DLA NIEKTÓRYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA, EMITENT JEST JEDYNYM LUB WIĘKSZOŚCIOWYM ODBIORCĄ PRODUKTÓW I USŁUG

PCC Rokita SA posiada udziały w około trzydziestu podmiotach zależnych. Niektóre z tych podmiotów cechuje duże uzależnienie od Emitenta ponieważ sprzedaż usług, towarów, materiałów i wyrobów na rzecz Emitenta stanowi znaczną część ich przychodów. Dlatego też w przypadku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej PCC Rokita SA, można spodziewać się pogorszenia kondycji finansowej spółek zależnych, co może dodatkowo negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi w podmiotach zależnych stały monitoring bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz stopnia realizacji planowanych zadań.

1.24. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSTĘPOWANIAMI SĄDOWYMI LUB INNYMI POSTĘPOWANIAMIZ POZASĄDOWYMI

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, spółki należące do Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim kontroli organów czy postępowań cywilnych, administracyjnych, z zakresu ochrony konkurencji, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami przedsądowymi. Ponadto niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowań, może generować dodatkowe obciążenie finansowe dla spółek z Grupy, co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

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 w ramach jednej z grup produktów. Spółka sprzedaje swoje produkty w Polsce jak i zagranicą, co ogranicza wpływ sytuacji makroekonomicznej dotyczącej jednego kraju na sprzedaż i rentowność Spółki.

Jednocześnie, w związku z sytuacją polityczną w różnych rejonach świata, Emitent dostrzega dodatkowe ryzyko wynikające ze skutków znacznej modyfikacji istniejących lub wprowadzenia ewentualnych nowych sankcji gospodarczych. Sankcje gospodarcze nakładane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone mogą mieć wpływ na ograniczenie eksportu wyrobów chemicznych m.in. na rynki wschodnie. Emitent wdrożył i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów przy uwzględnieniu przepisów nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

2.2. EMITENT NARAŻONY JEST NA SILNĄ KONKURENCJĘ CENOWĄ ZE STRONY DUŻYCH KONCERNÓW, A TAKŻE PRODUCENTÓW DALEKOWSCHODNICH

Część produkcji wytwarzanej i sprzedawanej przez PCC Rokita SA stanowią wyroby standardowe, znajdujące zastosowanie w różnych branżach. W tym segmencie liderami na rynku są wielkie koncerny zachodnioeuropejskie, które dzięki dużej skali produkcji mogą oferować swoje wyroby po cenach niższych niż Emitent. Ponadto od kilku lat obserwowana jest narastająca konkurencja ze strony producentów dalekowschodnich. Zdobywają oni rynek głównie bardzo niską ceną. W związku z tym, Spółka dąży do konkurowania w obszarze czynników innych niż cena, a przede wszystkim jakości wyrobów, czasu dostawy, dostępności, wiarygodności, standardów obsługi klienta.

W związku z faktem istnienia silnej konkurencji w obszarze wyrobów standardowych oferowanych przez Spółkę, Emitent przyjął strategię, która zakłada systematyczny wzrost udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem. Przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje jednak, że pozycja Spółki na rynku zostanie utrzymana lub ulegnie poprawie, w związku z czym materializacja niniejszego ryzyka może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYMI KONSEKWENCJAMI ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH I PODATKOWYCH

Grupa PCC Rokita, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega wielu obszarom regulacji prawnych, które podlegają ciągłym zmianom. Ustawodawca, zarówno na poziomie polskim, jak również europejskim, wprowadza w dynamicznym tempie kolejne nowe regulacje, które mogą również dotyczyć Grupy PCC Rokita. Nowe regulacje są wprowadzane w dotychczas uregulowanych obszarach (nowelizujące i rozszerzające zakres regulacji), jak również w obszarach dotychczas niepodlegających szczegółowym unormowaniom prawnym. Dodatkowo powszechnie obowiązujące przepisy podlegają interpretacji zarówno przez polskie, jak i unijne sądy i organy, co może prowadzić (i niejednokrotnie prowadzi) do ich niejednolitej wykładni i rozbieżnych stanowisk funkcjonujących w praktyce. Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych (w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych

zmian). Niezależnie każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC Rokita i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy (np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów).

Częste zmiany przepisów oraz ich niejednolite interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita (np. na skutek konieczności dostosowania działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do wymogów wynikających z tych zmian). 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 i organy 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 unijnym. Wszelkie zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego, mogą wpłynąć na sytuację i perspektywy rozwoju Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita, w tym na wynik finansowy, w konsekwencji konieczności poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita do nowych lub zmienionych regulacji prawnych.

Także polski system podatkowy, będący jednym z głównych determinantów decyzji przedsiębiorców, odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów 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 błędu w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienne interpretacje przepisów podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita oraz ich sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych i niejednokrotnie częściej w ramach podatku od towarów i usług, czy w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia kontroli podatkowych/skarbowych.

Wprowadzane przez ustawodawcę klauzule generalne w tym w szczególności tzw. duże i małe klauzule antyoptimalizacyjne, chroniąc system podatkowy przerzucają na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawno-podatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania, niejednokrotnie pozbawiając możliwości uprzedniego potwierdzenia przez organy podatkowe właściwej interpretacji przepisów. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie zagwarantować odmiennej kwalifikacji prawno-podatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę.

Wobec wielu zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych jak i m.in. ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych, istnieje również ryzyko niewykorzystania przez Emitenta pomocy publicznej w takim zakresie jak początkowo planowany (zarówno w zakresie już zrealizowanych jak i planowanych inwestycji), co będzie mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta. Niejednokrotnie tego rodzaju odmienne od dotąd stosowanych wykładni przepisów wprowadzane są w drodze nieformalnych wytycznych Komisji Europejskiej czy organów państwowych. Emitent na bieżąco śledzi i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań, w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniami czy to w ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Istnieje jednak ryzyko, iż instytucje wdrażające lub udzielające pomocy publicznej odmiennie zakwalifikują realizowane przez Emitenta projekty inwestycyjne, w związku z czym Emitent nie uzyska pomocy publicznej w oczekiwanej wartości lub terminie.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że w związku z działalnością prowadzoną na terenie specjalnej strefy ekonomicznej od 2005 roku, Emitent uzyskał dotychczas pomoc publiczną w wysokości ponad 95,75 mln zł po zdyskontowaniu (105,3 mln zł nominalna wartość pomocy publicznej). Spółka tym samym wykorzystała przysługującą jej pulę pomocy publicznej z tytułu zezwolenia nr 84 z dnia 4 listopada 2005 roku.

Dodatkowo Emitent zaznacza, że posiada również zezwolenie nr 428 z dnia 23 października 2017 roku. Spółka nie zaczęła jednak korzystać ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych

przysługującego jej z tytułu kosztów inwestycji, na realizację której Spółka uzyskała drugie zezwolenie, z uwagi na uzyskaną w styczniu 2019 roku interpretację indywidualną prawa podatkowego, w której organ podatkowy uznał, iż Spółka jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym poniesione zostaną wydatki inwestycyjne oraz osiągnięty zostanie poziom zatrudnienia określony w zezwoleniu (co jeszcze łącznie nie nastąpiło). Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu na powyższą interpretację, stojąc na stanowisku, iż jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki inwestycyjne w ramach tej inwestycji.

Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej ważne jest do 31.12.2026 roku.

W 2011 roku Emitent dokonał wydzielenia ze swoich struktur zorganizowanej części przedsiębiorstwa, której własność została następnie przeniesiona na inny podmiot. Dla zminimalizowania ryzyka naruszenia warunków zwolnienia, Emitent, przed finalizacją transakcji, uzyskał korzystną interpretację odpowiedniego organu administracji publicznej. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której inny organ podczas kontroli podważy zasadność zastosowanego rozwiązania, co z kolei może spowodować, że Emitent będzie zmuszony zwrócić uzyskaną pomoc publiczną, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

2.4. RYZYKO WPROWADZENIA BARIER CELNYCH NA SUROWCE IMPORTOWANE SPOZA UNII EUROPEJSKIEJ

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

2.5. EMITENT NARAŻONY JEST NA RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Znaczna część dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Emitenta do produkcji pochodzi z importu bądź ich ceny kwotowane były w walutach obcych. Ponadto duża część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne. W okresie od stycznia do grudnia 2018 roku sprzedaż eksportowa stanowiła około 52% skonsolidowanych przychodów Grupy PCC Rokita ze sprzedaży, a ponadto duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych. Podstawowe waluty, w których rozliczany jest zarówno import jak i eksport, to EUR oraz USD. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a ostateczny jego wpływ na wyniki Spółki zależy od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu. Zwykle Emitent narażony jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też Spółka dopuszcza możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. PCC Rokita SA sporadycznie 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 Spółka generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR. Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Spółka narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomniane pożyczki walutowe, wyznaczając je jako instrumenty zabezpieczające 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 31.12.2018 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe całkowite dochody kwotę 12,5 mln zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane ujemne różnice kursowe od pożyczek walutowych). Kwota ta dotyczy instrumentów finansowych, które wygasły w 2012 roku i będzie odniesiona do sprawozdania z dochodów w okresie, w którym pozycja zabezpieczana zostanie tam ujęta, tj. po dniu 31.12.2018 roku.

Pożyczki zaciągnięte w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie zostały spłacone przez Spółkę w 2012 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka i jej spółki zależne nie posiadają otwartych pozycji zabezpieczających.

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

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

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

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

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

PCC Rokita nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie wartości ich sprzedaży. PCC Rokita nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przerzucić wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów, w związku z czym potencjalnie sytuacja taka może mieć wpływ na wynik finansowy Grupy. W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki PCC Rokita SA, Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

2.7. SPÓŁKA NARAŻONA JEST NA DUŻĄ ZMIENNOŚĆ UZYSKIWANYCH MARŻ ZYSKU WSKUTEK CYKLICZNYCH WAHAŃ POPYTU NA SVOJE PRODUKTY

Spółka działa na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu, co ma wpływ na kształtowanie się poziomu cen poszczególnych produktów. W związku z tym marże zysku uzyskiwane przez Spółkę mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekonunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Emitenta i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

Natomiast utrzymywanie wysokich cen produktów Spółki lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych odbiorców, co również może wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte wyniki Emitenta.

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na niskim poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

2.8. 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 osiągane 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. Ryzyko wzrostu kosztów finansowania w związku ze wzrostem stóp procentowych mogłoby zaistnieć także w przypadku obligacji Spółki ze zmiennym kuponem. Należy jednak podkreślić, że dotychczas wyemitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Emitent zdecydował się zastosować strategię zabezpieczającą, zawierając transakcje IRS (Swap stopy procentowej). Niezależnie od tego faktu, Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko wzrostu stopy procentowej i nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań ograniczających to ryzyko.

2.9. RYZYKO ZWIĄZANE MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIE KAR PIENIĘŻNYCH ZA NIEPRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW RODO

Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, jako podmioty przetwarzające dane osobowe, od dnia 25 maja 2018 r. mają obowiązek stosowania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (dalej: „RODO”).

RODO wprowadza podwyższone standardy w zakresie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane osobowe w imieniu administratorów, jak również wprowadza możliwość nakładania na administratorów danych osobowych oraz podmioty je przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych (w niektórych przypadkach naruszeń w wysokości do 20 000 000,00 EUR a w przypadku przedsiębiorstwa w wysokości do 4% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa), jak również nałożenia czasowego lub całkowitego zakazu przetwarzania danych osobowych.

Ponadto materializacja niniejszego ryzyka (potencjalne naruszenie regulacji dotyczących ochrony danych osobowych) może wiązać się z wystąpieniem z roszczeniami wobec Emitenta lub spółek z Grupy PCC Rokita przez osoby, których dane dotyczą lub też z utratą wizerunku, reputacji lub zaufania klientów.

Emitent oraz spółki z Grupy PCC Rokita podjęły działania zmierzające do dostosowania swojej działalności do wymogów administracyjnych wynikających z RODO, jednak nie można całkowicie wykluczyć sytuacji, w której w przypadku naruszenia przepisów RODO, Emitent lub spółki z Grupy PCC Rokita mogą być narażone na obowiązek zapłaty administracyjnych kar pieniężnych.

2.10. BRAK TOŻSAMOŚCI INTERESU AKCJONARIUSZA WIĘKSZOŚCIOWEGO Z INTERESEM SPÓŁKI

Podmiotem dominującym bezpośrednio w stosunku do Emitenta jest PCC SE. Opis charakteru kontroli sprawowanej nad Emitentem zawarty jest w pkt. 12.1 Dokumentu Rejestacyjnego. Zgodnie z normami prawa polskiego, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesem Spółki (interes Spółki nie jest utożsamiany z interesem akcjonariusza większościowego). 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.

2.11. RYZYKO UPADŁOŚCI LUB RESTRUKTURYZACJI

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

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

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

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

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

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec obniżeniu w przypadku nadmiernego powiększania poziomu zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Grupy. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje korporacyjne nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

Na dzień 31.12.2018 roku zobowiązania oprocentowane stanowiły 36% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz 35% sumy bilansowej PCC Rokita SA. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują znaczące zmiany w tej relacji, a na zobowiązania oprocentowane składają się m.in. kredyty bankowe, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii BB, CA, DA, DB, DC, DD, EA, EB, EC, ED, EE, EF i FA o łącznej wartości nominalnej 300,8 mln zł. Wszystkie wyemitowane obligacje są niezabezpieczone i są notowane na podstawowym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW S.A.

W opinii Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wskaźniki zadłużenia utrzymane są na takich poziomach, które zapewniają możliwość zwiększenia zadłużenia przy zachowaniu bezpieczeństwa wypłacalności Spółki. Potwierdzeniem tego jest fakt, iż do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent wywiązywał się terminowo ze wszystkich zobowiązań wynikających z wyemitowanych dotychczas obligacji i dotychczas nie doszło do opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami lub niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami. Nie można jednak wykluczyć, że taka sytuacja nie zaistnieje w przyszłości.

W ramach prowadzonej polityki finansowania działalności, Emitent dopuszcza zwiększanie zaangażowanie zarówno kapitału własnego jak i obcego w postaci kredytów bankowych, pożyczek, środków uzyskiwanych w ramach pomocy publicznej oraz dłużnych papierów wartościowych. Wybór konkretnego rodzaju finansowania zawsze poprzedzony jest szczegółową analizą warunków danego finansowania, w tym otoczenia rynkowego i alternatywnych źródeł kapitału dostępnych dla Emitenta. Zróżnicowanie pozwala na optymalizację źródeł finansowania i zwiększa swobodę w podejmowaniu decyzji o zaangażowaniu zewnętrznych środków. W ostatnich kilku latach Emitent sukcesywnie zwiększał udział środków pozyskanych z emisji obligacji zmniejszając jednocześnie kapitał obcy pozyskany w postaci kredytów bankowych. Emitent zakłada utrzymanie w przyszłości podobnej struktury finansowania.

W ramach VII Programu Emisji Obligacji Spółka dopuszcza możliwość emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200 mln zł. W przypadku ewentualnego nadmiernego wzrostu zobowiązań dłużnych, czy przez zaciąganie nowych kredytów czy pożyczek czy poprzez emisję Obligacji, istnieje ryzyko pogorszenia się płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji, które są obligacjami niezabezpieczonymi.

3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

Obligacje emitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel. Ewentualne dochodzenie przez Obligatariuszy roszczeń wynikających z Obligacji będzie przebiegać na zasadach ogólnych, w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa. W przypadku trwałej utraty płynności finansowej przez Emitenta aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent wywiązywał się terminowo ze wszystkich zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji i dotychczas nie doszło do opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami lub niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami. Nie można jednak wykluczyć, że taka sytuacja nie zaistnieje w przyszłości.

3.3. OBLIGACJE MOGĄ PODLEGAĆ WCZEŚNIEJSZEMU WYKUPOWI

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

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a inwestorzy nie będą mogli uzyskać przychodów z odsetek w założonym horyzoncie inwestycyjnym.

3.4. EMITENT NIE PRECYZUJE W PROSPEKcie SPOSOBU WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI OBLIGACJI POSZCZEGÓLNYCH SERII

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego Emitent nie precyzuje sposobu wykorzystania wpływów z poszczególnych emisji Obligacji. Uzyskane środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku, lub inne konkretne cele, w tym: spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji.

Przed rozpoczęciem Oferty każdej serii Obligacji emitowanej w ramach VII Programu Emisji Obligacji Emitent opublikuje Ostateczne Warunki Emisji dla danej serii. 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.

3.5. 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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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.

3.6. 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 VII Programu Emisji Obligacji ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek 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.

3.7. 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.

3.8. 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 zgodnie z §10 Regulaminu GPW bierze pod uwagę:

- sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i 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 i ich zgodność z zasadami, o których mowa w §35 Regulaminu GPW,
- 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 opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań, do obrotu na rynku oficjalnych notowań dopuszczone mogą zostać obligacje spełniające łącznie następujące warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- są swobodnie zbywalne;
- wnioskiem zostały objęte wszystkie obligacje tego samego rodzaju;
- łączna wartość nominalna obligacji objętych wnioskiem wynosi co najmniej równowartość w złotych 200 000 euro.

Dopuszczając Obligacje do obrotu giełdowego Zarząd Giełdy ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a także czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd Giełdy dokonuje oceny, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Oceny dokonuje się również przed wprowadzeniem do obrotu giełdowego instrumentów finansowych, których dopuszczenie do obrotu następuje na mocy Regulaminu GPW

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 §3 Regulaminu obrotu regulowanego rynku 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, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne,
- został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, 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, a w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej, co najmniej równowartość 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.

Zarząd BondSpot S.A. może postanowić o odstąpieniu od stosowania wymogu określonego w pkt 5), w przypadku dopuszczania do obrotu na rynku emisji (serii) instrumentów dłużnych emitenta, którego inna emisja (seria) instrumentów dłużnych została dopuszczona do obrotu na rynku.

W przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej wartość emisji przeliczana jest przy zastosowaniu średniej arytmetycznej średnich bieżących kursów walut, ogłoszonych przez

Narodowy Bank Polski w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku. Dopuszczając dane instrumenty dłużne do obrotu na rynku, Zarząd BondSpot S.A. ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zarząd BondSpot S.A. dokonuje oceny, o której mowa powyżej, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 i 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568, z uwzględnieniem § 7 Regulaminu obrotu regulowanego rynku BondSpot. Oceny dokonuje się również przed wprowadzeniem do obrotu na rynku instrumentów dłużnych, których dopuszczenie następuje na mocy Regulaminu

Celem notowania Obligacji na rynku regulowanym emitent składa do Giełdy lub BondSpot wniosek o dopuszczenie dłużnych instrumentów finansowych do obrotu na Catalyst. 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 Catalyst.

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

- został udostępniony do publicznej wiadomości 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;
- w stosunku do emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie, nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne;
- w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie dłużnych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie - emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO; powyższego wymogu nie stosuje się do emitentów, o których mowa w § 26 lub § 29 ust. 1 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO; Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu w przypadku emitenta będącego spółką zależną, której podstawową działalność stanowi emisja dłużnych instrumentów finansowych w związku z finansowaniem działalności podmiotu dominującego lub innych spółek należących do tej samej grupy kapitałowej co emitent - pod warunkiem przedstawienia przez emitenta sprawozdania finansowego podmiotu dominującego spełniającego powyższe warunki; postanowienia te stosuje się odpowiednio w przypadku każdego kolejnego wprowadzenia do obrotu instrumentów dłużnych danego emitenta na podstawie dokumentu informacyjnego, o którym mowa w Oddziale 1 Rozdziału 4 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO,
- 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 §4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. mogą być instrumenty dłużne, o ile:

- został udostępniony do publicznej wiadomości 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,
- w stosunku do emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku, nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne,
- ich łączna wartość nominalna wynosi, co najmniej 5.000.000 zł, a w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej, co najmniej równowartość 5.000.000 zł, chyba że wprowadzana jest kolejna emisja (seria) instrumentów dłużnych, oznaczona tym samym kodem w depozycie, co instrumenty dłużne będące w obrocie na Rynku,

- w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku - emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do Regulaminu; powyższego wymogu nie stosuje się do emitentów, o których mowa w §17 lub §20 ust. 1 Załącznika Nr 1 do Regulaminu; Spółka może odstąpić od stosowania powyższego wymogu w przypadku emitenta będącego spółką zależną, której podstawową działalność stanowi emisja instrumentów dłużnych w związku z finansowaniem działalności podmiotu dominującego lub innych spółek należących do tej samej grupy kapitałowej co emitent - pod warunkiem przedstawienia przez emitenta sprawozdania finansowego podmiotu dominującego spełniającego powyższe warunki; postanowienia te stosuje się odpowiednio w przypadku każdego kolejnego wprowadzenia do obrotu instrumentów dłużnych danego emitenta na podstawie dokumentu informacyjnego, o którym mowa w Rozdziale 2 Załącznika Nr 1 do Regulaminu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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 Catalyt.

3.9. 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 bezpieczeństwa 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.

3.10. 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.

Zgodnie z art. 20 ust. 2a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w żądaniu, o którym mowa w art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zarząd Giełdy, zgodnie z §30 ust. 1 Regulaminu Giełdy, może zawiesić obrót papierami wartościowymi Emitenta:

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

Zgodnie z §30 ust. 1a Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawieszając obrót instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu Giełdy zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Zgodnie z §30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z §30 ust. 3 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 30 ust. 4 Regulaminu Giełdy W przypadku zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy jednocześnie zawiesza obrót powiązanymi z nimi, w sposób określony w art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/569, instrumentami pochodnymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia bazowego instrumentu finansowego.

Jeśli w przyszłości taka sytuacja będzie miała miejsce, to może ona prowadzić do spadku wartości Obligacji lub zmniejszenia płynności Obligacji.

3.11. 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 oraz ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do 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 oraz ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na podstawie art. 96 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do 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, 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 Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli 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.

3.12. 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, sprzedającego 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 sprzedającego, 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 naruszałyby 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.

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

Zgodnie z art. 96 ust. 1 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 wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. 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 5.000.000 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 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia 596/2014, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56-56c w zakresie informacji okresowych, art. 59 w zakresie informacji okresowych lub art. 63, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

3.14. 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 §9 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 tego Regulaminu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 8 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 tego Regulaminu, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu z zastrzeżeniem §9 ust. 10 i 11 tego Regulaminu, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW jako organizator ASO GPW, w przypadku kiedy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w §15a-15c lub w §17-17b Regulaminu ASO GPW dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- a) upomnieć emitenta;
- b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z §17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW jako organizator ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z §17c ust. 3 Regulaminu ASO 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, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z §17c ust. 4 Regulaminu ASO GPW w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 7 Regulaminu ASO GPW Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

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 ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Na podstawie art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie w żądaniu, o którym mowa w ust. 3, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3.

Na podstawie art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie, KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów. Zgodnie z §13 ust. 1 Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., BondSpot S.A. może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku.

Zgodnie z §13 ust. 2 Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., BondSpot zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie BondSpot zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Zgodnie z §13 ust. 3 Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu Rynku.

Zgodnie z §13 ust. 4 Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. w przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §13 ust. 5 Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z

urządzeń i środków technicznych rynku BondSpot, przez co najmniej 5 Członków ASO, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z §13 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi BondSpot wznawia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., zgodnie z którym BondSpot, wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu BondSpot.

Zgodnie z §14 ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., BondSpot przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia BondSpot, może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie w stosunku do Emitenta. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz do postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Ponadto notowania obligacji Emitenta mogą zostać zawieszone na zasadach opisanych powyżej w ryzyku „Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu”.

Jeśli w przyszłości doszłoby do zawieszenia obrotu notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu obligacji Emitenta, to może to prowadzić do spadku wartości Obligacji lub zmniejszenia płynności Obligacji.

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

Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z §14 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- 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 (dotyczy wyłącznie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW).

Ponadto, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 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 albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania ;
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie

wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Zgodnie z §14 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Ponadto, zgodnie z §12 ust. 2a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, zgodnie z §12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z §14 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A./ BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z §14a ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, GPW / BondSpot podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy (dotyczy ASO organizowanego przez GPW) za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany GPW / BondSpot adres e-mail tego podmiotu.

Emitent, zgodnie z §12a ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z §14a ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, w terminie 10 dni roboczych od daty przekazania mu decyzji o wykluczeniu z obrotu może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii GPW / BondSpot.

Zgodnie z §12a ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z §14a ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, GPW / BondSpot zobowiązana jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy (Rady Nadzorczej BondSpot). W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli GPW (BondSpot) uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy (Rady Nadzorczej BondSpot).

Zgodnie z §12a ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z §14a ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5/10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5/10 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Zgodnie z §12a ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z §14a ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Zgodnie z §12a ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW postanowień §12a ust. 1 – 5 nie stosuje się w przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 2 pkt 1), chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Zgodnie z §14a ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, postanowień ust. 1 – 5 nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 14 ust. 1 pkt 1, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Zgodnie z §12a ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW postanowień §12a ust. 2 – 5 nie stosuje się w przypadkach, których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) – 5) i ust. 2b.

Zgodnie z §14a ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, postanowień §14a ust. 2 – 5 nie stosuje się w przypadkach, których mowa w § 14 ust. 2 pkt 1) – 4).

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z §14 ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, GPW (BondSpot) może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

3.16. 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 nabydzie Obligacje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

3.17. 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. Stopa procentowa WIBOR ustalana jest na fixingu i publikowana zgodnie z „Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR GPW Benchmark S.A.”, zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365 oraz z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. GPW Benchmark S.A. jest właścicielem stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014 („Rozporządzenie”). Na dzień zatwierdzenia Prospektu GPW Benchmark S.A. nie widnieje w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia. GPW Benchmark S.A. korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie się do Rozporządzenia, w tym na uzyskanie wpisu do wskazanego rejestru. Podstawą korzystania z okresu przejściowego jest art. 51 ust. 3 Rozporządzenia.

Zmiana metodologii lub zasad obliczania stawki bazowej WIBOR, może skutkować zmianą jej wartości, co w przypadku emisji Obligacji o zmiennym oprocentowaniu, wpłynie na zmianę wysokości oprocentowania przedmiotowych Obligacji.

3.18. 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.

3.19. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY MOŻE PODJĄĆ UCHWAŁĘ BĘDĄCĄ W SPRZECZNOŚCI Z INDYWIDUALNYMI INTERESAMI OBLIGATARIUSZY

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach, chyba, że Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmienne postanowienia.

Zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Ostatecznych Warunkach Emisji. Uchwały zmieniające Ostateczne Warunki Emisji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach chyba, że Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji

emitowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmienne postanowienia. W szczególnych przypadkach zgodę na podjęcie uchwały muszą wyrazić wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Aby Zgromadzenie Obligatariuszy było ważne, wymagana jest na nim obecność Obligatariuszy reprezentujących co najmniej połowę skorygowanej łącznej wartości nominalnej poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji. W związku z powyższym istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE 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 Rokita Spółka Akcyjna
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	(71) 794-20-00; (71) 794-29-15, (71) 794-22-18
Fax:	(71) 794-39-11, (71) 794-21-89;
Adres poczty elektronicznej:	ir.rokita[at]pcc.eu
Adres strony internetowej:	www[kropka]pcc.rokita.pl www[kropka]pccinwestor.pl

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Wiesław Klimkowski 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.

Wiesław Klimkowski

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[at]bdm.pl
Adres strony internetowej:	www[kropka]bdm.pl

W imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. działają:

Janusz Smoleński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Jaśniak	Prokurent

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 wpłynąć na ich znaczenie.

Janusz Smoleński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Jaśniak
Prokurent

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[at]ck-legal.pl
Adres strony internetowej:	www[kropka]ck-legal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz Partner

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

Partner

2. BIEGLI REWIDENCI

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2017 i 2018.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2017 jest Rafał Domicz wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 12115, 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.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2018 jest dr Roman Sereżyński wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10395, działający w imieniu UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3115.

Nazwa (firma):	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Stanisława Moniuszki 50, Kraków
Telefon:	tel. (12) 417 78 00
Adres poczty elektronicznej:	biuro[at]uhy-pl.com
Adres strony internetowej:	www[kropka]uhy-pl.com

Skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2017 sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostało 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.

Skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2018, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3115 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

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

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nastąpiła zmiana biegłego rewidenta, który przeprowadzał badanie sprawozdań finansowych Emitenta. UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie został wybrany do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 maja 2018 r.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe opracowane na podstawie rocznych zbadanych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za lata 2017 i 2018. Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Tabela. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Dane za okres 01.01.2019-31.03.2019 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	384 116	362 371
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	115 132	117 183
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 510	70 704
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 757	66 864
Zysk (strata) netto	37 746	63 926
dane w tys. zł	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	1 878 843	1 786 657
Aktywa trwałe	1 476 235	1 411 877
Aktywa obrotowe	402 608	374 780
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 032 849	978 652
Zobowiązania długoterminowe	656 438	542 236
Zobowiązania krótkoterminowe	376 411	436 416
Kapitał własny	845 994	808 005
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853
dane w tys. zł	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 047	(16 840)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 134)	(52 879)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 502	36 768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	47 710	31 493
Alternatywne pomiary wyników	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
marża brutto ze sprzedaży	30,0%	32,3%
marża EBITDA	22,1%	24,3%
marża EBIT	15,8%	19,5%
marża netto	9,8%	17,6%
Alternatywne pomiary wyników	31.03.2019	31.12.2018
wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,0%	54,8%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	36,6%	35,9%
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,9	1,7

Źródło: Emitent

Na wyniki Grupy PCC Rokita uzyskane w okresie od stycznia do marca 2019 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- zwiększenie produkcji ługu sodowego przy ograniczeniu ilości produkcji sody kaustycznej ze względu na wyższe marże osiągnięte na ługu sodowym sprzedawanym na rynkach lokalnych,
- spadek cen ługu sodowego o 2% i sody kaustycznej o 16%, co skutkowało kontynuacją optymalizacji produkcji w zależności od poziomu uzyskiwanych marż,
- wzrost zapotrzebowania zewnętrznych odbiorców na chlor skutkujący wzrostem wolumenu sprzedaży chloru o 34% w stosunku do okresu porównawczego,
- duża podaż polioli polieterowych na rynku,
- wzrost cen głównych surowców segmentu Poliuretany,
- rozwój sprzedaży polioli poliestrowych,
- utrzymujące się niskie zapotrzebowanie na piany elastyczne w meblarstwie,
- mniejsze zapotrzebowanie na polirole polieterowe z rynku motoryzacyjnego,

- dalszy spadek cen TDI, głównego obok polioli surowca do produkcji pianek poliuretanowych,
- spadek marż w segmencie Poliuretany spowodowany brakiem możliwości przełożenia wysokich cen surowców na ceny produktów segmentu,
- utrzymujący się wysoki poziom zamówień na podstawowe produkty uniepalniające

Pozostała działalność operacyjna:

- niższe saldo wynikające z braku istotnych zdarzeń jednorazowych w porównaniu do I kwartału 2018 roku, kiedy ujęto sprzedaż spółki PCC Therm Sp. z o. o. do jednostki PCC Insulations GmbH

Działalność finansowa:

- wyższe koszty z tytułu odsetek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w związku z wyższym saldem zadłużenia wynikającym z większego zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne projektów rozwojowych i modernizacyjnych w Grupie

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- wyższa strata z w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych (IRPC Polyol Company Limited oraz Elpis Sp. z o.o.) w stosunku w okresie porównawczego.

Dane za okres 01.01.2018-31.12.2018 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	1 489 803	1 285 892
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	451 274	358 480
Zysk (strata) na dz. operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	341 245	266 403
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	263 110	201 143
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	234 117	184 054
Zysk (strata) netto	226 788	182 362
dane w tys. zł	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	1 786 657	1 576 670
Aktywa trwałe	1 411 877	1 226 947
Aktywa obrotowe	374 780	349 723
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	978 652	830 005
Zobowiązania długoterminowe	542 236	467 711
Zobowiązania krótkoterminowe	436 416	362 294
Kapitał własny	808 005	746 665
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853
dane w tys. zł	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	286 874	204 101
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-251 034	-141 983
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-42 989	-99 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	57 295	64 444
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	19 853	19 853
Podstawowy zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	11,42	9,19

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	40,70	37,61
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	8,31	7,56
Alternatywne pomiary wyników	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
marża brutto ze sprzedaży	30,3%	27,9%
marża EBITDA	22,9%	20,7%
marża EBIT	17,7%	15,6%
marża netto	15,2%	14,2%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,8%	52,6%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	35,9%	30,6%
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,7	1,6

Źródło: Emitent

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

Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa Emitenta. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniem finansowym Emitenta. Emitent prezentuje wybrane wskaźniki APM ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Emitent prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy Emitenta i w opinii Emitenta pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych.

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

1. EBIT - zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
2. EBITDA - zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (amortyzacja),
3. marża brutto ze sprzedaży – zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
4. marża EBITDA – EBITDA/przychody ze sprzedaży,
5. marża EBIT – EBIT/przychody ze sprzedaży
6. marża netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży
7. wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania ogółem/pasywa ogółem x 100%,
8. wskaźnik zadłużenia oprocentowanego – (kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji)/pasywa ogółem x 100%
9. wskaźnik dług netto/EBITDA – (kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji - środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy).

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

Na wyniki Grupy PCC Rokita uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2018 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- wzrost osiągniętych przez Spółkę cen alkaliów: sody kaustycznej o 16% i ługu sodowego o 48% w porównaniu do 2017 roku,
- wzrost podaży sody kaustycznej na rynku azjatyckim,
- ograniczona podaż ługu sodowego na rynku lokalnym,
- wzrost wolumenu sprzedaży ługu sodowego o 38% oraz chloru o 25% w porównaniu do 2017 roku,
- spadek wolumenu sprzedaży sody kaustycznej o 23% w porównaniu do 2017 roku,
- wzrost cen głównych surowców segmentu Poliuretany bez możliwości ich pełnego przełożenia na ceny sprzedaży,
- wzrost cen TDI, głównego obok polioli surowca do produkcji pianek poliuretanowych, skutkujący mniejszym zainteresowaniem materacami piankowymi na rzecz materacy sprężynowych,
- zwiększona podaż na rynku polioli spowodowana dostawami z niedawno uruchomionego kompleksu chemicznego Sadara,
- rozwój sprzedaży polioli poliestrowych,
- utrzymanie zoptymalizowanego portfolio sprzedażowego segmentu Poliuretany z dużym udziałem produktów specjalistycznych,
- czasowe ograniczenie w IV kwartale dostępności tlenu etylenu – jednego z głównych surowców segmentu Poliuretany,
- agresywna polityka konkurencji,
- znaczny wzrost zamówień na podstawowe produkty uniepalniające oferowane przez segment Inna działalność chemiczna,
- znaczący wzrost cen na produkty typu „commodity” w drugiej połowie 2018 roku w segmencie Inna działalność chemiczna.

Pozostała działalność operacyjna:

- zysk z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej w porównaniu do straty z tego tytułu w 2017 roku.

Działalność finansowa:

- wyższe koszty z tytułu odsetek w związku z większym poziomem kredytów, pożyczek i obligacji.

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- ujemny udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych, tj. PCC IRPC Polyol Company Limited oraz Elpis Sp. z o.o.

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 Rokita Spółka Akcyjna
Nazwa handlowa Emitenta: PCC Rokita SA

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w art. 1. Statutu Emitenta w brzmieniu: PCC Rokita 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 Rokita SA.

5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Emitent, jako spółka akcyjna został wpisany w dniu 01.04.1992 r. do Rejestru Handlowego dział B prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 2874.

Emitent został wpisany w dniu 12.04.2002 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 zatwierdzenia Prospektu sądem właściwym dla Emitenta jest IX Wydział Gospodarczy KRS Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu. Emitent zarejestrowany jest pod numerem KRS 0000105885.

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMIENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA”. Akt przekształcenia podpisano w dniu 4 grudnia 1991 r. przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem prowadzącym kancelarię notarialną nr 18 w Warszawie przy ulicy Długiej 29 (Rep. 11283/91). Emitent został wpisany do Rejestru Handlowego mocą postanowienia Sądu z dnia 1 kwietnia 1992 r.

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 Rokita Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Telefon:	(71) 794-20-00; (71) 794-29-15; (71) 794-22-18
Fax:	(71) 794-21-89; (71) 794-25-70; (71) 794-39-11
Adres poczty elektronicznej:	ir.rokita[at]pcc.eu
Adres strony internetowej:	www[kropka]pcc.rokita.pl www[kropka]pccinwestor.pl
REGON:	930613932
NIP:	917-000-00-15
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.	Nowa nazwa zakładów - "Rokita".
1949 r.	Mocą zarządzenia Centralnego Zarządu Przemysłu Chemicznego w Łodzi zostały utworzone Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego "Rokita".
1 kwiecień 1992 r.	Na wniosek Ministra Przekształceń Własnościowych dochodzi do przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Powstaje jednoosobowa spółka Skarbu Państwa - Zakłady Chemiczne ROKITA Spółka Akcyjna.
wrzesień 1993 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki Zakładu Budowy Aparatury "Apakor" Sp. z o.o. jako samodzielnego podmiotu gospodarczego.
wrzesień 1995 r.	60% akcji Spółki przejęły Narodowe Fundusze Inwestycyjne. Pozostała część akcji pozostała w rękach Skarbu Państwa, a część nabyli pracownicy.
1995 r.	Na bazie Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych Rokita SA utworzona zostaje spółka Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne "Autochem-Rokita" Sp. z o.o. (w roku 2004 zmiana nazwy na PCC Autochem Sp. z o.o.).
czerwiec 1996 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki nowej spółki Zakładu Chemii Gospodarczej i Samochodowej "Kosmet-Rokita" Sp. z o.o.
luty 1997 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki nowej spółki "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o.
1997 r.	W celu dostosowania się do nowych warunków na rynku przeprowadzono restrukturyzację firmy. Organizacja przedsiębiorstwa oparta została na zasadach Business Units - składa się z Kompleksów Produkcyjno-Handlowych oraz Centrum Zarządzania.
1998 r.	Spółka przystąpiła do programu "Responsible&Care" [®] (Odpowiedzialność i Troska), mającego na celu globalne dobrowolne działanie światowego przemysłu chemicznego na rzecz ekologii oraz podporządkowanie się przepisom dotyczącym jakości wyrobów i ograniczenie emisji substancji szkodliwych.
sierpień 2000 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki kolejnego podmiotu - spółki Polskie Centrum Teleinformatyki S.A., świadczącej usługi w zakresie teleinformatyki, której obecna nazwa brzmi PCC IT S.A.
październik 2000 r.	Na bazie wiedzy, technologii i majątku Kompleksu Środków Ochrony Roślin Spółki powstaje spółka "Rokita-Agro" SA Spółka działa na rynku środków ochrony roślin. Jest ich producentem, formulatorem i sprzedawcą.
2000 r.	Spółka uzyskuje Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością, zgodnego z wymaganiami normy ISO:9001. Firmą certyfikującą jest holenderska firma KEMA Quality B.V.

Data	Istotne zdarzenia
2000 r.	Wydzielenie ze Spółki kolejnej spółki - "LabAnalytika" Sp. z o.o. świadczącej usługi w zakresie badań laboratoryjnych.
2001 r.	Spółka uzyskuje Certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskowego, zgodnego z wymaganiami normy ISO:14001. Ponownie firmą certyfikującą jest KEMA Quality B.V.
wrzesień 2001 r.	Wydzielenie Spółki Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. zajmującej się obsługą Spółki od strony kadrowej, księgowej i finansowej.
2001 r.	W wyniku dalszych zmian strukturalnych ze Spółki Zakładów wydzielono kolejną spółkę Zakład Pomiarów i Automatyki "LabMatic" Sp. z o.o., która po rozszerzeniu pakietu świadczonych usług zmieniła nazwę na Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o.
2001 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki kolejnego podmiotu - spółki "BiznesPark Rokita" Sp. z o.o. mającej za zadanie zarządzanie strefą przemysłową Spółki.
październik 2002 r.	Niemiecka Grupa PCC AG (Petro Carbo Chem GmbH) z siedzibą w Duisburgu nabyła od Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast SA ok. 33% akcji Spółki, stając się jednym z głównych akcjonariuszy.
2003 r.	PCC AG uzyskuje pakiet większościowy akcji Zakładów Chemicznych Rokita SA (50,32%).
28 grudzień 2004 r.	PCC AG po zakupie od Skarbu Państwa 25% akcji Spółki posiada już 88% akcji w Spółce. Spółka staje się pierwszą w pełni sprywatyzowaną firmą Wielkiej Syntezy Chemicznej.
17 luty 2005 r.	Spółka zmienia firmę, pod którą prowadzi działalność na: PCC Rokita SA.
marzec 2005 r.	PCC AG zwiększa zaangażowanie kapitałowe w Spółkę i kontroluje już ponad 90% jej akcji.
4 listopad 2005 r.	Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Podstrefy Brzeg Dolny Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK” Sp. z o.o. i zobowiązała się do zainwestowania co najmniej 40 mln EUR do końca 2013 roku. Działalność w SSE umożliwia wykorzystanie zwolnienia podatkowego w wysokości 50% wydatków inwestycyjnych na nowe inwestycje realizowane na terenie Strefy.
styczeń 2006 r.	Wydzielenie spółki "Ekologistyka" Sp. z o.o. zajmującej się gospodarowaniem odpadami przemysłowymi.
marzec 2006 r.	Integracja i certyfikacja Systemu Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego (uzyskanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania). Firmą certyfikującą jest holenderska firma KEMA Quality B.V.
kwiecień 2006 r.	Z Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych PCC Rokita SA wydzielona zostaje spółka "Tensis" Sp. z o.o.

Data	Istotne zdarzenia
30 czerwiec 2006 r.	Spółka otrzymuje Pozwolenie Zintegrowane w dziedzinie ochrony środowiska spełniające wymogi Dyrektywy 96/62/WE w sprawie zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń (Dyrektywa IPPC).
marzec 2007 r.	Recertyfikacja Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem przez firmę TÜV Cert, jednostkę certyfikującą Grupy TÜV Rheinland.
1 czerwiec 2007 r.	Wchodzi w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1907/2006 z dnia 18 grudnia 2006 r. dotyczące bezpieczeństwa stosowania chemikaliów poprzez ich rejestrację i ocenę oraz w niektórych przypadkach udzielanie zezwoleń i ograniczenia handlu i stosowania niektórych chemikaliów (REACH). Spółka rozpoczyna rejestrację wszystkich substancji produkowanych i dystrybuowanych przez Spółkę podlegających przepisom tego rozporządzenia.
marzec 2008 r.	W ramach rozwoju Grupy PCC Rokita zostaje utworzona nowa spółka PCC Exol SA.
2 luty 2009 r.	Fuzja PCC Rokita SA i "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o., w wyniku czego od 02.03.2009 r. struktura PCC Rokita SA poszerzyła się o Centrum Energetyki.
28 maj 2009 r.	Izraelski koncern Makhteshim-Agan Industries kupuje od PCC Rokita SA 89,96% akcji spółki "Rokita-Agro" SA.
10 sierpień 2009 r.	Podwyższenie kapitału zakładowego PCC Rokita SA do kwoty 18.265.036 złotych.
2009 r.	PCC AG przekształca się w spółkę europejską i od tej pory występuje w obrocie jako PCC SE.
16 październik 2009 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podejmuje uchwałę w sprawie przymusowego wykupu przez akcjonariusza większościowego PCC SE akcji akcjonariuszy mniejszościowych.
luty 2010 r.	Recertyfikacja Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem przez firmę DEKRA Certification Sp. z o.o., jednostkę certyfikującą międzynarodowej grupy DEKRA AG.
marzec 2010 r.	PCC SE zwiększa udział w PCC Rokita SA do 100%.
czerwiec 2010 r.	Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce PCC EXOL SA (o 29.700.000 złotych) oraz sprzedaż do tej Spółki rozpoczętej inwestycji w wytwórnię etoksylatów w Płocku.
15 październik 2010 r.	Otwarcie instalacji elektrolizy membranowej w PCC Rokita SA
maj / czerwiec 2011 r.	Przeprowadzenie publicznej oferty 150.000 obligacji serii A o łącznej wartości 15 mln zł.
6 lipiec 2011 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii A.
sierpień 2011 r.	Sprzedaż udziałów w Kosmet-Rokita Sp. z o.o. i Kosmet Sp. z o.o. na rzecz PCC Consumer Products Sp. z o.o. (spółka zależna do PCC SE).

Data	Istotne zdarzenia
31 październik 2011 r.	Wydzielenie Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (KA) do spółki zależnej PCC Exol SA.
kwiecień 2012 r.	Zbycie spółki zależnej PCC Exol SA poza Grupę Kapitałową PCC Rokita.
25 październik 2012 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii AA.
31 październik 2012 r.	Zawarcie umowy zakupu udziałów spółki PCC Prodex Sp. z o.o.
17 styczeń 2013 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii AB.
15 maj 2013 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii AC.
14 czerwiec 2013 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii AD.
28 styczeń 2014 r.	Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego II Programu Emisji Obligacji.
7 maj 2014 r.	Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z publiczną ofertą akcji serii C oraz akcji serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B i akcji serii C oraz praw do akcji serii C Emitenta.
22 maj 2014 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii BA.
25 czerwiec 2014 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji serii B i praw do akcji serii C.
6 listopad 2014 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii BB.
12 listopad 2014 r.	Powołanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej PCC Rokita SA.
9 styczeń 2015 r.	Podpisanie umowy z IRPC Polyols Company Limited z siedzibą w Bangkoku, Tajlandia o utworzeniu spółki joint venture w Tajlandii.
18 marca 2015 r.	Podpisanie listu intencyjnego z PCC MCAA w przedmiocie ustalenia zasad współpracy w ramach projektu, realizowanego przez PCC MCAA na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.
marzec 2015 r.	Zmiana technologii produkcji na instalacji elektrolizy na technologię membranową.
11 czerwiec 2015 r.	Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego III Programu Emisji Obligacji.
13 lipiec 2015 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii CA.
23 marca 2016 r.	Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego IV Programu Emisji Obligacji.
maj 2016 r.	Uruchomienie inwestycji prepolimerów przez PCC PU.

Data	Istotne zdarzenia
24 maja 2016 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii DA.
30 maja 2016 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii DB.
09 sierpnia 2016 r.	Uzyskanie przez Emitenta, w wyniku rozstrzygnięcia przetargu i zapisania w rejestrze świadectw efektywności energetycznej, 43 496,000 toe świadectw efektywności energetycznej.
31 sierpnia 2016 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii DC.
5 grudnia 2016 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii DD.
grudzień 2016 r.	Zakwalifikowanie po raz pierwszy PCC Rokita do grona uczestników RESPECT Index.
31 stycznia 2017 r.	Nabycie od IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku 750 tys. udziałów spółki IRPC Polyol, Co. Ltd., co stanowi 25% łącznej liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które będą uprawniały do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników.
28 marca 2017 r.	Podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie V Programu Emisji Obligacji.
15 maja 2017 r.	Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego V Programu Emisji Obligacji.
26 czerwca 2017 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii EA.
28 sierpnia 2017 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii EB.
30 października 2017 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii EC.
listopad 2017 r.	Wyróżnienie PCC Rokita tytułem „Ambasadora Polskiej Chemii”, przyznanego przez Kapitułę Kampanii „Polska Chemia”.
grudzień 2017 r.	Zakwalifikowanie po raz kolejny PCC Rokita do grona uczestników RESPECT Index.
17 stycznia 2018 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii ED.
21 lutego 2018 r.	Podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie VI Programu Emisji Obligacji.
28 lutego 2018 r.	Nabycie od IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku kolejnych 750 tys. udziałów spółki IRPC Polyol, Co. Ltd., stanowiących 25% łącznej liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które będą uprawniały do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników, skutkujące zwiększeniem udziałów w tajlandzkiej spółce do 50%
10 kwietnia 2018 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii EE.
10 maja 2018 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii EF.

Data	Istotne zdarzenia
19 kwietnia 2019 r.	Podjęcie przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie VII Programu Emisji Obligacji.
21 maja 2018 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii FA.

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 2019 roku do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

Tabela. Nakłady w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	Od 01.01.2019 do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego tys. zł
Wartości niematerialne, w tym:	15 874,09
Zakup praw do emisji	8 374,89
Zakup "zielonych certyfikatów"	5 888,86
Pozostałe wartości niematerialne	1 610,34
Rzeczowe aktywa trwałe	65 217,56
Inwestycje kapitałowe	100,34
Razem nakłady poniesione	81 192,00

Źródło: Emitent

Źródło: Emitent

W prezentowanym okresie od 1 stycznia 2019 roku do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Grupa Emitenta przeprowadzała inwestycje związane z pracami budowlanymi, nabyciem maszyn i urządzeń technicznych oraz pozostałych środków trwałych. Wydatki dotyczyły m.in. następujących zadań:

- rozbudowa zdolności elektrolizy membranowej,
- instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów,
- inne inwestycje modernizacyjne, w tym modernizacja sieci elektroenergetycznych oraz dróg i estakad.

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 wiele nowych potencjalnych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny Grupy Kapitałowej PCC Rokita na lata 2019 – 2021

obejmuje szereg projektów o łącznej wartości około 400 mln zł. Wskazana kwota wydatków ma wyłącznie charakter szacunkowy, a rzeczywisty poziom zrealizowanych w przyszłości wydatków i inwestycji zależeć będzie od wielu kolejnych analiz i szczegółowych kalkulacji, jak również potwierdzenia ich opłacalności. Ponadto ostateczna wartość nakładów inwestycyjnych może zależeć od czynników niezależnych od Emitenta, związanych z otoczeniem rynkowym, w którym działa. Większość projektów znajduje się we wstępnej fazie analiz i nie uzyskała jeszcze ostatecznej akceptacji odpowiednich organów Spółki, w związku z czym Emitent nie gwarantuje, że każde z poniżej wskazanych przedsięwzięć zostanie zrealizowane.

Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub rozważanych o stosunkowo wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji. Zestawienia nie należy jednak traktować jako wiążącego zobowiązania Emitenta do realizacji wymienionych inwestycji, co w szczególności dotyczy projektów będących w początkowej fazie analiz, które dodatkowo wymagają ostatecznej akceptacji organów Spółki.

Tabela. Zestawienie realizowanych, planowanych i rozważanych, w tym jeszcze nie zaakceptowanych, zadań inwestycyjnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Dalsza rozbudowa zdolności elektrolizy membranowej	2020	w trakcie realizacji
Dalsza rozbudowa zdolności instalacji produkcyjnej polioli polieterowych	2020	rozważana
Pilot Plant	2019	w trakcie realizacji
II linia polioli poliestrowych	2021	rozważana
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	2019	w trakcie realizacji
Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	2021	w trakcie realizacji
Dalsza modernizacja elektrociepłowni	2021	w trakcie realizacji
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	2021	w trakcie realizacji
Modernizacja dróg i estakad	2021	w trakcie realizacji
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	2021	w trakcie realizacji

Źródło: Emitent

Tabela. Charakterystyka realizowanych, planowanych i rozważanych, w tym jeszcze nie zaakceptowanych, nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Dalsza rozbudowa zdolności elektrolizy membranowej	Nakłady niezbędne do rozbudowy układu chlorowego w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych wytwórni chloroalkaliów.
Dalsza rozbudowa zdolności instalacji produkcyjnej polioli polieterowych	Zwiększenie istniejących zdolności produkcyjnych polioli polieterowych w zakresie rozszerzania portfolio produktów.
Pilot Plant	Stacja doświadczalna Pilot Plant, pozwalająca na rozwój produktów, w tym specjalistycznych, w większej skali niż laboratoryjna

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
II linia polioli poliestrowych	Zwiększenie istniejących zdolności produkcyjnych polioli poliestrowych w zakresie obecnego portfolio produktów
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	Projekt pozwoli na wprowadzenie nowych typów produktów jak i dalszy rozwój w kierunku wysoce specjalistycznych produktów chemicznych. Instalacja pilotażowa będzie służyła do potwierdzenia technologii produkcji szerokiej gamy wyrobów fosforopochodnych, stosowanych głównie do produkcji dodatków do tworzyw sztucznych, pianek poliuretanowych, lubrykantów oraz trudnopalnych płynów hydraulicznych
Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	Budowa laboratorium badawczo-rozwojowego wraz z halą skalowania i magazynem oraz zakup urządzeń niezbędnych do prowadzenia badań aplikacyjnych oraz instalacji ułamkowotechnicznych
Dalsza modernizacja elektrociepłowni	Modernizacja elektrociepłowni w kierunku częściowej wymiany (modernizacji) w źródle ciepła, mająca na celu zagwarantowanie niezawodności dostaw ciepła jak i zwiększenie efektywności ekonomicznej, ewentualnie zdywersyfikowanie zużywanych paliw w przypadku wyboru innej technologii niż węglowa
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	Modernizacja infrastruktury związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie Spółki. Zakładana koncepcja modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów modernizacyjnych i przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji
Modernizacja dróg i estakad	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania. Realizacja modernizacji etapowa rozłożona na lata 2019 - 2021
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania

Źródło: Emitent

Powyższy plan nakładów inwestycyjnych obejmuje zarówno projekty zatwierdzone do realizacji, jak również przedsięwzięcia o charakterze wstępnym, będące na etapie analiz, dla których istnieje możliwość przesunięcia w czasie całości lub części nakładów bądź też całkowitej rezygnacji z poniesienia tych nakładów (związanej z możliwością zmiany planowanej inwestycji lub rezygnacji z jej przeprowadzenia). Ponadto w przypadku decyzji o realizacji danego projektu, ostateczny okres realizacji oraz zakres rzeczowy tych zadań uzależniony będzie m.in. od dostępności źródeł finansowania.

W przypadku projektów zatwierdzonych do realizacji Emitent podjął już lub w najbliższym czasie podejmie wiążące zobowiązania w postaci podpisania umów o dofinansowanie, dokonania wyboru i podpisania umów z wykonawcami prac projektowych, prac budowlanych oraz dostawcami materiałów budowlanych, maszyn, urządzeń i innych kluczowych elementów projektu, co nie wyklucza potencjalnej możliwości przesunięcia terminu ich realizacji na późniejszy okres, z uwagi na nieoczekiwane zdarzenia, które mogą wystąpić w przyszłości, bądź też wycofanie się przez Emitenta z realizacji projektów.

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

Uzupełniającym źródłem finansowania części przedsięwzięć inwestycyjnych są pożyczki preferencyjne oraz bezzwrotne dotacje w ramach funduszy strukturalnych UE oraz budżetu państwa.

W pierwszym półroczu 2018 r. zakończyła się ocena dwóch wniosków złożonych przez PCC Rokita w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014 – 2020 oś priorytetowa I Zmniejszenie emisyjności gospodarki, Działania 1.4 Rozwijanie i wdrażanie inteligentnych systemów dystrybucji działających na niskich i średnich poziomach napięcia, Poddziałania 1.4.1 Wsparcie budowy inteligentnych sieci elektroenergetycznych o charakterze pilotażowym i demonstracyjnym. Zostały

ocenione pozytywnie i zawarto w związku z tym umowy o dofinansowanie na projekty wdrażające funkcjonalności z obszaru SMART-GRID w infrastrukturze elektroenergetycznej na terenie zakładu Spółki:

- „Budowa inteligentnej stacji elektroenergetycznej 6/0,4 kV na terenie PCC Rokita S.A. (D-0)” wyposażonej w urządzenia zdalnego sterowania w oparciu o oprogramowanie SCADA, interaktywną elektroenergetyczną automatykę zabezpieczeniową, system DCS do nadzoru procesów produkcyjnych. Zadanie ma całkowitą wartość na poziomie 5,8 mln zł, a dofinansowanie stanowi ok. 40%, co daje 2,1 mln zł.

- „Budowa stacji elektroenergetycznych na terenie oczyszczalni ścieków PCC Rokita S.A.” Celem projektu jest budowa inteligentnych stacji elektroenergetycznych W-24, W-4, W-38. Stacje będą wyposażone w urządzenia do zdalnego sterowania w oparciu o oprogramowanie SCADA i interaktywną elektroenergetyczną automatykę zabezpieczeniową, w tym wskaźniki przepływu prądów zwarciovych w oparciu o model CIM sieci SN. W stacjach zostanie zastosowane inteligentne opomiarowanie, m.in. liczniki bilansujące wraz z infrastrukturą transmisyjną. Zadanie dotyczy realizacji trzech nowych obiektów, co generuje nakłady na poziomie 18 mln zł, a dofinansowanie to 6,5 mln zł, co stanowi około 40%.

Projekty zostały zaplanowane na lata 2017 - 2020. Zadania mają zapewnić wyższy poziom bezpieczeństwa zasilania i efektywności energetycznej w obsługiwanych rejonach zakładu Spółki.

W 2018 roku Emitent otrzymał łączne wpływy z dotacji w wysokości 1.919 tys. zł.

Dodatkowo Spółka korzysta z preferencyjnych źródeł finansowania w postaci pożyczek o niskim poziomie oprocentowania (niższy od rynkowego) oraz długim okresie spłaty.

Opis ww. umów pożyczek zawarty jest w pkt. 15 Części III Prospektu Dokument Rejestracyjny.

Zarząd PCC Rokita SA zakłada kontynuację polityki pozyskiwania współfinansowania projektów w ramach dotacji, pożyczek preferencyjnych i innych środków budżetu państwa, dostępnych dla dużych przedsiębiorstw.

Specjalna Strefa Ekonomiczna

Emitent wskazuje, że w związku z działalnością prowadzoną na terenie specjalnej strefy ekonomicznej od 2005 roku, Emitent uzyskał dotychczas pomoc publiczną w wysokości ponad 95,75 mln zł po zdyskontowaniu (105,3 mln nominalna wartość pomocy publicznej). Spółka tym samym wykorzystwała przysługującą jej pulę pomocy publicznej z tytułu zezwolenia nr 84 z dnia 4 listopada 2005 roku.

Dodatkowo Emitent zaznacza, że posiada również zezwolenie nr 428 z dnia 23 października 2017 roku. Spółka nie zaczęła jednak korzystać ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych przysługującego jej z tytułu kosztów inwestycji, na realizację której Spółka uzyskała drugie zezwolenie, z uwagi na uzyskaną w styczniu 2019 roku interpretację indywidualną prawa podatkowego, w której organ podatkowy uznał, iż Spółka jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym poniesione zostaną wydatki inwestycyjne oraz osiągnięty zostanie poziom zatrudnienia określony w zezwoleniu (co jeszcze łącznie nie nastąpiło). Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu na powyższą interpretację, stojąc na stanowisku, iż jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki inwestycyjne w ramach tej inwestycji.

Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej ważne jest do 31.12.2026 roku.

Tabela. Podstawowy podział źródeł finansowania na realizowane i planowane, w tym jeszcze nie zaakceptowane, projekty inwestycyjne

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródło finansowania
Dalsza rozbudowa zdolności elektrolizy membranowej	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne obligacje

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródło finansowania
Dalsza rozbudowa zdolności instalacji produkcyjnej polioli polieterowych	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne obligacje
Pilot Plant	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa obligacje
II linia polioli poliestrowych	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne obligacje
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa obligacje
Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE obligacje
Dalsza modernizacja elektrociepłowni	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne obligacje
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa pożyczki preferencyjne
Modernizacja dróg i estakad	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne obligacje
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	środki własne Emitenta kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa obligacje

Źródło: Emitent

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 Rokita SA to firma z ponad siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Emitenta jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i motoryzacyjnym. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole i chloropochodne oraz jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. W ramach pozostałej działalności Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków.

Ofertę produktową Spółki można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

- poliole,
- alkalia, chlor i produkty chloropochodne,
- produkty fosforopochodne i naftalenopochodne.

W strukturze PCC Rokita SA wyodrębnione są trzy wyspecjalizowane kompleksy produkcyjne: Polioli, Chloru i Chemii Fosforu oraz Centrum Energetyki i Sztab.

W Kompleksie Chloru produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, tlenek propylenu, chlorobenzeny. Kompleks Polioli zajmuje się produkcją polioli (poliole do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych). Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych dodatków do tworzyw sztucznych i naftalenopochodnych superplastyfikatorów.

Produkcja spółek Grupy ma miejsce w Polsce, głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz w Mysłowicach, gdzie znajduje się instalacja spółki zależnej PCC Prodex. Ponadto w Tajlandii ma miejsce produkcja prowadzona przez spółkę IRPC Polyol Co. Ltd.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC Rokita, w skład której na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 30 spółki, w tym 5 spółek produkcyjnych oraz 14 spółek prowadzących działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny.

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

- PCC Rokita SA,
- PCC Prodex Sp. z o.o.,
- PCC PU Sp. z o.o.,
- IRPC Polyol Co. Ltd.,
- PCC Autochem Sp. z o.o.,
- PCC Packaging Sp. z o.o.,
- distripark.com Sp. z o.o.,
- PCC Apakor Sp. z o.o.,
- LabAnalityka Sp. z o.o.,
- Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o.,
- Ekologistyka Sp. z o.o.,
- Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.,
- ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.,
- Chemia-Serwis Sp. z o.o.,
- Chemia-Profex Sp. z o.o.,
- Elpis Sp. z o.o.,
- New Better Industry Sp. z o.o.,
- PCC ABC Sp. z o.o.,
- Chemi-Plan S.A.,
- Biuro Projektowo-Inżynieryjne Technochem Sp. z o.o.,
- LocoChem Sp. z o.o.,
- Fate Sp. z o.o.,
- Gaia Sp. z o.o.,
- Hebe Sp. z o.o.,
- Pack4Chem Sp. z o.o.,
- Aqua Łososiowice Sp. z o.o.,
- LogoPort Sp. z o.o.,
- Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji,
- BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji,
- Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon S.A. w likwidacji.

PCC Rokita SA (Emitent)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. od 01.01.2017 do 31.12.2018 oraz od 1 stycznia 2019 do daty zatwierdzenia Prospektu, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi przede wszystkim: przemysł tworzyw sztucznych oraz segment chemii przemysłowej, a także przemysł meblarski, budowlany i motoryzacyjny.

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

- Poliuretany
- Chloropochodne
- Inna działalność chemiczna
- Energetyka
- Pozostała działalność.

Schemat segmentów sprawozdawczych wyodrębnionych w działalności Grupy PCC Rokita

Segment sprawozdawczy	Spółka lub część działalności Jednostki Dominującej zagregowane w danym segmencie sprawozdawczym	Segmenty operacyjne oraz przesłanki podobieństwa charakterystyki ekonomicznej segmentów uwzględnione przy dokonywaniu agregacji
Poliuretany	Kompleks Polioli w ramach PCC Rokita SA PCC Prodex Sp. z o.o. PCC PU Sp. z o.o. IRPC Polyol Company Limited	Dla segmentów „Poliuretany”, „Chloropochodne”, „Inna działalność chemiczna” i „Energetyka” nie dokonywano agregacji, gdyż segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym.
Chloropochodne	Kompleks Chloru działający w ramach PCC Rokita SA	
Inna działalność chemiczna	Kompleks Chemii Fosforu działający w ramach PCC Rokita SA	
Energetyka	Centrum Energetyki działające w ramach PCC Rokita SA	
Pozostała działalność	Pozostałe jednostki/spółki Grupy Kapitałowej: PCC Autochem Sp. z o.o. PCC Apakor Sp. z o.o. Zakład Usługowo – Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. Ekologistyka Sp. z o.o. PCC THERM Sp. z o.o. (do 31.12.2017) PCC Packaging Sp. z o.o.	

	Aqua Łososiowice Sp. z o.o.
	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.
	Elpis Sp. z o.o.
	Biuro Ochrony Środowiska działające w ramach PCC Rokita SA
	Jednostki usługowe Centrum Zarządzania w ramach PCC Rokita SA

Źródło: Emitent

Segment Poliuretany

Kluczowymi produktami segmentu Poliuretany są poliole. Ponadto w ramach segmentu Grupa wytwarza systemy poliuretanowe oraz prepolimery.

Segment Poliuretany tworzy Kompleks Polioli, będący częścią PCC Rokita oraz spółki zależne PCC Prodex, PCC PU i od 2017 roku IRPC Polyol Co. Ltd.

Kompleks Polioli zajmuje się wytwarzaniem polioli stanowiących podstawowe surowce poliuretanów, które mają zastosowanie w głównej mierze do produkcji pianek wykorzystywanych w takich branżach, jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek), budownictwo (np. pianka izolacyjna, płyty izolacyjne) oraz branża motoryzacyjna (np. produkcja foteli, desek rozdzielczych i podsufitek).

PCC PU jest spółką, której działalność ma za zadanie wzmocnić pozycję rynkową Grupy PCC Rokita w segmencie Poliuretany. Spółka została założona w celu przeprowadzenia inwestycji w instalacje produkcyjne oraz wytwarzania polioli poliestrowych, systemów poliuretanowych i prepolimerów. W przyszłości, w zależności od decyzji strategicznych, spółka PCC PU może również rozwinąć zakres produkcji o poliole polieterowe. Instalacja do produkcji prepolimerów została uruchomiona w czerwcu 2016 roku, natomiast w drugiej połowie 2017 roku uruchomiono instalację do wytwarzania wielkotonażowych systemów poliuretanowych. Również w 2017 roku PCC PU zainicjowała produkcję polioli poliestrowych. Rok 2018 był pierwszym rokiem, w którym spółka regularnie dostarczała poliole poliestrowe na rynek.

Przedmiotem działalności PCC Prodex jest produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, przeznaczonych głównie do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek.

IRPC Polyol Co. Ltd. jest producentem polioli polieterowych, poliestrowych, prepolimerów i systemów poliuretanowych w Tajlandii oraz spółką odpowiedzialną za rozwój sprzedaży tych produktów na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Indii i Afryki.

Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych w segmencie Poliuretany w 2018 roku wyniosły 681 mln zł, co stanowiło blisko 46% skonsolidowanych przychodów Grupy.

Grupą produktową o największym udziale w przychodach segmentu są poliole (93%), a pozostała część przychodów uzyskiwana jest ze sprzedaży systemów poliuretanowych oraz prepolimerów.

Poliole – grupa produktowa segmentu Poliuretany

Poliole to kluczowe surowce do produkcji materiałów poliuretanowych. Stosuje się je przede wszystkim w meblarstwie, budownictwie, przemyśle motoryzacyjnym oraz w branży chłodniczej i izolacyjnej.

Poliole polieterowe produkowane są pod nazwą handlową Rokopole i stosowane są do wytwarzania poliuretanów, które z uwagi na swoje unikatowe właściwości oraz łatwość i różnorodność metod przetwórczych, stanowią obecnie jedną z najszybciej rozwijających się dziedzin technologii polimerów. Rokopole wykorzystywane są głównie do produkcji elastycznych i sztywnych pianek poliuretanowych, przede wszystkim dla przemysłu meblarskiego, w tym do produkcji materacy oraz dla przemysłu

motoryzacyjnego i budowlanego. PCC Rokita jest jedynym producentem tego rodzaju polioli o tych zastosowaniach w Polsce i aktualnie największym w Europie Środkowo-Wschodniej.

Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na polioli do produkcji:

- elastycznej pianki blokowej, które mają zastosowanie m.in. do produkcji mebli, materacy, poduszek, opakowań ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, izolacji akustycznych,
- elastycznej pianki formowanej, mające zastosowanie m.in. do produkcji siedzeń samochodowych, mebli, poduszek,
- sztywnej pianki poliuretanowej, które są wykorzystywane m.in. do izolacji przemysłowych, takich jak: płyty warstwowe i natryski, do izolacji rur, izolacji urządzeń chłodniczych, do produkcji jednokomponentowych pianek uszczelniających,
- w ramach aplikacji typu CASE (powłoki, kleje, uszczelniacze i elastomery), które obecne są m.in. w przemyśle wydobywczym, budownictwie, przemyśle motoryzacyjnym, lotniczym, meblarskim, odzieżowym, drukarskim, spożywczym, medycznym, stosowane są także przy produkcji artykułów biurowych, sportowych i w elektronice, lubrykantów, do których należą m.in. środki smarne do specjalistycznych kompresorów, ciecze do obróbki metali, ciecze hydrauliczne oraz oleje przekładniowe.

Surowce

Strategicznymi surowcami do produkcji polioli polieterowych są tlenek propylenu oraz tlenek etylenu, które stanowią 90% wszystkich surowców. Ceny tlenku propylenu oraz tlenku etylenu są uzależnione od cen kontraktowych propylenu i etylenu, które pochodzą z przetwórstwa ropy naftowej. Stąd głównym elementem formuł cenowych są notowania ICIS (dostawca informacji o rynku petrochemicznym). Taka formuła kalkulowania ceny zapewnia utrzymanie poziomu cen surowca zgodnego z rynkowym trendem.

Tlenek propylenu w około 80% zapewnia produkcja własna z Kompleksu Chloru, a pozostała część dostarczana jest przez dostawcę zewnętrznego. Do końca 2018 roku głównym dostawcą zewnętrznym była firma Lyondell.

Tlenek etylenu w zdecydowanej większości dostarczany jest przez spółkę z Grupy PCC, PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym (dalej: PCC EXOL), z którą PCC Rokita ma podpisaną wieloletnią umowę. Spółki PCC EXOL i PCC Rokita prowadzą *de facto* wspólne zakupy tego surowca, przy czym formalnie nabywcą od głównego dostawcy, PKN Orlen, jest PCC EXOL.

Konkurencja na rynku polioli polieterowych

Głównymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne oraz petrochemiczne o wyższym stopniu zintegrowania surowcowego i mające przewagę w postaci efektu skali. Aby uniknąć bezpośredniego i długofalowego konkutowania ceną, PCC Rokita w swojej strategii postawiła na dynamiczny rozwój nowych produktów, pozyskanie kompetencji personalnych oraz wdrożenie produktów do bardziej zaawansowanych zastosowań poliuretanowych, szczególnie w segmencie pianek elastycznych. Jest to konsekwentnie i skutecznie prowadzona polityka Spółki od ponad dziesięciu lat. Do kluczowych konkurentów należą takie firmy jak: Dow Chemicals, BASF, Covestro, Shell oraz Repsol.

Polioli poliestrowe (poliestry, poliestrole)

Grupa uruchomiła tę gamę produktów w drugiej połowie 2017 r. pod nazwą handlową Rokester. Docelowo produkty te będą miały podobne zastosowanie aplikacyjne do polioli polieterowych, przy czym udział sprzedaży do poszczególnych branż przemysłowych będzie różnił się w sposób zasadniczy. PCC Rokita stała się jednym z trzech producentów tych polioli w Polsce i jednym z kilkunastu w Europie. Zamierza wytwarzać szeroką gamę tych produktów, stosowanych przede wszystkim do produkcji paneli izolacyjnych, pian natryskowych, sztywnych pian blokowych, izolacji chłodniczych, klejów, elastomerów, farb oraz powłok.

Surowce

Głównymi surowcami do produkcji polioli poliestrowych są glikol dietylenowy oraz bezwodnik kwasu ftalowego.

Większość z tych surowców Grupa kupuje na podstawie długoterminowych umów lub umów ramowych, opartych o formuły cenowe

Konkurencja na rynku polioli poliestrowych

Głównymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne, takie jak Stepan, Coim, Covestro czy BASF. Poza nimi istnieje jeszcze grupa mniejszych, lokalnych producentów o różnym stopniu doświadczenia i pozycji rynkowej. Ambicją Grupy jest zdobycie pozycji na rynku poprzez konkurowanie najwyższym poziomem jakości produktów i usług przy wykorzystaniu bogatego doświadczenia w branży poliuretanów.

Systemy poliuretanowe – grupa produktowa segmentu Poliuretany

Systemy poliuretanowe są to dwuskładnikowe mieszaniny działające na zasadzie reakcji składnika A (mieszanina polioliowa) ze składnikiem B (izocyjanian - MDI) w ściśle dobranej proporcji. Składniki są dostarczane w oddzielnych opakowaniach i ich mieszanie następuje w trakcie procesu produkcji u klienta, gdzie powstaje finalny produkt.

Systemy poliuretanowe są oferowane klientom wraz ze wsparciem technologicznym, świadczonym za pośrednictwem podmiotów określanych mianem system house. Jest to rozwiązanie odpowiadające na potrzeby odbiorców w sposób kompleksowy, tj. począwszy od opracowania technologii systemu według wymogów ich użytkowników, poprzez produkcję systemu aż po dostawę do określonej lokalizacji w odpowiednim opakowaniu.

Oferowany przez PCC Prodex system izolacji natryskowej Crossin® dedykowany jest do bardziej wymagających klientów, ceniących wysoką jakość usługi i sprzedawany wyłącznie przez autoryzowanych wykonawców.

Systemy poliuretanowe mają bardzo szeroki zakres zastosowań, do których zaliczane są systemy przeznaczone do:

- izolacji natryskowych w postaci pianki o strukturze zamknięto lub otwarcie komórkowej; systemy te nadają się zarówno do izolacji termicznej dachów, sufitów i ścian budynków przemysłowych, użytkowych i mieszkalnych jak i izolacji zbiorników przemysłowych i rurociągów,
- izolacji budowlanych dedykowanych do tych zastosowań, gdzie wymagane są inne cechy użytkowe niż w przypadku izolacji natryskowych; do tego rodzaju produktów można zaliczyć systemy do izolacji rur preizolowanych, bloków i płyt poliuretanowych, bram oraz paneli,
- izolacji przemysłowych znajdujących zastosowanie do izolacji ład chłodniczych, lodówek, bojlerów, samochodów dostawczych, kontenerów, chłodni przemysłowych, zbiorników,
- aplikacji typu CASE,
- produkcji pianek elastycznych stosowanych do produkcji siedzeń w przemyśle meblarskim, kolejowym czy motoryzacyjnym.

Surowce

Do produkcji prepolimerów kluczowymi surowcami są izocyjaniany oraz poliole. Poliole są wytwarzane w ramach Grupy, a izocyjaniany są pozyskiwane od zewnętrznych międzynarodowych dostawców.

Konkurencja na rynku systemów

Konkurencja to lokalni, nieduży producenci określonych grup produktów, niezależne lokalne firmy typu system house oraz przedsiębiorstwa należące do międzynarodowych korporacji.

Prepolimery – grupa produktowa segmentu Poliuretany

Prepolimery są półproduktami do wytwarzania wielu wyrobów poliuretanowych. Otrzymuje się je w wyniku reakcji izocyjanianów z różnymi poliolami i mogą one być wykorzystane jako samodzielny surowiec przez odbiorcę finalnego lub też stanowią część B systemów poliuretanowych.

Prepolimery mają bardzo szeroki zakres zastosowań, do których zaliczamy:

- kleje przeznaczone do budownictwa, stosowane do łączenia płyt pilśniowych, płyt styropianowych, płyt poliuretanowych oraz wełny mineralnej, z blachą, drewnem oraz płytami gipsowo-kartonowymi oraz papą,
- spoiwo do wykonania warstwy nośnej i użytkowej nawierzchni sportowych i rekreacyjnych,
- formowane elementy gumowe stosowane jako nawierzchnie rekreacyjne na placach zabaw, maty fitnessowe i ćwiczeniowe, podłogi gimnastyczne, maty wibroizolacyjne,
- podkłady pod panele,
- piany elastyczne,
- natryskowe izolacje polimocznikowe.

Produkty z tego segmentu są sprzedawane głównie na terytorium Polski oraz południowej, zachodniej i północnej Europy.

Odbiorcami są przedsiębiorstwa z branży budowlanej, przemysłu chłodniczego, meblarskiej, transportowej zarówno o międzynarodowym, jak i lokalnym zasięgu.

Surowce

Do produkcji prepolimerów kluczowymi surowcami są izocyjaniowy oraz poliole. Poliole są wytwarzane w ramach Grupy, a izocyjaniowy są pozyskiwane od zewnętrznych międzynarodowych dostawców.

Konkurencja

Konkurencja to lokalni, nieduży producenci określonych grup produktów, niezależne lokalne firmy typu system house oraz przedsiębiorstwa należące do międzynarodowych korporacji.

Segment Chloropochodne

Produkty pochodzące z segmentu Chloropochodne należą do podstawowych surowców chemicznych, które znajdują zastosowanie niemalże we wszystkich gałęziach przemysłu. Są stosowane u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej czy spożywczej.

Segment Chloropochodne jest tożsamy z Kompleksem Chloru, którego działalność zorganizowana jest w czterech wytwórniach produkujących: ług sodowy i chlor, sodę kaustyczną, tlenek propylenu oraz chlorobenzeny.

Produkcja ługu sodowego i chloru odbywa się na nowoczesnej, proekologicznej i energooszczędnej instalacji elektrolizy membranowej. Chlor jest kluczowym surowcem stosowanym w produkcji 55% wszystkich wyrobów branży chemicznej. W większości jest on zużywany na potrzeby własne Kompleksu do produkcji tlenu propylenu, kwasu solnego i chlorobenzenu.

Przychody z tytułu sprzedaży alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach Kompleksu Chloru do klientów zewnętrznych wyniosły w 2018 roku 581 mln zł, co stanowiło 39% przychodów Grupy.

Chloroalkalia – grupa produktowa segmentu Chloropochodne

Chloroalkalia, czyli chlor, ług, soda kaustyczna i podchloryn sodu oraz wodór, powstają w wyniku prowadzonego w sposób ciągły procesu technologicznego elektrolizy soli metodą membranową.

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jednakże rynek chloru jest ograniczony ze względu na specyfikę jego przetwarzania. Większość chloru na świecie zużywana jest w formie gazowej, w miejscu jego powstawania, na wewnętrznych instalacjach, produkujących chemikalia oparte na chlorze takie jak chlorowane parafiny, PVC, izocyjaniowy i inne. W Europie Zachodniej przetwarza się w ten sposób około 94% produkowanego chloru, a tylko 6% produkcji jest sprzedawane na zewnątrz.

Zdecydowaną większość przewożonego chloru transportuje się koleją, a pozostałą część z wykorzystaniem dróg lądowych i morskich. Transport chloru wymaga zastosowania specjalistycznych cystern, co powoduje, że koszty transportu są bardzo wysokie. Dlatego PCC Rokita, jak większość producentów, dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru. Chlor wykorzystywany jest przez pozostałe wytwórnie Kompleksu Chloru oraz Kompleks Chemii Fosforu, jak również inne podmioty działające na terenie parku przemysłowego PCC Rokita, w tym przez PCC MCAA Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym (dalej: PCC MCAA; podmiot nie należący do Grupy PCC Rokita). Dostarczany jest tam za pośrednictwem rurociągów przesyłowych.

Chlor ma zastosowanie w przemyśle chemicznym do chlorowania i syntezy, w procesach uzdatniania wody, w przemyśle celulozowo-papierniczym oraz jako środek bielący.

Produkcja chloru związana jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają jednocześnie w procesie produkcyjnym (na jedną jednostkę chloru powstaje około 1,1 jednostki ługu sodowego). W związku z tym, że chlor i ług są wykorzystywane w różnych sektorach przemysłu, wahania zapotrzebowania tylko na jeden z produktów rodzą problemy natury optymalizacyjnej, biorąc pod uwagę specyfikę produkcji.

Ług sodowy jest wodnym roztworem wodorotlenku sodu. Jest jednym z podstawowych surowców dla przemysłu, stąd jest stosowany w prawie każdej jego gałęzi. Około 50% światowej produkcji wykorzystywane jest w przemyśle celulozowo-papierniczym oraz w procesach otrzymywania aluminium z boksytów. Pozostała część produkcji znajduje zastosowanie m.in. w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody oraz rafinacji ropy i olejów mineralnych.

Soda kaustyczna jest stałą formą ługu sodowego. Jest to substancja stosowana w wielu gałęziach przemysłu, głównie w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych. Soda kaustyczna może występować w postaci płatków, perełek i mikroperełek.

Wodór jest zużywany na wewnętrzne potrzeby produkcji sody kaustycznej, kwasu solnego oraz sprzedawany do jednej ze spółek grupy PCC.

Dzięki wykorzystaniu przez Spółkę metody membranowej, w segmencie Chloropochodnych osiągana jest wysoka czystość produktów, co pozwoliło na uzyskanie Certyfikatów oraz Atestów PZH i przeznaczenie produktów elektrolizy również do segmentu spożywczego.

Surowce

Głównymi surowcami do produkcji jest energia elektryczna i ciepła oraz sól.

Sól jest dostarczana w ok. 85% przez esco - european salt company GmbH&Co.KG z siedzibą w Niemczech na bazie długoterminowej umowy. Głównym dostawcą energii elektrycznej jest PGE Obrót S.A., przy czym część energii elektrycznej i ciepłej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita.

Tlenek propylenu – grupa produktowa segmentu Chloropochodne

Tlenek propylenu stosowany jest do produkcji polioli polieterowych w Kompleksie Polioli i uniepalniaczy w Kompleksie Chemii Fosforu. Tlenek propylenu produkowany jest w celu dalszego przetwarzania na potrzeby produkcji polioli, a niewielka część jego produkcji sprzedawana jest do spółki z Grupy PCC - PCC EXOL. Tlenek propylenu produkowany jest metodą chlorohydrynową przy użyciu wody, chloru, wapna, propylenu i energii cieplnej.

Surowce

Propylen jest dostarczany przez kilku doświadczonych dostawców, na bazie co roku odnawianych kontraktów. Wapno jest dostarczane przez krajowego producenta.

Chlorobenzeny – grupa produktowa segmentu Chloropochodne

Chlorobenzeny są organicznymi związkami chemicznymi, powstającymi w wyniku reakcji chlorowania benzenu. Wytwarzane w Grupie chlorobenzeny dzielą się na monochlorobenzeny i dichlorobenzeny. Głównym zastosowaniem chlorobenzenów jest branża agrochemiczna (środki ochrony roślin) oraz branża zaawansowanych tworzyw sztucznych odpornych na wysokie temperatury. Chlorobenzen i jego mieszaniny stosowane są również do produkcji fenolu i jego pochodnych oraz barwników organicznych. Ważnym zastosowaniem chlorobenzenu jest wykorzystanie go jako półproduktu w wielu syntezach chemicznych. Jest także używany jako rozpuszczalnik o wysokiej temperaturze wrzenia w syntezach przemysłowych oraz w laboratoriach.

Monochlorobenzen jest zużywany przede wszystkim do wytwarzania nitrochlorobenzenu i eteru difenylowego, które są następnie używane do wytwarzania środków ochrony roślin, pigmentów organicznych, chemikaliów do przetwarzania gumy czy też barwników. Występuje także jako składnik i katalizator w wielu syntezach chemicznych np. w farmacji. Ważnym zastosowaniem dla monochlorobenzenów jest produkcja siarczku polifenyleny oraz zastosowanie jako rozpuszczalnik do procesu produkcji izocyjanianów takich jak MDI i TDI. Monochlorobenzen jest również substancją, która doskonale sprawdza się w produkcji silikonów.

Produkty powstające na instalacji chlorobenzenu, sprzedawane są do klientów zewnętrznych z wykorzystaniem transportu kolejowego, samochodowego w autocysternach oraz drobnych opakowaniach.

Produktem ubocznym instalacji jest 31% kwas solny, otrzymywany w wyniku absorpcji chlorowodoru w wodzie, powstałego w czasie chlorowania benzenu.

Surowce

Głównymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji chlorobenzenu są: benzen, chlor oraz energia cieplna. Benzen jest dostarczany na podstawie umów wieloletnich od renomowanych międzynarodowych producentów, natomiast chlor gazowy i energia cieplna pochodzą z wewnętrznej produkcji.

Segment Inna działalność chemiczna

Segment Inna działalność chemiczna agreguje pozostałe produkty chemiczne, które nie zostały uwzględnione w segmencie Chloropochodne i Poliuretany.

Segment skupia swoją działalność na produktach chemicznych, które stosowane są w wielu gałęziach przemysłu jako dodatki poprawiające właściwości finalnych produktów. Do najważniejszych funkcji tych dodatków można zaliczyć działanie uniepalniające, zmiękczające, upłynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.

W 2018 roku segment Inna działalność chemiczna wypracował przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych na poziomie 106 mln zł, co stanowiło ponad 7% przychodów skonsolidowanych Grupy.

Fosforopochodne – grupa produktowa segmentu Inna działalność chemiczna

Na bazie głównego surowca, żółtego fosforu oraz chloru produkowanego w segmencie Chloropochodne, wytwarzany jest trójchlorek fosforu (PCl_3) oraz tlenochlorek fosforu (POCl_3). Produkty te stosowane są jako surowce bazowe w przemyśle farmaceutycznym i chemicznym, używane są również do chlorowania kwasów tłuszczowych, a także są popularnymi półproduktami wyjściowymi w syntezie uniepalniaczy, plastifikatorów i stabilizatorów, produkowanych m.in. w segmencie Inna działalność chemiczna.

Największymi odbiorcami są producenci dodatków do tworzyw sztucznych, przemysł farmaceutyczny oraz agrochemiczny.

Największymi konkurentami w tej grupie produktowej są: Italmatch, ICL i Lanxess.

Uniepalniacze otrzymywane są z POCl_3 oraz m.in. tlenku propylenu i sprzedawane są pod nazwą handlową Roflam. Produkty z grupy Roflam mają na celu zmniejszenie zapalności i palności wyrobów

z tworzyw sztucznych oraz ograniczenie rozprzestrzeniania się płomienia w trakcie pożaru. Uniepalniacze produkowane w segmencie mają zastosowanie przede wszystkim w przemyśle budowlanym do produkcji sztywnych pian poliuretanowych w zakresie ociepleń i montażu.

Największymi odbiorcami są producenci pianek sztywnych i elastycznych (przemysł poliuretanowy). Natomiast największymi konkurentami w tej grupie produktowej są ICL, Lanxess oraz producenci z Chin.

Produkty z grupy Roflam zaliczają się do produktów masowych. Głównym czynnikiem wpływającym na sytuację na rynku europejskim jest ilość i cena chińskiego produktu. W przypadku zmniejszonej aktywności konkurencji z Azji, segment Inna działalność chemiczna w pełni wykorzystuje moce produkcyjne w celu sprostania popytowi na rynku.

Plastyfikatory uniepalniające na bazie fosforu (fosforany) o nazwie handlowej Roflex spełniają dwie ważne funkcje. Po pierwsze mają właściwości uniepalniające. Dzięki temu są używane przez producentów farb technicznych do produkcji niepalnych farb epoksydowych, stosowanych do ochrony wielkich powierzchni stalowych takich jak platformy wiertnicze, konstrukcje stalowe czy kadłuby statków. Po drugie są używane jako plastyfikator do elastycznych produktów z PVC, które zgodnie z normami bezpieczeństwa powinny być ognioodporne.

Typowymi odbiorcami plastyfikatorów uniepalniających Roflex są producenci farb technicznych oraz przetwórcy elastycznego PVC. Główną konkurencją PCC Rokita w tym obszarze są światowi producenci uniepalniaczy: ICL oraz Lanxess.

Popularność Roflexów wzrasta, głównie ze względu na ich dobre właściwości przetwórcze i uniepalniające. Coraz bardziej restrykcyjne wymagania dotyczące toksyczności i niepalności tworzyw sztucznych sprawiają, że perspektywa dla rozwoju sprzedaży fosforanów jest bardzo dobra. PCC Rokita planuje poszerzyć oferowaną grupę Roflexów o kolejne typy o właściwościach harmonizujących z restrykcyjnymi wymaganiami europejskimi (np. niska emisja dymów przy dobrych właściwościach uniepalniających).

Roflexy są sprzedawane w Europie, Azji oraz USA.

Stabilizatory termiczne (Rostabile) na bazie fosforu są produktami stosowanymi w kombinacji z innymi stabilizatorami cieplnymi do ochrony termicznej produktów z tworzyw sztucznych, głównie PVC i syntetycznego kauczuku. Specyficzną cechą Rostabili jest ochrona termiczna polimerów w trakcie ich wytwarzania i przetwarzania w wysokich temperaturach. Głównymi odbiorcami Rostabili są producenci mieszanek stabilizatorów termicznych używanych do produkcji wielu różnych artykułów z PVC (np. osłon kablowych, węży ogrodowych i wielu innych) oraz producenci syntetycznego kauczuku.

Produkowane w ramach grupy Rostabili fosforyny są ważnym składnikiem chroniącym tworzywa sztuczne przed ich naturalną tendencją do rozpadu w wyższych temperaturach, stąd perspektywa dla ich sprzedaży wydaje się stabilna.

Główną konkurencją PCC Rokita w tym obszarze są światowi producenci stabilizatorów termicznych: Valtris, Galata, Dover i Krishna.

Rostabile są sprzedawane głównie na rynek europejski.

Naftalenopochodne – grupa produktowa segmentu Inna działalność chemiczna

Oddzielną grupą produktową w segmencie jest grupa naftalenopochodnych, która w odróżnieniu od pozostałych produktów, produkowana jest na bazie naftalenu. Głównymi produktami w tej grupie są superplastyfikatory, mające zastosowanie w przemyśle budowlanym jako domieszki do betonów i gipsów.

Dodanie superplastyfikatora do betonu korzystnie wpływa na wzrost jego wytrzymałości, poprawienie wodoszczelności i mrozoodporności oraz zmniejszenie nasiąkliwości wodą. Natomiast zastosowanie go jako dodatku do gipsu wpływa na zmniejszanie zużycia wody w procesie produkcji płyt kartonowo-gipsowych, co znacząco wpływa na redukcję kosztów produkcyjnych.

Naftalenopochodne na rynku oferowane są w formie płynnej i proszkowej. Sprzedaż jest silnie skorelowana z sytuacją przemysłu budowlanego, w szczególności z inwestycjami infrastrukturalnymi. Głównymi odbiorcami są światowi potentaci w branży chemii budowlanej, producenci płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczków syntetycznych. Ze względu na ceny jednostkowe produktów i stosunkowo wysokie koszty transportu rynkiem docelowym w ujęciu geograficznym jest obszar w promieniu ok.

1 000 km od miejsca produkcji. W przypadku Grupy PCC Rokita jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji. W mniejszym stopniu Spółka zaopatruje także rynki azjatyckie, na które dostarczany jest sproszkowany produkt.

Główną konkurencją są duże globalne firmy Bozzetto, Huntsman i rosyjski Poliplast.

Surowce segmentu

Głównymi surowcami stosowanymi do produkcji przez segment Inna działalność chemiczna są żółty fosfor, naftalen, fenol i jego pochodne oraz półprodukty wytwarzane wewnątrz w segmencie Chloropochodne, takie jak chlor, tlenek propylenu i ług sodowy.

Fosfor żółty jest strategicznym surowcem do produkcji tróchlorku fosforu, tlenochloru fosforu oraz do wytwarzania stabilizatorów i uniepalniaczy. W 2018 roku głównym źródłem zaopatrzenia był rynek azjatycki.

Naftalen jest surowcem strategicznym do produkcji środków pomocniczych dla budownictwa (domieszki uplastyczniające, upłynniające, dyspergatory, superplastyfikatory). Źródłem zaopatrzenia jest rynek europejski.

Fenol to surowiec wykorzystywany do produkcji stabilizatorów, plastyfikatorów oraz uniepalniaczy. Głównym surowcem do produkcji fenolu jest benzen. Zakup fenolu oparty jest na formule powiązanej z ceną kontraktową benzenu ogłaszanej przez ICIS w okresach miesięcznych. Głównym źródłem zaopatrzenia fenolu jest rynek europejski.

Współpraca z głównymi dostawcami surowców strategicznych oparta jest na zasadzie wieloletnich umów handlowych.

Segment Energetyka

Segment Energetyka prowadzi działalność w zakresie wytwarzania energii cieplnej, wytwarzania i obrotu oraz dystrybucji energii elektrycznej, wody zdemineralizowanej oraz sprężonego powietrza, głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita. Segment ten jest tożsamy organizacyjnie z Centrum Energetyki, działającym w ramach PCC Rokita.

Głównym zadaniem Centrum Energetyki jest zapewnienie dostaw energii cieplnej w postaci pary technologicznej dla Grupy PCC Rokita, zużywanej do procesów chemicznych. Stąd istotne w segmencie nakłady remontowe i inwestycyjne, mające na celu zapewnienie niezawodności w ujęciu technicznym, jak również mające na celu spełnienie wymogów prawnych odnośnie ochrony środowiska.

Wypracowane w 2018 roku przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych osiągnęły wartość blisko 33 mln zł, co przekłada się na udział w przychodach skonsolidowanych Grupy na poziomie ponad 2%.

Wyprodukowana energia cieplna zostaje zużyta w zdecydowanej większości jako para technologiczna do procesów chemicznych oraz do wytworzenia energii elektrycznej. Nieznaczna część energii cieplnej przeznaczana jest do wytwarzania wody grzewczej dla odbiorców z miasta Brzeg Dolny. Paliwem do produkcji energii cieplnej jest węgiel kamienny.

Przy wytwarzaniu energii elektrycznej wykorzystywany jest proces zwany kogeneracją, polegający na tym, że na jednym urządzeniu wytwórczym (turbozespołe) zasilanym parą z kotłów powstaje energia elektryczna i para technologiczna. To powoduje, że do produkcji tych samych ilości energii elektrycznej i pary technologicznej zużywa się mniej paliwa niż w przypadku produkcji rozdzielonej.

Woda demineralizowana i sprężone powietrze są zużywane w całości przez spółki prowadzące działalność na terenach przemysłowych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym. Proces produkcji wody demineralizowanej polega na wstępnym oczyszczeniu, a następnie właściwej demineralizacji jonowymiennej wody wstępnie oczyszczonej. Natomiast proces produkcji sprężonego powietrza realizowany jest przez zespół sprężarek śrubowych oraz zespół urządzeń uzdatniania medium, które zapewniają ciągłą dostawę powietrza do wszystkich wydziałów produkcyjnych.

Obrót i dystrybucja energii elektrycznej są ściśle związane z zasilającą Spółkę siecią dystrybucyjną Tauron Dystrybucja S.A. Spółka dystrybuje następnie energię elektryczną do poszczególnych odbiorców.

Segment Pozostała działalność

W ramach segmentu Pozostała działalność dokonano agregacji jednostek, w tym Sztabu, i spółek Grupy Kapitałowej z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego.

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

- usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki i sieci elektroenergetycznych, nadzoru technicznego, projektowania i doradztwa technicznego,
- gospodarowanie odpadami przemysłowymi, w tym zarządzanie składowiskami odpadów wapiennych, odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,
- wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali (w tym zbiorników, wymienników ciepła, mieszalników, reaktorów i konstrukcji stalowych) oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych, (gumowania i ebonitowania zbiorników, elementów rurociągów i armatury),
- świadczenie usług dla Grupy PCC Rokita w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska (oczyszczalnia ścieków), zarządzania majątkiem, bezpieczeństwa (służby ratownicze, prewencja), utrzymania sieci elektroenergetycznych oraz transportu kolejowego na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym,
- usługi transportowe chemikaliów płynnych na terenie kraju i poza jego granicami oraz usługi spedycyjne, a także kompleksowe pakiety usług - łączące transport drogowy, transport intermodalny oraz logistykę magazynową,
- usługi mycia autocystern i kontenerów, służących do przewozu typowych chemikaliów płynnych,
- produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody pitnej.

Jednostki segmentu Pozostała działalność świadczą usługi zarówno spółkom Grupy PCC Rokita jak i klientom zewnętrznym.

W 2018 roku przychody od klientów zewnętrznych wypracowane przez segment Pozostała działalność osiągnęły poziom blisko 88 mln zł i udział w przychodach Grupy w wysokości blisko 6%.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita

PCC Prodex Sp. z o.o.

Spółka została założona w 1996 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. W październiku 2012 roku zawarta została umowa sprzedaży udziałów PCC Prodex Sp. z o.o., w wyniku której PCC Rokita SA nabyła od PCC SE 100% udziałów.

Przedmiotem działalności PCC Prodex Sp. z o.o. jest produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych przeznaczonych do otrzymywania klejów oraz sztywnych i półsztywnych pianek wykorzystywanych głównie jako izolacje natryskowe w budownictwie lub izolacje znajdujące zastosowanie jako surowiec w różnych gałęziach przemysłu. Jednocześnie na życzenie klienta spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu, oferując wsparcie we wdrożeniach i stosowaniu swoich produktów.

Produkcja prowadzona jest w zakładach w Brzegu Dolnym i w Mysłowicach.

PCC PU Sp. z o.o.

Spółka została założona w styczniu 2014 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny.

Celem powołania spółki było przeprowadzenie inwestycji w instalację polioli poliestrowych, systemów poliuretanowych i prepolimerów, a następnie produkcja tych wyrobów. Instalacja do produkcji prepolimerów uruchomiona została w czerwcu 2016 roku, natomiast produkcja na liniach produkcyjnych do systemów poliuretanowych oraz polioli poliestrowych rozpoczęła się w 2017 roku.

W czerwcu 2014 r. spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. Realizacja projektu inwestycyjnego jest powiązana ze strategią Emitenta i powinna pozwolić na zwiększenie obecności na rynku.

IRPC Polyol Co. Ltd.

Spółka jest firmą chemiczną z siedzibą w Bangkoku, Tajlandia. Spółka ta wytwarza poliole polieterowe, poliole poliestrowe, prepolimery oraz systemy poliuretanowe dostarczane głównie do szeroko pojętej branży budowlanej, a także chłodniczej, obuwniczej meblarskiej i innych. Większość sprzedaży IRPC Polyol stanowi eksport. Wiodącymi kierunkami sprzedaży zagranicznej są pozostałe kraje Azji Południowo - Wschodniej i Indii. IRPC Polyol posiada także klientów w Afryce oraz na Bliskim Wschodzie.

PCC Rokita SA rozpoczęła współpracę z IRPC Polyol w 2015 roku poprzez utworzenie spółki handlowej IRPC PCC Co. Ltd., co umożliwiło wejście Emitenta na rynek azjatycki. W grudniu 2016 roku PCC Rokita SA zakupiła od IRPC Public Co. Ltd. 25% udziałów w spółce IRPC Polyol z opcją nabycia kolejnych 25% udziałów w najbliższych 3 latach. W lutym 2018 roku zawarta została umowa dotycząca zwiększenia udziałów Emitenta, a finalizacja transakcji miała miejsce w kwietniu 2018 roku.

PCC Autochem Sp. z o.o.

Firma PCC Autochem powstała w 1995 roku poprzez wydzielenie dawnego Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA. Początkowo spółka nosiła nazwę Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne "Autochem-Rokita" Sp. z o.o., pod koniec 2004 roku nazwa i logo spółki zostały zmienione na PCC Autochem Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności PCC Autochem jest obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego. Spółka poprzez swoją lokalizację i długoletnie doświadczenie wyspecjalizowała się w wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności w przewozach płynnej chemii, włączając w to materiały niebezpieczne oraz produkty o wysokich temperaturach załadunku i rozładunku.

W maju 2016 roku spółka zakończyła inwestycję rozbudowy istniejącej od 2006 roku myjni oraz budowy nowej hali warsztatowej wraz z zapleczem socjalnym i magazynowym, co pozwoliło na wzrost mocy produkcyjnych myjni, zwiększenie przepustowości oraz znacząco skróciło czas oczekiwania na usługę mycia autocysterny.

PCC Packaging Sp. z o.o.

Spółka została założona w lipcu 2014 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. W grudniu 2014 roku zawarta została umowa sprzedaży udziałów PCC Packaging Sp. z o.o., w wyniku której PCC Rokita SA nabyła od PCC SE 100% udziałów.

Celem powołania Spółki była produkcja opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej, która uruchomiona została w styczniu 2017 roku.

distripark.com Sp. z o.o.

Spółka została założona w lipcu 2015 roku pod nazwą PCC Marketing Sp. z o.o., jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania podmiotu jest sprzedaż szerokiej gamy surowców i wyrobów przemysłowych za pośrednictwem kanału internetowego <https://distripark.com/> produkowanych głównie przez spółki zależne Emitenta. Oferta skierowana jest w głównej mierze do odbiorców prowadzących działalność gospodarczą oraz instytucji pożytku publicznego. W październiku 2015 roku zmieniona została nazwa podmiotu na distripark.com Sp. z o.o.

PCC Apakor Sp. z o.o.

PCC Apakor początkowo funkcjonował jako wydział w strukturach Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. W 1993 roku zakład został przekształcony w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Początkowo spółka nosiła nazwę Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o., w październiku 2014 roku nazwa i logo spółki zostały zmienione na PCC Apakor Sp. z o.o.

Zakres działalności spółki PCC Apakor obejmuje wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej, w tym m.in. zbiorników ciśnieniowych i bezciśnieniowych, wymienników ciepła, kolumn procesowych, rurociągów technologicznych i przesyłowych. Ponadto spółka świadczy usługi w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego.

LabAnalityka Sp. z o.o.

Spółka powstała w 2000 roku na bazie ośmiu laboratoriów produkcyjnych i laboratorium ochrony środowiska Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA.

LabAnalityka w ramach swojej działalności świadczy usługi głównie dla Grupy Kapitałowej PCC Rokita, polegające na kompleksowych usługach w zakresie badań substancji chemicznych, w tym surowców i produktów, kontroli procesów chemicznych, badań i pomiarów środowiska naturalnego oraz badań środowiska pracy.

Zakład Usługowo-Serwisowy LabMatic Sp. z o.o.

Spółka powstała w 2000 roku poprzez wydzielenie ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. Początkowo firma nosiła nazwę Zakład Pomiarów i Automatyki „LabMatic” Sp. z o.o., która następnie została zmieniona na Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki są usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego.

Ekologistyka Sp. z o.o.

Spółka podjęła działalność z dniem 1 stycznia 2006 roku na bazie majątku wniesionego przez PCC Rokita SA do spółki aportem.

Podstawową działalnością spółki jest gospodarowanie odpadami przemysłowymi. Spółka zarządza magazynem transferu odpadów oraz składowiskiem odpadów, na które składa się 8 kwater.

Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.

Spółka CWB "Partner" rozpoczęła działalność we wrześniu 2001 roku, w oparciu o potencjał kadrowy Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA.

Spółka oferuje outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne.

ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.

Spółka została założona w sierpniu 2007 roku, jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym. Podmiot powołano w celu stymulacji rozwoju przemysłu zaawansowanych technologii oraz stwarzania warunków (organizacyjnych, materialnych i logistycznych) dla transferu osiągnięć nauki i nowych technologii do praktyki.

Na chwilę obecną spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania strefą przemysłową Grupy Kapitałowej PCC Rokita, obejmującą wynajem, dzierżawę oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych.

Chemia-Serwis Sp. z o.o.

Spółka została założona we wrześniu 2013 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na chwilę obecną podmiot prowadzi działalność usługową na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie Emitenta.

Chemia-Profex Sp. z o.o.

Spółka została założona w październiku 2013 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na dzień zatwierdzenia Prospektu spółka prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa zatrudnienia.

Elpis Sp. z o.o.

Spółka została założona w grudniu 2015 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki była realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

W lutym 2017 roku spółka rozpoczęła współpracę z PETRONAS Chemicals Group Berhad z siedzibą w Malezji. Kooperacja dotyczy projektu związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję. W marcu 2018 roku Elpis nabył 100% udziałów spółki dedykowanej do realizacji projektu, PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. z siedzibą w Malezji, natomiast w marcu 2019 roku Elpis dokonał zbycia tych udziałów na rzecz PCC SE. Decyzja o alokacji projektu w Malezji do PCC SE została podjęta ze względu na obecne zaangażowanie Emitenta w szereg realizowanych i rozważanych projektów inwestycyjnych oraz związaną z nimi konieczność zapewnienia niezbędnego finansowania.

New Better Industry Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w KRS w grudniu 2010 roku pod nazwą PCC Chlor Alkali Sp. z o.o. Siedziba podmiotu znajduje się w Brzegu Dolnym. Pierwotnym celem powołania spółki było prowadzenie działalności handlowej w obszarze chemikaliów. W 2015 roku zmieniono nazwę spółki na New Better Industry Sp. z o.o. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi działalności.

PCC ABC Sp. z o.o.

Spółka została założona we wrześniu 2010 roku pod nazwą PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. Siedziba podmiotu znajduje się w Brzegu Dolnym. Pierwotnym celem powołania spółki było prowadzenie działalności handlowej w obszarze chemikaliów. W 2015 roku zmieniono nazwę firmy na PCC ABC Sp. z o.o. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi działalności.

Chemi-Plan S.A.

Spółka została założona w czerwcu 2011 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi działalności.

Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.

Spółka została założona w 1994 roku, jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym.

Celem powołania podmiotu było projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne, badania i analizy techniczne, działalność geodezyjna i kartograficzna oraz wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi działalności.

LocoChem Sp. z o.o.

Spółka została założona w październiku 2015 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Głównym przedmiotem działalności spółki są usługi remontowe i nadzory budowlane.

Fate Sp. z o.o.

Spółka została założona w grudniu 2015 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi działalności.

Gaia Sp. z o.o.

Spółka została założona w grudniu 2015 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi działalności.

Hebe Sp. z o.o.

Spółka została założona w grudniu 2015 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi działalności.

Pack4Chem Sp. z o.o.

Spółka została założona w lutym 2016 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Głównym przedmiotem działalności spółki jest wynajem powierzchni gospodarczych.

Aqua Łososiowice Sp. z o.o.

Spółka została założona w listopadzie 2016 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki była produkcja, uzdatnianie i sprzedaż wody przeznaczonej do spożycia dla odbiorców indywidualnych i przedsiębiorstw, co jest realizowane przez spółkę od 2018 roku.

LogoPort Sp. z o.o.

Spółka została założona w maju 2017 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest świadczenie usług logistycznych w zakresie magazynowania i transportu wewnętrznego.

Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji

Spółka Valcea Chemicals S.R.L. z siedzibą w Rumunii, utworzona przez zależne od PCC Rokita SA spółki Fate Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym i Hebe Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, zarejestrowana została w kwietniu 2017 roku w celu ewentualnego dedykowania jej do rozważanego przez Grupę PCC Rokita projektu związanego ze wstępnym zainteresowaniem PCC Rokita SA (jej spółek zależnych) potencjalnym zakupem aktywów spółki OLTCHIM S.A. w Rumunii. W przypadku podjęcia decyzji o realizacji tego projektu, spółka Valcea miała być wyłącznym lub jednym z podmiotów, który mógłby dokonać nabycia aktywów spółki OLTCHIM S.A., a w przypadku realizacji projektu prowadzić miałby działalność w zakresie produkcji chemicznej na terenie Rumunii. W lipcu 2017 roku Emitent podjął decyzję o nieskładaniu oferty na zakup aktywów spółki OLTCHIM S.A. w Rumunii, w związku z czym rozpoczęty został proces likwidacji podmiotu Valcea Chemicals S.R.L.

BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji

Spółka jako samodzielny podmiot gospodarczy powstała w 2001 roku, poprzez wydzielenie z Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. W związku ze zmianą koncepcji w zakresie prowadzenia spraw związanych z m. in. zarządzaniem majątkiem, spółka została postawiona w stan likwidacji.

Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon S.A. w likwidacji

Spółka została założona w grudniu 2000 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki było prowadzenie działalności w zakresie szeroko pojętej ochrony środowiska. W związku ze zmianą koncepcji w zakresie prowadzenia spraw środowiskowych w ramach Grupy Kapitałowej, spółka została postawiona w stan likwidacji.

Strategia rozwoju Emitenta

Podstawowe filary strategii Grupy PCC Rokita to rozwój produktów specjalistycznych oraz zwiększanie skali i poziomu prowadzonej działalności poprzez inwestycje.

Grupa PCC Rokita zamierza budować swoją wartość rynkową poprzez zwiększanie poziomu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, przy równoległej dywersyfikacji portfela o nowe, specjalistyczne, wysokomarżowe i innowacyjne produkty oraz przez dążenie do wzrostu udziału tych produktów w sprzedaży. Grupa w odpowiedzi na systematycznie rosnący popyt dąży do optymalizacji portfolio produktowego. Równocześnie poszukuje nisz rynkowych i wykorzystuje możliwości, jakie one stwarzają.

Wyznaczone cele strategiczne Grupa zamierza osiągnąć poprzez wzrost mocy produkcyjnych wytwórni, tj. budowę nowych oraz rozbudowę istniejących instalacji, a także przez badania i rozwój w obszarze specjalistycznych produktów i ich aplikacji.

Ponadto założeniem Grupy jest dalsze wzmacnianie pozycji konkurencyjnej na wysoce rozwiniętym rynku europejskim, na którym głównie jest obecna. Równolegle Grupa stale poszukuje dalszych możliwości rozwoju, również poprzez zwiększanie aktywności na nowych rynkach. W aspekcie geograficznym zakłada powiększanie swojego udziału rynkowego w regionach dotychczas

obsługiwanych w mniejszym stopniu oraz ekspansję na nowe, szybko rozwijające się rynki. Spółka zakłada dalszy rozwój organiczny oraz nie wyklucza akwizycji.

Grupa PCC Rokita dopuszcza możliwość reorganizacji swojej struktury organizacyjnej, 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.

Produkty specjalistyczne

Plany rozwoju Grupy w latach kolejnych obejmują dalsze, konsekwentne od 2008 roku, dążenie do zwiększania udziału wysokomarżowych produktów specjalistycznych w sprzedaży, w tym w szczególności w segmencie Poliuretany. Równolegle Grupa intensywnie rozwija sprzedaż produktów specjalistycznych w segmencie Inna Działalność Chemiczna.

Inwestycje

Grupa na podstawie wstępnych analiz uwzględniających w najbliższych latach inwestycje w zdolności produkcyjne w segmencie Chloropochodne oraz segmencie Poliuretany, a także inne inwestycje będące aktualnie w fazie analiz zakłada, że prawdopodobne są wydatki inwestycyjne na poziomie zbliżonym bądź wyższym od średniego poziomu z ostatnich lat.

Realizując przyjętą strategię biznesową, Grupa PCC Rokita dąży do równowagi między rentownością ekonomiczną biznesu a szeroko pojętym interesem społecznym, jak i także odpowiedzialnym zarządzaniem organizacją.

6.1.2. NOWE PRODUKTY LUB USŁUGI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. od 01.01.2017 do 31.12.2018 oraz od 1 stycznia 2019 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, PCC Rokita SA w zakresie swojej podstawowej działalności wprowadziła następujące produkty:

Poliiole

W 2017 roku wprowadzono do oferty nowe produkty:

- Rokopol M1180 (nowej generacji poliol do pianek elastycznych),
- Rokolub 50-B-150, Rokolub 50-B-330, Rokolub P-B-46 (oleje bazowe do zastosowań w segmencie środków smarnych),
- szereg innowacyjnych polioli do pianek elastycznych z pamięcią kształtu (np. Rokopol EP 8080.01, Rokopol EP 8182.01, Rokopol EP 8860.01).

W 2018 roku wprowadzono do oferty nowe produkty:

- Rokopol EP 1160.01 (poliol do pianek elastycznych),
- Rokopol EP 2046.01 (poliol do wytwarzania uszczelnień do szyb zespolonych),
- Rokolub 50-B-100, Rokolub 50-B-46 (oleje bazowe do zastosowań w segmencie środków smarnych),
- Rokolub LDB 18000D (innowacyjny poliol o bardzo wysokiej masie cząsteczkowej),
- Rokochem 2206 (surowiec do zastosowań w przemyśle chemicznym).

Od początku 2019 roku do produkcji wdrożona następujące produkty:

- Rokopol EP 8888.01 i Rokopol EP 8555.01 (nowe poliole do pianek elastycznych).

Produkty fosforopochodne i naftalenopochodne

W 2017 roku wprowadzono do oferty nowe produkty:

- Rodys L (środek dyspergujący stosowany m.in. do dyspersji wosków),
- Rokolub AD 246 olejny z grupy dodatków przeciwzużyciowych wykorzystywanych do produkcji środków smarowych).

W 2018 roku wprowadzono do oferty nowe produkty:

- Roflex 35 (plastifikator niepalniący, uzupełniający ofertę skierowaną do przetwórstwa elastycznego polichlorku winylu)
- Rokolub AD 246 plus (dodatek typu AW/EP poprawiający właściwości smarne przede wszystkim mineralnych baz olejowych)

Od początku 2019 roku do produkcji wdrożona następujące produkty:

- Roflex TIP (plastifikator niepalniący dedykowany do produkcji trudnopalnych taśm transportowych stosowanych m.in w przemyśle górniczym).

6.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Wartość światowego rynku chemicznego wyniosła w 2017 roku około 3.475 mld EUR, co oznacza wzrost o 4,6% w porównaniu do 2016 roku, kiedy poziom ten wyniósł 3.323 mld EUR. Spośród wszystkich krajów wartość sprzedaży produktów chemicznych w 2017 największa była w Chinach i wyniosła 1.293 mld EUR. Na drugim miejscu pod względem produkcji plasował się region EU z produkcją na poziomie 542 mld EUR, a na trzecim USA z produkcją na poziomie 466 mld EUR. Obszar całej Azji w 2017 roku odpowiadał za produkcję o wartości 2.147 mld EUR, co odpowiadało udziałowi blisko 62% wartości światowego rynku natomiast w Europie odnotowano wartość rynku na poziomie 654 mld EUR, czyli niespełna 19% światowego rynku. W 2017 roku 30 największych producentów na rynku chemicznego odpowiadało za ponad 90% sprzedaży, przy czym dwunastu z tych producentów to byli producenci azjatyccy, którzy wyprodukowali 56% światowej produkcji.

Na przestrzeni okresu 2007-2017 zaobserwować można istotne zmiany na globalnym rynku chemicznym. W 2007 roku kraje Unii Europejskiej odpowiadały za blisko 28% światowej produkcji, podczas gdy w roku 2017 było to już tylko 15,6%, co w dużej mierze zostało spowodowane przeniesieniem produkcji do krajów azjatyckich oraz ekspansją tamtejszych producentów. W okresie ostatnich 20 lat można zauważyć istotny wzrost wartości europejskiego rynku chemicznego z poziomu 362 mld EUR w 1997 roku do 542 mld EUR w 2017, jednocześnie był to coraz wolniejszy wzrost w porównaniu do dynamiki globalnego rynku, co przełożyło się na systematyczny spadek udziału Europy w światowym rynku. Ponadto, w latach 2013-2016 wartość europejskiej produkcji chemicznej z roku na rok malała i w 2017 roku nadal była poniżej historycznie najwyższego poziomu z 2012 roku na poziomie 557 mld EUR. Chiny w 2007 roku odpowiadały za niespełna 15% światowej sprzedaży, natomiast w 2017 ich udział osiągnął ponad 37%. Około 83% chemicznej produkcji UE w 2017 roku zostało wyprodukowane przez 7 krajów: Niemcy (28,6%), Francja (13,6%), Włochy (9,8%), Holandia (9,6%), Belgia (7,3%), Hiszpania (7,2%), Wielka Brytania (6,7%). W 2016 roku wartość produkcji chemicznej w UE wyniosła około 183% produkcji z roku 1991, przy czym zużycie energii spadło w tym okresie do poziomu 82% bazowego zużycia z roku 1991, co świadczy 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 przedstawione w raporcie Facts and Figures 2018 zakładają utrzymanie obecnie zauważalnych tendencji w postaci wzrostu całego rynku chemicznego oraz szybszego wzrostu tego rynku w krajach rozwijających się. Wartość światowego rynku chemicznego w 2030 roku szacowana jest na 6.600 mld EUR, przy czym udział UE zmniejszy się z 15,6% w 2017 roku do 10,7% w 2030, natomiast rynkowy udział Chin w okresie prognozy wzrośnie z obecnych 37,2% do prawie 50% w 2030.

PCC Rokita SA jako podmiot dominujący Grupy w okresie styczeń-grudzień 2018 roku odpowiadała za około 92% przychodów skonsolidowanych Grupy. W tym okresie przychody ze sprzedaży produktów takich jak: poliole, systemy poliuretanowe, prepolimery, chloroalkalia, chlorobenzeny,

naftalenopochodne i fosforopochodne, które wytwarzane są w ramach segmentu Poliuretany, Chloropochodne oraz Inna działalność chemiczna stanowiły blisko 92% przychodów ze sprzedaży Grupy i dlatego poniżej opisane zostały rynki działalności tych segmentów. Pozostałe blisko 8% przychodów skonsolidowanych pochodziło głównie ze sprzedaży usług świadczonych w ramach segmentu Energetyka oraz Pozostała działalność. Emitent prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskim i światowym. Skonsolidowana sprzedaż eksportowa stanowiła około 52% sprzedaży zrealizowanej przez Grupę w okresie styczeń – grudzień 2018 i wyniosła około 777 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliiole, soda kaustyczna, uniepalniacze, ług sodowy oraz chlorobenzen. Najważniejszym kierunkiem eksportowym produktów PCC Rokita SA jest Europa, a w szczególności Niemcy.

Rynek produktów wytwarzanych w segmencie Poliuretany

Według raportu opublikowanego w grudniu 2018 roku przez Grand View Research wartość globalnego rynku polioli wyniosła w 2017 roku 23,6 mld USD i według prognoz wzrośnie do 2025 roku do ponad 45 mld USD odnotowując średnioroczny wzrost w latach 2017-2025 na około 8,5% rocznie.

Okolo 90% obecnej sprzedaży segmentu Poliuretany Grupy PCC Rokita dotyczy rynku europejskiego, który jest rynkiem docelowym dla polioli wykorzystywanych do produkcji poliuretanów (Europa Zachodnia, Europa Wschodnia i Turcja). W przyszłości będzie to również region strategiczny, jednak równolegle Grupa rozwija sprzedaż w Azji poprzez spółkę IRPC Polyol.

Według raportu firmy IAL Consultants z września 2018 roku, produkcja wyrobów poliuretanowych w obszarze Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki (EMEA) będzie wzrastać w najbliższych latach o 2,9% rocznie, z poziomu 6,47 mln ton w 2017 roku do wartości 7,47 mln ton wyrobów poliuretanowych w 2022 roku. W Europie Zachodniej przewiduje się wzrost z 3,62 mln ton w 2017 roku do 4,05 mln ton w 2022 roku (tj. 2,3% średniorocznie), natomiast w Europie Wschodniej rynek poliuretanów powinien rosnąć w tym okresie szybciej (głównie za sprawą Turcji i Polski), z 1,78 mln ton do 2,11 mln ton, czyli o 3,6% średniorocznie. Rozwój rynku na Bliskim Wschodzie i w Afryce także szacowany jest na 3,6% średniorocznie, ale z wartości 1,09 mln ton do 1,30 mln ton w 2022 roku. Zdecydowanie największym regionem EMEA pod względem zarówno produkcji surowców do tej branży jak i samej konsumpcji jest Europa Zachodnia, gdzie wytwarza się ok. 80% polioli i izocyjanianów (główne surowce do produkcji wyrobów poliuretanowych). Europa Zachodnia charakteryzuje się jednym z największych na świecie wskaźników użycia wyrobów poliuretanowych na mieszkańca i naturalnie stanowi dla PCC Rokita kluczowy rynek zbytu.

Zdarzeniem, które wpływa na obecny kształt oraz perspektywę rynku w zakresie produkcji polioli jest joint-venture Sadara o wartości 20 mld USD utworzone w 2011 przez firmy Dow Chemical i Saudi Aramco. Jest to jedno z największych na świecie przedsięwzięcie integracji aktywów chemicznych, którego zdolność produkcyjna szacowana jest na 3 miliony ton produktów rocznie. Uruchomienie produkcji polietylenu miało miejsce w grudniu 2015, a we wrześniu 2017 roku JV Sadara ogłosiła start komercyjnej produkcji TDI, co oznaczało jednocześnie zakończenie procesu inwestycyjnego i uruchomienie wszystkich 26 fabryk zbudowanych w ramach przedsięwzięcia. W 2018 roku odnotowano intensywny napływ towarów z kompleksu Sadara, co wpłynęło na niżkowy trend cenowy całego portfela polioli polieterowych przy jednoczesnym odnotowanym wzroście cen rynkowych surowców.

Ponadto zgodnie z publicznie dostępnymi informacjami, węgierska grupa petrochemiczna MOL zamierza zainwestować około 900 mln EUR w kompleks produkcyjny tlenu propylenu oraz jego pochodnych - polioli polieterowych i glikolu propylenowego o zdolności produkcyjnej 200 tys. ton rocznie.

Rynek polioli polieterowych

Wielkość rynku polioli polieterowych w EMEA szacuje się obecnie na ponad 2 mln ton rocznie. PCC Rokita produkując ok. 80 tys. ton ma udział niespełna 5% rynku, jakkolwiek w ostatnich 10 latach znacząco wzmocniła swoją pozycję potrafiąc zdolności produkcyjne, intensywnie rozbudowując pion badawczo-rozwojowy i w sposób zasadniczy zmieniając portfel produkcji. Na rynku poliuretanowym EMEA każdy z 3 segmentów posiada porównywalną tonażowo wielkość produkcji (pianki elastyczne

32%, pianki sztywne 36%, poliuretany typu CASE 32%), jednak rozkład konsumpcji polioli polieterowych nie jest już tak równomierny. Największym segmentem zużywającym polioli polieterowe są pianki elastyczne, które konsumują ok. 66% całości produkcji. Rynek EMEA w roku 2015 był szacowany na poziomie ok. 1,1 mln ton polioli polieterowych do branży pianek elastycznych, natomiast według raportu IAL Consultants w 2020 roku będzie posiadał wielkość 1,5 mln ton polioli polieterowych do branży pianek elastycznych. Z uwagi na położenie geograficzne, reputację i zbudowane relacje biznesowe największe znaczenie dla Grupy mają branże powiązane właśnie z piankami elastycznymi, gdzie trafia ponad 70% polioli polieterowych produkowanych przez PCC Rokita, przy czym Emitent koncentruje się na produktach generujących wyższe marże niż polioli masowe. Pianki elastyczne dzieli się na branże meblarsko-materacową oraz samochodową, gdzie udział konsumpcji polioli polieterowych wynosi odpowiednio ok. 84% i 16%. Najszybciej rozwijającym się regionem pod względem produkcji pianek elastycznych do branży meblarsko-materacowej jest Europa Wschodnia, w szczególności Polska i Rumunia. Na przestrzeni ostatnich kilkunastu lat produkcja w tym segmencie w Polsce wzrosła więcej niż dwukrotnie, z ok. 100 tys. ton piany w roku 2006 do ok. 200 tys. ton w roku 2016 i w 2018 roku jej poziom szacowany był na 240 tys. ton wobec 215 tys. w roku 2017. Ta wielkość produkcji uplasowała Polskę na pierwszym miejscu w Europie, dystansując inne kraje europejskie. Warto zauważyć, że wielkość produkcji pianek do meblarstwa i produkcji materacy w Polsce jest porównywalna do łącznej produkcji Niemiec i Włoch (państw zajmujących drugą i trzecią pozycję pod względem wielkości produkcji. Fakt ten jest potwierdzeniem dużego znaczenia branży meblarskiej w polskiej gospodarce.

Najważniejszym dla Grupy rynkiem meblarskim jest Europa. Około 25% światowej produkcji mebli wytwarzane jest na terenie Unii Europejskiej, co przekłada się na roczną wartość segmentu w tym regionie na poziomie około 88 mld EUR oraz ponad milion miejsc prac w około 118 tys. przedsiębiorstw.

Wartość produkcji mebli w Polsce w 2018 roku przekroczyła 49 mld zł, co przekłada się na wzrost w porównaniu do 2017 roku na poziomie około 6%. Wzrost przychodów branży meblarskiej w Polsce w największym stopniu wciąż generuje eksport, który dotyczy około 90% produkcji, a najważniejszym rynkiem zbytu dla polskich mebli jest rynek niemiecki, gdzie w 2018 roku trafiło 36 proc. wysłanych za granicę mebli.

Do najważniejszych konkurentów Emitenta w zakresie produkcji polioli polieterowych należą firmy takie jak Dow Chemical Company, BASF, Covestro, Shell Chemicals i Repsol. Emitent jest jedynym producentem polioli polieterowych w Polsce i aktualnie największym w Europie Środkowo-Wschodniej.

Rynek polioli poliestrowych

Polioli poliestrowe wykorzystywane są przede wszystkim do zastosowań innych niż pianki, w ujęciu globalnym stanowi to około 70% konsumpcji, przy czym największym obszarem zastosowania są poliuretanowe elastomery wraz z sektorem materiałów do produkcji podeszw butów. Rynkiem o największej konsumpcji polioli poliestrowych w 2017 roku były Chiny, na które przypadało blisko 44% światowego zużycia, a drugim rynkiem zbytu była Ameryka Północna.

Globalny rynek polioli poliestrowych według firmy Persistence Market Research w okresie 2017-2025 powinien rosnąć średnio o 5,3% rocznie. Rynkiem docelowym dla polioli poliestrowych Grupy jest w zdecydowanej mierze rynek europejski, którego wielkość szacuje się obecnie na około 600 tys. ton rocznie.

W drugiej połowie 2017 roku Grupa wyprodukowała pierwsze partie polioli poliestrowych i tym samym rozpoczęła wdrożenia jakościowe u potencjalnych klientów. Docelowo produkty te będą miały podobne zastosowanie aplikacyjne do polioli polieterowych, przy czym udział sprzedaży do poszczególnych branż przemysłowych będzie różnił się w sposób zasadniczy. PCC Rokita zamierza wytwarzać szeroką gamę tych produktów, stosowanych przede wszystkim do produkcji paneli izolacyjnych, pian natryskowych, sztywnych pian blokowych, izolacji chłodniczych, klejów, elastomerów, farb oraz powłok.

PCC Rokita stała się jednym z trzech producentów tych polioli w Polsce i jednym z kilkunastu w Europie. Głównymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne, takie jak Stepan, Coim, Covestro czy BASF. Poza nimi istnieje jeszcze grupa mniejszych, lokalnych producentów o różnym stopniu doświadczenia i pozycji rynkowej.

Rynek systemów poliuretanowych

Produkty z obszaru systemów poliuretanowych są sprzedawane przez Grupę głównie na terytorium Polski oraz w południowej, zachodniej i północnej Europie. Odbiorcami systemów są producenci i usługodawcy z branży budowlanej, przemysłu chłodniczego, wydobywczego, ciepłowniczego, branży meblarskiej o lokalnym i międzynarodowym zasięgu. Najistotniejszy dla systemów poliuretanowych jest europejski rynek budownictwa, który wykazuje tendencje wzrostowe w związku z wymaganiami oraz rekomendacjami w zakresie systemów stosowanych do izolacji.

Rynek produktów wytwarzanych w segmencie Chloropochodne

Według prognoz firmy Markets and Markets światowy rynek produktów związanych z produkcją chloru powinien wzrastać średniorocznie o około 5,4% w okresie 2016-2021, osiągając wartość prawie 103 mld USD w roku 2021. Natomiast według raportu Infinium Global Research z sierpnia 2017 roku rynek ten miał wartość 90,9 mld USD w 2016, a w okresie 2017-2023 będzie rozwijał się w tempie 5,0% rocznie, co będzie skutkowało wartością przekraczającą 127,4 mld USD w 2023 roku. Jest to jednocześnie największy segment globalnego rynku chemicznego zarówno pod względem wartości jak i wolumenu.

Wielkość szeroko rozumianego rynku chlorowego w Europie to około 19 mln ton rocznie chloru, ługu sodowego oraz wodoru produkowanego w około 70 fabrykach. Sektor ten daje bezpośrednie zatrudnienie około 7,5 tys. osób w 21 krajach i odpowiada (pośrednio i bezpośrednio) za ponad 55% przychodu ze sprzedaży branży chemicznej w Europie.

Rynek chloru

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jest on używany w produkcji ponad 50% wszystkich wyrobów chemicznych. Jednakże obrót chlorem jest ograniczony ze względu na specyfikę jego przetwarzania. Większość chloru zużywa się w formie gazowej, w miejscu jego powstawania na zintegrowanych instalacjach produkujących chemikalia oparte na chlorze takie jak chlorowane parafiny, PVC, izocyjany i inne. W 2016 roku w Europie przetworzone zostało w ten sposób ponad 96% produkowanego chloru, a niespełna 4% produkcji zostało sprzedane na zewnątrz, przy czym około 81% przewożonego chloru transportuje się koleją, a pozostałe 19% z wykorzystaniem transportu samochodowego i statków. Transport chloru stwarza bowiem poważne zagrożenie dla środowiska i wymaga zastosowania specjalistycznych cystern, co powoduje, że koszty transportu są bardzo wysokie. Dlatego też większość producentów dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru.

Poziom zapotrzebowania i zużycia chloru wpływa istotnie na ceny ługu sodowego, gdyż produkty te powstają w procesie produkcyjnym jednocześnie (na jedną jednostkę chloru powstaje około 1,1 jednostki ługu sodowego). Ponieważ chlor i ług są wykorzystywane w różnych sektorach przemysłu, wahania zapotrzebowania tylko na jeden z produktów rodzą problemy natury optymalizacyjnej (biorąc pod uwagę poziom produkcji).

Według raportu z lutego 2018 roku opublikowanego przez Transparency Market Research wartość światowego rynku chloru wyniosła 31,1 mld USD w 2017 roku i wzrosła do 2022 roku do wartości 42,7 mld USD, osiągając średnioroczne tempo wzrost na poziomie 6,5%. Przewiduje się, iż największym rynkiem będzie region Azji i Pacyfiku (bez Japonii), a jego wartość w 2022 roku wyniesie 23 mld USD. Ameryka Północna będzie drugim pod względem wielkości rynkiem chloru z wartością 7,4 mld USD w 2022, natomiast region Europy osiągnie wartość 1,2 mld USD.

Największe zapotrzebowanie na chlor występuje w regionie Azji i Pacyfiku, według raportu ekspertów firmy Merchant Research and Consulting Ltd. ze stycznia 2018 roku, obszar ten odpowiada za blisko 60% światowego popytu, a pozostałymi znaczącymi rynkami są Ameryka Północna z udziałem 19% oraz Europa z udziałem 17% światowej konsumpcji chloru.

Około 67% produkcji chloru w Europie wykorzystywane jest do produkcji polimerów, żywic i elastomerów, przy czym najszersze końcowe zastosowanie posiada polichlorek winylu (PVC) – polimer syntetyczny używany przede wszystkim w budownictwie, ale również w branży samochodowej oraz elektrycznej i elektronicznej. Ponadto chlor używany jest również w produkcji wielu wyrobów chemicznych, tworzyw sztucznych, lekarstw i medykamentów, przy czym sam produkt finalny nie zawiera chloru (tak jak np. poliuretany czy poliwęglany, które mają szerokie zastosowanie).

Największym kosztem procesu wytwarzania chloru jest energia elektryczna, gdyż odpowiada za około 50% kosztów produkcji. Produkcja chloru jest więc procesem energochłonnym. W związku z tym znaczący wpływ na opłacalność produkcji mają dyrektywy UE w zakresie emisji CO₂, co istotnie zmniejsza konkurencyjność podmiotów działających na rynku europejskim w porównaniu np. do firm z Azji. Innym czynnikiem wpływającym negatywnie na podmioty produkujące chlor na terenie UE są dyrektywy dotyczące gazów cieplarnianych.

Wielkość produkcji chloru w 2017 roku w Europie wyniosła niespełna 9,9 mln ton i była wyższa od produkcji za rok 2016 o około 4,6%, ale jednocześnie utrzymywała się nadal poniżej szczytu produkcji przed kryzysem w 2007 roku (o 7,5%). Wskazuje to poprawę kondycji rynku. Średnie wykorzystanie zdolności produkcyjnych w europejskich fabrykach wyniosło 81,4% w porównaniu do 79,1% w 2016 roku. Według danych opublikowanych przez EuroChlor (organizacja wspierająca europejski przemysł chloroalkaliów), w 2018 roku europejska produkcja chloru wyniosła prawie 10 mln ton. Największym producentem chloru w Europie pozostają Niemcy, następnie Belgia i Holandia oraz Francja.

Na europejskim rynku chloru panuje silna koncentracja – za blisko 80% zdolności produkcyjnych odpowiada zaledwie 10 firm. Najważniejszymi podmiotami na tym rynku są:

- Inovyn (firma powstała z połączenia INEOS ChlorVinyls i Solvay) – fabryka w Norwegii, Szwecji, Francji, Niemczech, we Włoszech, 2 fabryki w Belgii, łączne zdolności produkcyjne 1,8 mln ton,
- Dow Deutschland – 2 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 1,8 mln ton,
- Covestro (dawniej Bayer MaterialScience) – 4 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 1,3 mln ton,
- AkzoNobel – 2 fabryki w Niemczech, 2 fabryki w Holandii, łączne zdolności produkcyjne 1,1 mln ton,
- KemOne – 2 fabryki we Francji, łączne zdolności produkcyjne 0,7 mln ton,
- Runcorn MCP – 1 fabryka w Wielkiej Brytanii o zdolnościach produkcyjnych 0,4 mln ton,
- Vinnolit – 2 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 0,4 mln ton,
- Borsodchem – 1 fabryka na Węgrzech, łączne zdolności produkcyjne 0,4 mln ton
- Vynova - 1 fabryka w Belgii o zdolnościach produkcyjnych 0,4 mln ton,
- BASF – 1 fabryka w Niemczech o zdolnościach produkcyjnych 0,4 mln ton.

Na rynku polskim obecnych jest dwóch producentów chloru, a zdolności produkcyjne w tym obszarze przedstawiają się na dzień zatwierdzenia Prospektu następująco:

- Anwil – fabryka we Włocławku, zdolności produkcyjne na poziomie 214 tys. ton chloru, produkcja metodą membranową,
- PCC Rokita SA – fabryka w Brzegu Dolnym, produkcja metodą membranową przy użyciu siedmiu elektrolizerów. Spółka, po uruchomieniu w 2018 roku szóstego i siódmego elektrolizera, planuje dalszą optymalizację produkcji, co pozwoli na zwiększenie poziomu zdolności produkcyjnych do 209 tys. ton chloru (230 tys. ton/rok w przeliczeniu na ług sodowy).

Chlor powstaje w procesie elektrolizy, głównie poprzez wykorzystanie różnych technologii, przy czym obecnie na rynku przeważa produkcja chloru według najnowszej technologii (elektroliza membranowa), która jest bardziej przyjazna dla środowiska oraz ludzi.

W roku 2000 produkcja chloru z elektrolizy wykorzystującej jedną ze starych technologii stanowiła 54% zdolności europejskich, natomiast na koniec 2017 roku wyniosła już tylko 6%, natomiast elektroliza membranowa odpowiadała w tym czasie za 78% zdolności produkcyjnych europejskich producentów. Zgodnie z Dyrektywą IED oraz konkluzją BAT, producenci europejscy mogli wykorzystywać starą technologię do końca 2017 roku, dlatego też w ostatnich latach wiele fabryk zostało przekształconych na technologię membranową lub też w ostateczności zamkniętych. Decyzję o zamknięciu elektrolizy wykorzystującej główną dotychczasową technologię podjął między innymi czeski producent, Spolana z Neratovic, którego zdolności produkcyjne szacowane były na poziomie 135 tys. ton rocznie. Producent zdecydował się na uruchomienie alternatywnej produkcji polichloru winylu (PVC) bez użycia chloru. Jest to bardzo istotna informacja dla PCC Rokita, gdyż rynek czeski jest głównym rynkiem eksportowym dla chloru w małych opakowaniach, jak i ługu sodowego. Już w 2016 roku PCC Rokita SA nawiązała regularną współpracę z dużymi odbiorcami czeskimi, dla których najważniejszym elementem współpracy jest jakość produktu oraz bezpieczeństwo i regularność dostaw. Zatrzymanie produkcji chloru i ługu przez Spolanę w 2017 roku pozwoliło Spółce na dalszą intensyfikację sprzedaży na rynku czeskim, który jest bardzo atrakcyjny ze względu na położenie geograficzne i niewielką odległość do potencjalnych odbiorców. Inny lokalny konkurent Emitenta, słowacki Fortischem, podjął decyzję o konwersji i przeprowadził rozruch instalacji membranowej w kwietniu 2018 roku. Natomiast węgierski producent Borsodchem częściowo dokonał konwersji elektrolizy w ubiegłych latach, a na część produkcji otrzymał derogację na kontynuowanie produkcji do połowy roku 2018 (możliwe były indywidualne pozwolenie na czasowe utrzymanie starszej technologii).

Emitent uruchomił instalację elektrolizy w technologii membranowej w 2010 roku i przez okres 5 lat pracowała ona w połączeniu z dotychczasową elektrolizą. Zastosowanie nowej technologii pozwoliło na obniżenie wskaźnika zużycia energii elektrycznej, co spowodowało spadek kosztów wytwarzania chloru i alkaliów oraz poprawę pozycji konkurencyjnej PCC Rokita SA. Spółka dokonała pełnej konwersji na technologię elektrolizy membranowej w 2015 roku. Po uruchomieniu dwóch kolejnych elektrolizerów w 2018 roku, Emitent optymalizuje proces produkcji poprzez likwidację wąskich gardeł.

Celem PCC Rokita jest przede wszystkim wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru, w związku z tym Spółka prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Cel ten osiąga poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach w segmencie Chloropochodnych, jak i również przez zwiększanie dostaw do segmentu Inna działalność chemiczna oraz do spółki PCC MCAA, podmiotu spoza Grupy PCC Rokita.

Jednocześnie Spółka dąży do utrzymania współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru oraz do pozyskania nowych, długoterminowych kontrahentów celem dywersyfikacji sprzedaży. Ze względu na wysoką marżę, PCC Rokita podejmuje działania w kierunku intensyfikowania sprzedaży chloru w małych opakowaniach. Konkurentami są zagraniczni producenci z Rumunii i Czech oraz Słowacji.

Rynek ługu sodowego

Ług sodowy jest wodnym roztworem wodorotlenku sodu stosowanym w wielu gałęziach przemysłu. Około 50% światowej produkcji wykorzystywane jest w przemyśle celulozowo-papierniczym, w syntezie nieorganicznej oraz organicznej i w procesach otrzymywania aluminium z boksytów. Pozostała część produkcji znajduje zastosowanie m.in. w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych, etc.

Według raportu z marca 2018 roku opublikowanego przez Profshare Market Research światowy rynek ługu w 2017 roku osiągnął wartość 32,6 mld USD i do 2026 będzie wzrastał średnio o 5,6%, co przełoży się na wartość 53,2 mld USD w 2026 roku.

Ług sodowy powstaje przy produkcji chloru, dlatego też najważniejszymi graczami, zarówno na krajowym jak i zagranicznym rynku ługu sodowego, są podmioty opisane w części poświęconej rynkowi chloru.

W segmencie ługu sodowego PCC Rokita SA koncentruje się głównie na rynku polskim ze względu na koszty logistyczne. Sprzedaż tego produktu na bardziej odległe rynki jest nieopłacalna z powodu wysokich kosztów transportu, standardowo stężenie ługu sodowego wynosi 50%, co oznacza, że połowę przewożonego towaru stanowi woda.

Szacunkowo 70% rynku krajowego stanowią odbiorcy dużych ilości, głównie w branży celulozowo-papierniczej, przemyśle chemicznym, produkcji detergentów i mydeł i w energetyce do uzdatniania wody. 30% to rynek dystrybucyjny w ramach którego ług dostarczany jest przede wszystkim dla przemysłu spożywczego i do browarów. Na rynku ługu sodowego konkurentami są Anwil SA i zagraniczni producenci z Rumunii i Czech oraz Słowacji.

Rynek sody kaustycznej

Soda kaustyczna (wodorotlenek sodu, soda żrąca) jest zatężoną formą ługu sodowego. Jest to biała, krystaliczna substancja, stosowana w wielu gałęziach przemysłu, głównie w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych, etc. Chiny to największy producent światowy sody kaustycznej i tym samym największy jej eksporter.

Soda kaustyczna może występować w postaci:

- płatków: Chimcomplex S.A. Borzesti/Oltchim S.A., Donau Chemie AG, PCC Rokita SA,
- perełek: Ercros S.A., JSC Kaustic Volgograd,
- mikroperełek: Nouryon, Inovyn.

PCC Rokita SA jest jedynym producentem sody kaustycznej płatkowanej w Polsce. Produkt ten oferowany jest w przeważającej większości na rynkach zamorskich, głównie na rynku afrykańskim i południowoamerykańskim, a w następnej kolejności także na rynku europejskim i polskim.

Na rynkach zamorskich sody kaustycznej głównymi konkurentami PCC Rokita są producenci z Chin. Chiny to największy światowy producent sody kaustycznej i tym samym największy jej eksporter. W 2015 roku rząd chiński rozpoczął walkę z zanieczyszczeniami środowiska. Ostrzejsze stanowisko powodowało ograniczenia w produkcji widoczne już w II półroczu 2016 roku. Z racji, że Chiny to największy eksporter światowy, zmniejszony wolumen produktu spowodował w 2017 roku wzrost cen sody kaustycznej na rynkach światowych. W 2017 roku eksport z Chin spadł o ponad 16% w porównaniu do roku 2016. Ograniczona podaż miała istotny wpływ na poziomy cen. W II kwartale 2018 roku sytuacja na rynku światowym uległa zmianie. Chiny zwiększyły moce produkcyjne ługu sodowego i tym samym eksport, otrzymywanej z niego sody kaustycznej. Dodatkowo, producenci z Indii zwiększyli swoją aktywność na rynkach światowych. Według danych IHS Markit eksport sody kaustycznej z Indii w 2018 roku utrzymał się na poziomie sprzedaży z 2017 roku, która była o ponad 30% wyższa w porównaniu do roku 2016. Większa podaż produktu i aktywna polityka sprzedażowa producentów azjatyckich wpłynęła na spadek cen sody kaustycznej na rynkach światowych.

Rynek chlorobenzenu

Wartość globalnego rynku chlorobenzenu wyniosła 1,87 mld USD w 2016 roku i zgodnie z prognozami analityków firmy Variant Market Research w latach 2017-2024 rynek ten będzie wzrastał średniorocznie o około 5,8%, co przełoży się na wartość na poziomie 2,9 mld USD w 2024. Światowy rynek chlorobenzenu napędzany jest głównie konsumpcją w regionie Azji i Pacyfiku, a zwłaszcza w Chinach przez długą listę odbiorców końcowych w tym producentów barwników, pigmentów, pestycydów, środków farmaceutycznych i innych. W 2016 roku region Azji i Pacyfiku odpowiadał za blisko 80% rynku chlorobenzenu i oczekuje się, że będzie to najszybciej rozwijający się rynek z dynamiką na poziomie 6,2% w okresie 2017-2024, podczas gdy dla pozostałego rynku szacowane jest tempo rozwoju na poziomie 5,6%.

W krajach Europy i Ameryki Północnej odchodzi się znacząco od zastosowania chlorobenzenów w związku z dużym wpływem na środowisko. Stopniowe przesunięcie światowego popytu z regionów uprzemysłowionych do krajów rozwijających się spowodowało zwiększanie możliwości produkcyjnych dla chlorobenzenów w Azji. Największym producentem i konsumentem chlorobenzenów na świecie są Chiny, które odpowiadają za około 70% rynku światowego. W Chinach zlokalizowanych jest czterech z pięciu największych światowych producentów. W Europie pozostało dwóch producentów, w Ameryce Północnej jeden, zlokalizowany w Meksyku.

Rynek produktów wytwarzanych w segmencie Inna działalność chemiczna

Globalne trendy, takie jak wzrost liczby ludności i postęp cywilizacyjny powodują obserwowany od wielu lat stały przyrost zapotrzebowania na wyroby z tworzyw sztucznych. Dotyczy to m.in. przemysłu budowlanego, gdzie tradycyjne materiały coraz częściej zastępowane są tworzywami zapewniającymi trwałość i wytrzymałość elementów konstrukcyjnych i instalacyjnych, branży motoryzacyjnej, w której nowoczesne materiały polimerowe pozwalają zredukować ciężar pojazdów czy też sektora spożywczego, w którym funkcjonalność opakowań do żywności i napojów odgrywa coraz ważniejszą rolę.

Rynek produktów fosforopochodnych

W zakresie produktów fosforopochodnych Emitent skupia się na produkcji nieorganicznych półproduktów (trójchlorek PCl_3 i tlenochlorek fosforu $POCl_3$) oraz produktów takich jak: uniepalniacze, plastyfikatory, stabilizatory i lubrykanty.

Gama uniepalniaczy, plastyfikatorów oraz stabilizatorów obecnie istniejących na rynku stale się powiększa, a wielkość produkcji tworzyw, dla których te dodatki są przeznaczone, także wykazuje stały trend rosnący.

Uniepalniacze to specjalistyczne środki chemiczne, które dodawane są do różnych materiałów w celu zwiększenia ich niepalności. Skala zastosowania tworzyw sztucznych w przemyśle rośnie, wzrastają więc równocześnie na całym świecie wysiłki zmierzające w kierunku produkcji tworzyw sztucznych w miarę możliwości jak najbardziej niepalnych.

Według raportu opublikowanego we wrześniu 2017 roku przez firmę IHS Markit światowa konsumpcja uniepalniaczy w 2016 roku przekroczyła poziom 2,25 mln ton. Wielkość globalnego zużycia uniepalniaczy od 4 lat systematycznie wzrasta i według ekspertów w okresie 2016-2021 będzie zwiększać się średniorocznie o około 3,1%. Natomiast dynamika wartości rynku w okresie 2016-2021 będzie według analityków firmy Markets and Markets ponad dwukrotnie wyższa (6,4% rocznie) i w 2021 wartość światowego rynku uniepalniaczy wynosić będzie 12,8 mld USD. Około 85% produkcji uniepalniaczy wykorzystywane jest do produkcji tworzyw sztucznych, a pozostała część używana jest w branży tekstylnej oraz produktach gumowych.

Największym światowym konsumentem uniepalniaczy pod względem ilościowym w 2016 roku były Chiny z udziałem w rynku na poziomie 26%. Na kolejnych miejscach plasowały się Europa Zachodnia oraz USA, uzyskując udziały odpowiednio 23% i 22%. Prognozy analityków jako lidera wzrostu uznają region Azji i Pacyfiku, który w 2016 roku odpowiadał za połowę światowej konsumpcji.

Statystyki w zakresie liczby zgonów oraz osób rannych w wyniku pożarów skłaniają państwa na całym świecie do wdrażania coraz to nowych standardów bezpieczeństwa, co prowadzi do zaostrzenia przepisów i jest istotnym czynnikiem wzrostu globalnego rynku uniepalniaczy.

Ogólna tendencja rynku jest od wielu lat silnie rosnąca, a trend ten spowodowany jest następującymi czynnikami:

- szybki wzrost rynku tworzyw sztucznych,
- zaostrzanie przepisów dotyczących bezpieczeństwa pożarowego,
- zaostrzenie przepisów dotyczących ochrony środowiska,
- ograniczenia w stosowaniu niektórych innych antypirenów (np. bromowych),
- rozszerzenie aplikacji do nowych gałęzi przemysłu.

W przypadku niepalniaczy głównym trendem jest ograniczenie stosowania bardzo dotąd popularnych związków halogenowych (zawierających atomy bromu lub chloru) i zastępowanie ich dodatkami przyjaznymi dla środowiska naturalnego. Związki na bazie fosforu stanowią często doskonałą alternatywę i właśnie ta grupa bezhalogenowych niepalniaczy zyskuje na świecie coraz większe uznanie, a PCC Rokita od lat umacnia swoją pozycję i renomę na tym rynku.

Znaczenie stabilizatorów, zwanych także antyutleniaczami dla rynku tworzyw sztucznych, a w szczególności PVC i syntetycznych kauczków, wynika z dużego zapotrzebowania na ochronę przed ich degradacją w procesach przetwórczych i w czasie ich użytkowania. Powszechnie do niedawna stosowane stabilizatory na bazie związków ołowiu ustępują teraz miejsca bardziej nowoczesnym produktom, opartym o związki fosforu, które są bardziej efektywne i bezpieczne. Zapotrzebowanie na antyutleniacze jest związane ściśle z zapotrzebowaniem na tworzywa i polimery kauczukowe, które od lat charakteryzuje się stałym trendem wzrostowym.

W zakresie trzeciej grupy fosforopochodnych, jakimi są plastyfikatory, widoczną tendencją jest stopniowe wycofywanie z użycia plastyfikatorów ftalowych na rzecz plastyfikatorów nieftalowych, często oferujących dodatkowe korzyści aplikacyjne lub polepszające inne parametry użytkowe. Wśród nich ważną grupę stanowią związki fosforowe, coraz chętniej stosowane ze względu na ich specyficzne właściwości.

Rynek produktów naftalenopochodnych

Rynek branży naftalenopochodnych charakteryzuje się dużą zmiennością w zależności od koniunktury rynkowej branży budowlanej.

Wiodącą grupą produktów PCC Rokita SA w tym segmencie są superplastyfikatory, stosowane jako środki upłynniające w budownictwie. Sól sodowa dodawana jest głównie do mieszanek betonowych, sól wapniowa w przeważającej części jest używana w produkcji płyt gipsowo-kartonowych.

Europejski rynek wyrobów naftalenopochodnych szacowany jest na 150-200 tys. ton/rok, ale jego wielkość jest w dużej mierze uzależniona od aktualnej koniunktury branży budowlanej. Emitent dostarcza swoje produkty naftalenopochodne do wielu światowych producentów domieszek do betonu, płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczków syntetycznych. Ze względu na niskie ceny jednostkowe produktów i stosunkowo wysokie koszty transportu rynkiem docelowym w ujęciu geograficznym jest obszar w promieniu ok. 1.000 km od miejsca produkcji, w przypadku PCC Rokita SA jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji. W mniejszym stopniu Spółka zaopatruje też rynki azjatyckie, na które dostarczany jest sproszkowany produkt. Szacowany udział Grupy w lokalnym rynku wynosi około 30%. Dzięki zoptymalizowaniu procesu produkcji naftalenopochodnych, a także stworzeniu ekologicznego produktu spełniającego najnowsze wymogi dotyczące bezpieczeństwa tego typu produktów dla ludzi i środowiska naturalnego, pozycja Grupy PCC Rokity jako dostawcy w tym obszarze umacnia się. Niemniej jednak zapotrzebowanie europejskiego rynku na te produkty systematycznie maleje, co powoduje zaostrenie konkurencji.

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 2018 of the European chemical industry” opublikowany w grudniu 2018 roku przez Cefic – The European Chemical Industry Council,
- streszczenie raportu “Polyols Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Polyether, Polyester), By Application (Flexible Foam, Rigid Foam, Coatings, Adhesives & Sealants), And Segment Forecasts, 2018 – 2025” opublikowane w grudniu 2018 przez Grand View Research,

- streszczenie raportu „Polyurethane Chemicals and Products in Europe, Middle East and Africa (EMEA) - 2018” opublikowane we wrześniu 2018 roku przez IAL Consultants,
- streszczenie raportu „Global Market Study on Polyester Polyol: Cutthroat Competition Between North America and Europe in Terms of Adoption Rate” opublikowane w marcu 2018 roku przez Persistence Market Research,
- dane na temat rynku branży meblarskiej udostępnione w 2018 i 2019 roku przez Ogólnopolską Izbę Gospodarczą Producentów Mebli,
- streszczenie raportu „Polyester Polyols” opublikowane w styczniu 2016 roku przez IHS Markit,
- raport „An Overview of the Global Market for Polyester Polyols” opublikowany w grudniu 2015 roku przez IAL Consultants,
- wiadomości i informacje zamieszczone na portalu Cefic ([www\[kropka\]cefic.org](http://www[kropka]cefic.org)),
- wiadomości i informacje zamieszczone na portalu EFIC ([www\[kropka\]efic.eu](http://www[kropka]efic.eu)),
- streszczenie raportu “Chlor-Alkali Market by Products (Caustic Soda, Chlorine, and Soda Ash), Applications (Alumina, EDC/PVC, Glass, Organic Chemicals, Inorganic Chemicals, Food, Pulp & Paper, Water Treatment and Others) & Region - Global Forecast to 2021” opublikowanego przez Markets and Markets w maju 2016 roku,
- streszczenie raportu Infinium Global Research „Chlor-Alkali Market: Global Industry Analysis, Trends, Market Size & Forecasts up to 2023” opublikowane w sierpniu 2017 roku,
- raport "Chlorine Industry Review 2016-2017" opublikowany w 2017 roku przez Euro Chlor,
- raport "Chlorine Industry Review 2017-2018" opublikowany w 2018 roku przez Euro Chlor,
- streszczenie raportu „Global Chlorine Market: Market to Exhibit 6.5% CAGR from 2017 to 2022, Driven by Use in Pharmaceutical Sector ” opublikowanego przez Transparency Market Research w lutym 2018 roku,
- streszczenie raportu "Caustic Soda Market by Application (Alumina, Inorganic Chemicals, Organic Chemicals, Food, Pulp & Paper, Soaps and Detergents, Textiles, Water Treatment, Steel/Metallurgy- Sintering and Others), & Region: Global Industry Trends & Forecasts to 2024" opublikowanego przez Grand View Research w sierpniu 2016 roku,
- streszczenie raportu "Caustic Soda Market Report by Product Type (Liquid Caustic Soda, Solid Caustic Soda, Caustic Soda Flake, Caustic Soda Particle) by Application / End User (Pulp and Paper, Textiles, Soap and Detergents, Bleach Manufacturing, Petroleum Products, Aluminum Production, Chemical Processing) by Industry Analysis, Volume, Share, Growth, Challenges, Trends and Forecast 2018–2026" opublikowanego przez Profshare Market Research w marcu 2018 roku,
- raport "Chlorine Industry Review 2014-2015" opublikowany w 2015 roku przez Euro Chlor,
- streszczenie raportu “Chlorine (CL): 2018 World Market Outlook and Forecast up to 2027” opublikowane przez Merchant Research and Consulting Ltd. w styczniu 2018 roku,
- wiadomości i informacje zamieszczane na portalu Euro Chlor ([www\[kropka\]eurochlor.org](http://www[kropka]eurochlor.org)),
- statystyki eksportowe dotyczące chloroalkaliów z Indii i Chin za okres 2017 i I p. 2018 udostępniane przez IHS Markit w październiku 2018,
- streszczenie raportu “Chlorobenzene Market (By Type: Monochlorobenzene, Orthodichlorobenzene, Paradichlorobenzene, and Other Types; By Application: Nitrochlorobenzene, Polysulfone Polymers, Solvents, Polyphenylene Sulfide Resin, Room Deodorants, Moth Control, and Other Applications; By Geography: North America, Europe, Asia-Pacific, and RoW) Global Scenario, Market Size, Outlook, Trend and Forecast, 2015 – 2024” opublikowane przez Variant Market Research w listopadzie 2017 roku,
- wiadomości i informacje zamieszczane na portalu ICIS ([www\[kropka\]icis.com](http://www[kropka]icis.com)),
- streszczenie raportu „Flame retardants” opublikowane przez IHS Markit we wrześniu 2017 roku,

- streszczenie raportu "Flame Retardant Market by Type (ATH, Antimony Oxide, Brominated, Chlorinated, Phosphorous), Application (Epoxy, Polyolefins), and End-use Industry (Building & Construction, Electronics & Appliances, Wire & Cables, Automotive) - Global Forecast to 2021" opublikowane przez Markets and Markets w kwietniu 2016 roku,
- Raport „Plastic Additives Market” opublikowany w marcu 2015 roku przez Markets&Markets,
- statystyki, wiadomości i informacje publikowane przez Europejskie Stowarzyszenie Producentów Uniepalczy - newslettery, portal internetowy (www[kropka]cefic-efra.com), wydawnictwa drukowane,
- artykuły publikowane comiesięcznie w magazynie Compounding World wydawanym przez AMI (Applied Market Information),
- statystyki rynkowe prowadzone na zlecenie Stowarzyszenia Producentów Chemii Budowlanej (www[kropka]spchb.pl).

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 Rokita i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC Rokita 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 16.708.972 akcji Emitenta, co stanowi 84,16% akcji Emitenta i uprawnia do 89,44% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

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

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

Tabela. Grupa PCC Rokita

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
1.	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300 19.853.300 akcje/ 1 PLN za akcję	0	PCC SE – 16.708.972/84,16% pozostali akcjonariusze – 3.144.328/ 15,84%	0%
2.	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	20.000.000,00/ 400.000 udziałów/50 PLN za udział	400.000 udziałów/100%	-----	100%
3.	PCC Prodex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/100%	-----	100%

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
4.	PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	96.008 udziałów / 99,59%	391 udziałów / 0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%
5.	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500,00 8.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	8.797 udziałów / 100%	-----	100%
6.	Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	29.567.000,00 59.134 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	59.133 udziały / 99,998%	1 udział / 0,002% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%
7.	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420 1.547 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	1.546 udziały / 99,94 %	1 udział / 0,06% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,94 %
8.	PCC Packaging Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	2.750.000,00/ 2.750 udziałów/1.000 PLN za udział	2.750 udziałów / 100%	-----	100%
9.	Elpis Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	11.005.000,00/ 220.100 udziałów/50 PLN za udział	110.050 udziałów / 50%	50% PCC EXOL SA	50%
10.	IRPC Polyol Co., Ltd.**	Bangkok (Tajlandia)	300.000.000 THB 3.000.000 udziałów/100 THB za 1 udział	1.500.000 udziałów / 50%	50% pozostali udziałowcy	50%
11.	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/2.500 PLN za 1 udział	39 udziałów / 97,5%	1 udział / 2,5% Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. o. o.	97,5%
12.	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000,00/ 1.000 akcji/100 PLN za 1 akcję	1.000 akcji / 100%	-----	100%
13.	LabAnalityka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/ 700 PLN za 1 udział	928 udziałów / 99,89%	1 udział / 0,11% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,89%
14.	distripark.com Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	2.450.000,00 49.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	25.000 udziałów / 51,02%	24.000 udziałów / 48,98% PCC SE	51,02%
15.	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	5.291 udziałów / 99,98%	1 udział / 0,02% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,98%
16.	New Better Industry Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów / 100%	-----	100%
17.	PCC ABC Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów / 100%	-----	100%
18.	Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	858 udziałów / 85,8%	142 udziały / 14,2% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%
19.	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział	100 udziałów / 100%	-----	100%

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
20.	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział	0	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Park Technologiczny Sp. z o.o.	0%
21.	LocoChem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00/ 1.000 udziałów/50 PLN za udział	0	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	0%
22.	Fate Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział	0	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	0%
23.	Gaia Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	100.000/2.000 udziałów/50 PLN za udział	100 udziałów/100%		100%
24.	Hebe Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział	0	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	0%
25.	Pack4Chem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	150.000/ 3.000 udziałów/ 50 PLN za udział	0	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	0%
26.	Aqua Łososiowice Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.255.000,00/ 25.100 udziałów/50 PLN za udział	25.100 udziałów/100%	-----	100%
27.	Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji*	Valcea (Rumunia)	46.600,00 RON, 4.660 udziałów/ 10 RON za 1 udział	0	4.590 udziałów / 98,50% Hebe Sp. z o.o. 70 udziałów / 1,50% Fate Sp. z o.o.	0%
28.	LogoPort Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	0	100% CWB „Partner” Sp. z o. o.	0%
29.	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” S.A. w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję	1000 akcji/100%	-----	100%
30.	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 PLN za 1 udział	2.007 udziałów / 99,95%	1 udział / 0,05% CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,95%

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

** jednostki konsolidowane metodą praw własności

Źródło: Emitent

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

I. Członkowie Zarządu Emitenta

1. Pan Wiesław Klimkowski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, pełni równocześnie następujące funkcje w spółkach zależnych Emitenta:
 - funkcję Prezesa Zarządu PCC PU Sp. z o.o., New Better Industry Sp. z o.o., PCC ABC Sp. z o.o.;
 - funkcję Członka Rady Nadzorczej następujących spółek: PCC Autochem Sp. z o.o.; PCC Apakor Sp. z o.o.; Biznespark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji; Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.; Biuro Projektowo-Inżynieryjne Technochem Sp. z o.o.; Chemi-Plan S.A.; Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji; PCC Prodex Sp. z o.o.; PCC Packaging Sp. z o.o.; distripark.com Sp. z o.o.; LabAnalityka Sp. z o.o.; Elpis Sp. z o.o.; Aqua Łososiowice Sp. z o.o.;
 - funkcję prokurenta w Ekologistyka Sp. z o.o.;
 - funkcję członka Rady Izby Polskiej Izby Przemysłu Chemicznego.
2. Pan Rafał Zdon, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni równocześnie następujące funkcje w spółkach zależnych Emitenta:
 - funkcję Wiceprezesa Zarządu New Better Industry Sp. z o.o., PCC ABC Sp. z o.o.;
 - funkcję Członka Zarządu PCC PU Sp. z o.o.;
 - funkcję Członka Rady Nadzorczej następujących spółek: LabAnalityka Sp. z o.o.; Biuro Projektowo-Inżynieryjne Technochem Sp. z o.o.; ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.; Zakład Usługowo-Serwisowy LabMatic Sp. z o.o.; Chemi-Plan S.A.; PCC Prodex Sp. z o.o.; PCC Packaging Sp. z o.o.; distripark.com. Sp. z o.o.; Elpis Sp. z o.o.; Aqua Łososiowice Sp. z o.o.; PCC Autochem Sp. z o.o.; PCC Autochem Sp. z o.o.;
 - funkcję prokurenta w Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.;
 - funkcję dyrektora w Radzie Dyrektorów IRPC Polyol Co. Ltd.

II. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta

Pan Alfred Pelzer, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, pełni równocześnie następujące funkcje w spółkach zależnych Emitenta:

- funkcję Członka Rady Nadzorczej PCC Autochem Sp. z o.o.;
- funkcję Członka Rady Nadzorczej New Better Industry Sp. z o.o.;
- funkcję Członka Rady Nadzorczej PCC ABC Sp. z o.o.

Pan Waldemar Preussner, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, pełni równocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej PCC Prodex Sp. z o.o., distripark.com. Sp. z o.o.

Pan Robert Pabich, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.

Pan Arkadiusz Szymanek, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Ekologistyka Sp. z o.o.

Pan Mariusz Dopierała, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej 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 16.708.972 akcji Emitenta, co stanowi 84,16% akcji Emitenta i uprawnia do 89,44% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Opis PCC SE został zawarty w rozdziale 12.

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. 31.12.2018 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, 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 Spółka.

3. Konkurencja ze strony innych podmiotów

Tempo rozwoju Spółki uzależnione jest od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych innych podmiotów, przede wszystkim zagranicznych, funkcjonujących na tych samych rynkach co Emitent.

4. Ceny podstawowych surowców, w tym w szczególności koszty energii elektrycznej

Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC Rokita jest zużycie materiałów i energii. Ogólnoswiatowa sytuacja makroekonomiczna ma znaczący wpływ na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów. Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmagają się z wysokimi cenami energii elektrycznej, które wynikają m.in. ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂. Prowadzone są prace nad mechanizmami wspierającymi krajowy przemysł energochłonny, nie jest jednak możliwe określenie czy i jakie rozwiązania zostaną finalnie przyjęte oraz kiedy zostaną efektywnie wdrożone.

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. Jednocześnie Emitent narażony jest na ryzyko związane z brakiem przepisów lub niestabilnością prawa w zakresie prowadzenia działalności energetycznej.

Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta

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

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 2019 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. Wiesław Klimkowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny
2. Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy.

Prokurentami Emitenta są: Zbigniew Skorupa oraz Aleksandra Twardochleb.

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 zasiadania w organach PCC EXOL S.A. (Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu PCC EXOL S.A., Wiesław Klimkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej PCC EXOL S.A., Zbigniew Skorupa – Prokurent PCC EXOL S.A.).

10.1.2. ORGAN NADZORCZY

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Alfred Pelzer – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Waldemar Preussner – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Mariusz Dopierała – Członek Rady Nadzorczej
4. Robert Pabich – Członek Rady Nadzorczej
5. Arkadiusz Szymanek – Członek Rady Nadzorczej

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta 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., zasiadania w Radzie Nadzorczej PCC EXOL S.A.

(Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej PCC EXOL S.A., Alfred Pelzer – Członek Rady Nadzorczej PCC EXOL S.A., Arkadiusz Szymanek – Członek Rady Nadzorczej PCC EXOL S.A., Robert Pabich – Członek Rady Nadzorczej PCC EXOL S.A.) oraz zasiadania w organach PCC SE (Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Administrującej PCC SE, Alfred Pelzer – Wiceprzewodniczący Rady Administrującej PCC SE, Dyrektor Zarządzający).

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 Członkowie Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC Rokita, organów PCC EXOL S.A., PCC SE oraz innych spółek. Pełen wykaz spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, 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 Rokita, PCC EXOL S.A. oraz 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 Rokita, w organach PCC EXOL S.A. oraz 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 Kapitałowej PCC Rokita, PCC EXOL S.A. oraz 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 Członków Rady Nadzorczej.

11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

11.1. KOMISJA DS. AUDYTU I KOMISJA DS. WYNAGRODZEŃ

U Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

Komitet Audytu działa na podstawie Regulaminu Komitetu Audytu PCC Rokita SA uchwalonego Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 20 października 2017 roku. Komitet Audytu funkcjonuje w Radzie Nadzorczej Emitenta od września 2017 roku. Wcześniej, w związku z faktem, że skład Rady był pięcioosobowy obowiązki Komitetu Audytu wykonywała cała Rada Nadzorcza (na podstawie art. 22.4 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 1 lit. a-d Regulaminu Rady Nadzorczej).

Rada Nadzorcza Emitenta powołuje członków Komitetu Audytu spośród jej członków. Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący powinna być członkiem niezależnym. W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Komitetu Audytu Emitenta wchodzi:

- 1) Robert Pabich – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Arkadiusz Szymanek – Członek Komitetu Audytu,
- 3) Mariusz Dopierała – Członek Komitetu Audytu.

Robert Pabich i Arkadiusz Szymanek spełniają wymogi niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach oraz określone Zaleceniem Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Robert Pabich posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Arkadiusz Szymanek i Mariusz Dopierała posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

Robert Pabich ukończył Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, specjalizacja Zarządzanie finansami. W latach 2001-2014 pracował w działach audytu i doradztwa gospodarczego spółek Arthur Andersen (2001-2002), Ernst&Young (2002-2003) oraz Deloitte (2003-2014), gdzie od 2006 r. zajmował stanowiska menadżerskie, a od 2011 r. stanowisko dyrektora w dziale audytu.

W roku 2007 uzyskał uprawnienia biegłego rewidenta i był zaangażowany między innymi w badanie sprawozdań finansowych grup kapitałowych notowanych na giełdzie oraz spółek z branży chemicznej, jak również projekty optymalizacyjne oraz związane z pozyskiwaniem kapitału.

Od roku 2014 prowadzi własną działalność konsultingową w zakresie usług biegłego rewidenta. Jest prezesem zarządu i głównym udziałowcem w spółce uprawnionej do badania sprawozdań finansowych Robert Pabich Sp. z o.o., która specjalizuje się w wycenach instrumentów finansowych.

Arkadiusz Szymanek posiada następujące wykształcenie: Doktor habilitowany inżynier, Uniwersytet w Żylinie, 2009 r.; Doktor inżynier, Politechnika Wrocławska, Instytut Techniki Ciepłej i Mechaniki Płynów, 2000 r.; Magister inżynier, Politechnika Częstochowska, Wydział Budownictwa i Inżynierii Środowiska, kierunek Inżynieria sanitarna, 1995 r.

Od 2010 r. profesor nadzwyczajny Katedry Ogrzewnictwa, Wentylacji i Ochrony Atmosfery Politechniki Częstochowskiej, z którą związany jest od 1995 r. Obecnie pracownik Instytutu Maszyn Ciepłych, Wydziału Inżynierii Mechanicznej i Informatyki, Politechniki Częstochowskiej.

W okresie 2001-2010 zastępca kierownika Katedry Ogrzewnictwa, Wentylacji i Ochrony Atmosfery Politechniki Częstochowskiej. W latach 2010-2012 zastępca Dyrektora Instytutu Zaawansowanych Technologii Energetycznych Politechniki Częstochowskiej. W okresie 2014-2016 Dyrektor Centrum Innowacji w Energetyce Politechniki Częstochowskiej. Od 2016 r. do 2018 r. Przewodniczący Zespołu interdyscyplinarnego do spraw działalności upowszechniającej naukę przy Ministerstwie Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

W latach 2004-2006 Przewodniczący Rady Nadzorczej WKG Sp. z o.o. w Raciszynie. Od 2007 do chwili obecnej Członek Rady Nadzorczej Ekologistyka Sp. z o.o. spółki zależnej od PCC Rokita SA.

Posiada dorobek naukowy w postaci ponad 120 publikacji naukowych jako autor monografii i autor lub współautor publikacji w czasopismach naukowych. Jest współautorem 10 patentów i wielu zgłoszeń patentowych. Jest także autorem ponad 100 niepublikowanych prac dla polskiego przemysłu.

Członek organizacji, m.in. Polskiego Związku Inżynierów i Techników, Zrzeszenia Audytorów Energetycznych.

Mariusz Dopierała posiada następujące wykształcenie: Politechnika Szczecińska w Szczecinie, Wydział Technologii Chemicznej, specjalizacja podstawowa technologia chemiczna; Politechnika Wrocławska we Wrocławiu, kierunek: Zastosowanie mikrokomputerów w chemii i technice; Europejskie Centrum Rozwoju Biznesu OTREK, Wrocławska Szkoła Zarządzania, kierunek: Polsko-Niemieckie Studium Menedżerskie dla kadry kierowniczej.

Długoletni pracownik PCC Rokita SA, obecnie emerytowany. Zajmował stanowiska związane z produkcją produktów chemicznych wytwarzanych w Spółce. W latach 1997-2001 był Dyrektorem Kompleksu Rokopole. Następnie do 2004 r. był specjalistą kierującym zespołem techniczno-badawczym i aplikacyjnobadawczym w Kompleksie Rokopole. Od 2004 r. zajmował stanowisko Głównego Technologa Kompleksu Chlorowego PCC Rokita SA.

W okresie 08.2004-11.2014 r. Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz) PCC Rokita SA oraz od 11.01.2016 r. do chwili obecnej Członek Rady Nadzorczej PCC Rokita SA. Od 2004 r. do 14.01.2016 r. Członek Rady Nadzorczej LabAnalytika Sp. z o.o. spółki zależnej od PCC Rokita SA. W latach 2010-2012 był

Członkiem Rady Nadzorczej (Zastępca Przewodniczącego) Zakładu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Brzegu Dolnym.

Komitet Audytu Spółki wykonuje czynności przewidziane Regulaminem Rady Nadzorczej, Regulaminem Komitetu Audytu, przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/56/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r., Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 i regulacjami z zakresu spółek publicznych oraz wynikającymi z uchwał Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, Komitet bada w szczególności:
 - a. adekwatność prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
 - b. systemy kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami oraz procedury zapewniające efektywne działanie tych systemów,
 - c. efektywność audytu wewnętrznego oraz dostępność odpowiednich źródeł informacji i ekspertyz celem zapewnienia odpowiedniego reagowania na wskazówki i zalecenia audytorów wewnętrznych,
 - d. przestrzeganie dyscypliny i właściwe funkcjonowanie systemów redukujących możliwości powstania nieprawidłowych zjawisk w funkcjonowaniu Spółki;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności podmiotu dokonującego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą (dalej też „sprawozdanie finansowe” lub „sprawozdania finansowe”);
- 5) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- 6) ocena niezależności podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
- 7) opracowywanie polityki wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych;
- 8) opracowywanie polityki świadczenia przez podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych, podmioty z nim powiązane oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 9) określanie procedury wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych przez Spółkę;
- 10) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych, zgodnie z politykami i procedurą, o których mowa w pkt 7)-9);
- 11) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej oraz skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem Emitent wskazuje, że system kontroli wewnętrznej PCC Rokita i zarządzania ryzykiem PCC Rokita w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita (Pion Sprawozdawczości Finansowej w PCC Rokita, podlegający bezpośrednio Dyrektorowi Finansowemu oraz Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o., które świadczy na rzecz Spółki usługi w zakresie rachunkowym, księgowym, podatkowym i kadrowym). System kontroli wewnętrznej i zarządzania

ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej przebiega poprzez (główne cechy stosowanych systemów):

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

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, w Grupie Kapitałowej funkcjonuje szereg wewnętrznych regulacji w postaci regulaminów, procedur i polityk, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. Grupa Kapitałowa stosuje jednolite zasady rachunkowości, jednolitą politykę sprawozdawczości w kwestii ujawnień, ujęcia i wyceny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany zachodzące w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań. Na tej podstawie Emitent aktualizuje wewnętrzne regulacje, a w razie potrzeby, dostosowuje systemy informatyczne oraz narzędzia wspomagające sprawozdawczość.

Dla zapewnienia jednolitości i spójności stosowanych zasad rachunkowości oraz w celu maksymalizacji bezpieczeństwa podatkowego wszystkie nowe i nietypowe transakcje są konsultowane na poziomie Grupy z zewnętrznymi doradcami z renomowanych firm audytorskich i podatkowych.

Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej, przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii informatycznej służącej do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych. Stosowany przez Grupę Kapitałową system informatyczny SAP składa się z modułów, przez co zapewnia przejrzysty podział obszarów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami. Kontrola dostępu oraz wielostopniowa autoryzacja funkcjonuje na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych system kontroli wewnętrznej oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki.

W ramach CWB Partner Sp. z o.o. powołany jest odrębny Zespół ds. Sprawozdawczości, podlegający Głównemu Księgowemu Grupy Kapitałowej, który odpowiada za sprawdzenie i autoryzację sprawozdań finansowych przed ich publikacją. Przed publikacją kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych ma również miejsce ich weryfikacja w zakresie kompletności i zgodności z przepisami obowiązującymi emitentów papierów wartościowych przez Dział Relacji Inwestorskich oraz przez Dział Kontrolingu Emitenta, bezpośrednio podlegające pod Zarząd Emitenta. Zarówno Główny Księgowy Grupy Kapitałowej, jak i Kierownik Działu Relacji Inwestorskich na bieżąco, jednak nie rzadziej niż przy okazji posiedzeń Komitetu Audytu oraz posiedzeń Rady Nadzorczej, relacjonują sposób wywiązywania się z procesów sprawozdawczości finansowej. Na każdym posiedzeniu jest omawiany punkt „Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, w tym w szczególności przegląd istotnych kwestii z obszarów działalności Spółki”.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu. Do głównych zadań Komitetu Audytu należą: wspomaganie Rady

Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej elementem kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Decyzję o wyborze niezależnego biegłego rewidenta dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, mających siedzibę na terenie Polski, dokonuje Rada Nadzorcza jednostki dominującej, co dodatkowo zapewnia spójność i jednolitość stosowanych zasad sprawozdawczych.

Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Działający jako komitet Rady Nadzorczej, Komitet Audytu w ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej:

- analizuje przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki,
- analizuje stosowane metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową,
- dokonuje przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- analizuje, wspólnie z Zarządem i audytorami zewnętrznymi, sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań,
- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, jak i raportów okresowych w celu zapewnienia ich zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości.

Jednym z obowiązków niezależnego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych jest ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie, w tym także w zakresie sprawozdawczości finansowej. Biegły rewident zarówno za rok ubiegły, jak i za lata wcześniejsze pozytywnie ocenił funkcjonujący w Grupie Kapitałowej i spółkach wchodzących w jej skład system kontroli wewnętrznej, opisując ten fakt w sporządzonych sprawozdaniach z badania.

Poza opisanymi podmiotami działającymi w ramach Emitenta oraz CWB Partner Sp. z o.o., nie ma dodatkowych jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za weryfikację prawidłowości funkcjonowania Emitenta w obszarze sprawozdawczości finansowej.

PCC Rokita SA utrzymuje systemy zarządzania ryzykiem oraz nadzoru odpowiednie do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w zakresie zarządzania ryzykami. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznego systemu zarządzania ryzykiem odpowiada Zarząd Spółki. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

Komitet Audytu monitoruje na bieżąco skuteczność systemu, o którym mowa wyżej, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane mu bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje formalnej rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tego systemu, monitoruje skuteczność zarządzania ryzykiem, w tym dokonuje oceny głównych zagrożeń dla działalności Spółki oraz środków stosowanych w celu ograniczania ryzyka, jak i ocenia i przedstawia rekomendacje w zakresie zarządzania ryzykiem.

W PCC Rokita obowiązuje Polityka Zarządzania Ryzykiem, która ma na celu dążenie do zidentyfikowania potencjalnych zdarzeń mogących wywrzeć wpływ na działalność Spółki, utrzymywanie zidentyfikowanych ryzyk w ustalonych granicach oraz efektywne zapewnienie realizacji celów Spółki. Polityka ma zastosowanie we wszystkich jednostkach organizacyjnych Spółki i stanowi narzędzie zarządzania.

PCC Rokita prowadząc swoją działalność narażona jest na różnego rodzaju ryzyka, takie jak np.: prawne, polityczne, operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, środowiskowe czy reputacyjne. Z uwagi na m.in. szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa PCC Rokita, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także częste zmiany prawne i konieczność przestrzegania nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, szereg działań podejmowanych przez Spółkę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą służyć wyłącznie ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jako kluczowe obszary ryzyka identyfikuje:

L.p.	Kluczowy obszar ryzyka	Miara w skali 1-5: Wpływ (W) jako miara konsekwencji zmaterializowania się ryzyk Prawdopodobieństwo (Pr) jako miara stopnia możliwości wystąpienia ryzyka Podatność (Po) jako miara możliwych przyszłych strat dla zdarzeń wynikających z działań lub zachodzących losowych.
1.1	Ryzyko zakłócenia działalności produkcyjnej emitenta: Pomimo wdrożonego systemu bezpieczeństwa działalność produkcyjna emitenta może zostać zakłócona na przykład przez awarie i nieplanowane przestoje, katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne oraz inne podobne zdarzenia, a posiadane przez spółkę polisy ubezpieczeniowe mogą nie wystarczyć na pokrycie ewentualnych strat i utraconych zysków	W5/ Pr2/ Po3 Zapobieganie wystąpienia: Odpowiednie procedury i procesy operacyjne, w tym związane z kontynuacją działalności
1.2	Ryzyko zakłócenia dostaw surowców: Istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców Spółki, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane	W5/ Pr3/ Po3 Zapobieganie wystąpienia: Odpowiednie procedury i procesy operacyjne, w tym związane z zapewnieniem ciągłości dostaw surowców

Wycena ryzyk odbywa się poprzez analizę skutków materializacji ryzyka (analiza utraconych korzyści i poniesionych strat – na podstawie dotychczas zaistniałych incydentów). Pomiar ryzyk oparty jest o wskaźniki KRI (Key Risk Indicators), co pozwala na porównanie z założonym poziomem tolerancji Emitenta na ryzyko i umożliwia kontrolę zgodności z apetytem na ryzyko Emitenta (skłonnością do podejmowania ryzyka oraz tolerancją dla skutków jego wystąpienia) i podjęcie decyzji o ewentualnej zmianie postępowania (odpowiedzi na ryzyko).

Kluczowe obszary ryzyk monitorowane są cyklicznie. Oprócz ryzyk wskazanych powyżej, Grupa w szczególności monitoruje ryzyko niezrealizowania przez Grupę założonych celów strategicznych, co odbywa się poprzez analizę dostarczanych materiałów wynikowych w cyklu miesięcznym.

Komitet Audytu Emitenta na bieżąco monitoruje obszary ryzyk, zapoznając się z informacjami i raportami dotyczącymi zarządzania poszczególnymi istotnymi ryzykami. W szczególności obszar ten omawiany jest cyklicznie podczas posiedzeń zarówno Rady Nadzorczej, jak i Komitetu Audytu, nie rzadziej niż 4 razy w roku. Natomiast raz w roku Komitet Audytu kompleksowo podsumowuje informację dotyczącą zarządzania ryzykiem, w tym w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

PCC Rokita SA utrzymuje systemy kontroli wewnętrznej oraz nadzoru nad zgodnością działalności z prawem (compliance), a także realizuje funkcje związane z audytem wewnętrznym, odpowiednie do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze

jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki.

Osoby odpowiedzialne za kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu.

Do grona tych osób należą m. in.:

- Główny Księgowy – obszar sprawozdawczości finansowej, w tym kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w zakresie sprawozdawczości finansowej, zmiany w regulacjach podatkowych i z zakresu sprawozdawczości finansowej,
- Dyrektor Biura Zapewnienia Jakości, Pełnomocnik ds. ZSZ, Pełnomocnik ds. Zarządzania Ryzykiem – obszar zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i audytów wewnętrznych oraz obszar systemów zapewnienia jakości,
- Radca Prawny – obszar regulacji prawnych związanych z funkcjonowaniem Komitetu Audytu oraz Dobrych Praktyk,
- Kierownik Działu Relacji Inwestorskich – obszar związany z obecnością spółki na GPW,
- Menadżer Biura Zarządu – obszar związany z ochroną danych osobowych w Spółce.

O budżecie na działania związane z audytem wewnętrznym, w tym o wynagrodzeniu audytorów, decyduje Zarząd Emitenta. Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza nie zlecają bezpośrednio kontroli, ale zapoznają się z wynikami szeroko zakrojonych audytów oraz oceniają i opiniują te rezultaty.

Komitet Audytu monitoruje na bieżąco skuteczność systemów i funkcji, o których mowa wyżej, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane mu bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje formalnej rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komitet Audytu dokonuje oceny systemów i funkcji wewnętrznych w Spółce, biorąc pod uwagę również wyniki audytów dotyczących poszczególnych obszarów. Obszary te to m.in. system zarządzania jakością i środowiskiem, raport z mapowania ryzyk, system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy, wprowadzenie RODO, wykonywanie obowiązków informacyjnych przez Spółkę. Audyty są przeprowadzane przez zewnętrzne firmy, w tym firmy certyfikujące czy też zewnętrzne kancelarie prawne specjalizujące się w danej dziedzinie.

W PCC Rokita kontrola wewnętrzna prowadzona jest na bieżąco w procesie zarządzania Spółką. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest w ramach struktury organizacyjnej m.in. przez Biuro Zapewnienia Jakości i inne jednostki, a ponadto przez Zarząd i Kadrę Zarządzającą oraz wspierana przez Radę Nadzorczą i Komitet Audytu. Wszystkie jednostki zaangażowane w system kontroli wewnętrznej wypełniają swoje obowiązki zgodnie ze stosownymi przepisami prawa w celu zapewnienia właściwego poziomu bezpieczeństwa działalności Spółki.

Dodatkowo system kontroli wewnętrznej wspomagany jest wewnętrznymi regulacjami tj. procedurami, zarządzeniami, regulaminami wewnętrznymi, instrukcjami stanowiskowymi oraz zakresami obowiązków poszczególnych pracowników. Kompleksowy charakter kontroli wewnętrznej zapewnia zarówno terminowe, jak i transparentne ujawnianie faktów, dotyczących istotnych elementów działalności Spółki. Taka sytuacja umożliwia Zarządowi, Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej uzyskanie pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Spółki, a także efektywności zarządzania.

Jednocześnie Spółka posiada Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ), zgodny z przyjętymi normami ISO oraz system Responsible Care. Zgodnie z przyjętym na dany rok harmonogramem, systematycznie przeprowadzane są audyty wewnętrzne, realizowane przez kompetentny zespół audytorów wewnętrznych. Audyty wewnętrzne obejmują swoim zakresem przede wszystkim wymagania aspektów jakościowych, środowiskowych, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz energetycznych. O wynagrodzeniu i budżecie audytorów wewnętrznych decyduje Zarząd.

Harmonogram audytów wewnętrznych stanowi potwierdzenie zaplanowania audytów wewnętrznych we wszystkich głównych jednostkach organizacyjnych Spółki, z uwzględnieniem obowiązujących Spółkę wymagań, norm i innych regulacji.

Ponadto Pełnomocnik ds. ZSZ cyklicznie prezentuje w danym roku Komitetowi Audytu przegląd Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Przeglądy obejmują najważniejsze aspekty dotyczące w szczególności: jakości, środowiska, BHP. Pełnomocnik ds. ZSZ przedstawia również Komitetowi Audytu harmonogram audytów wewnętrznych na kolejny okres, a następnie cyklicznie prezentuje wyniki tych

audytów, to jest wyniki audytów ISO, wyniki audytów Optima (Optima to wewnętrzny program, mający na celu zapewnienie właściwego poziomu bezpieczeństwa, ładu i porządku w miejscu pracy, eliminacji strat i marnotrawstwa, a także optymalizację procesów związanych z poszczególnymi płaszczyznami działalności Spółki) oraz wyniki audytów zewnętrznych (audyty klientów oraz audyty jednostek certyfikujących), jak również status działań korygujących i doskonalących w obszarach jakości oraz BHP.

Dodatkowo, w zależności od sytuacji makroekonomicznej, a także w odniesieniu do zidentyfikowanej mapy ryzyk czy też konieczności wprowadzania zmian, wynikających ze zmian w prawie polskim bądź unijnym, na podstawie prezentowanych informacji i raportów dotyczących zarządzania ryzykiem, Komitet Audytu monitoruje też inne kwestie.

Funkcjonujący w PCC Rokita ZSZ dostarcza wielu praktycznych narzędzi, służących również realizacji bieżącej kontroli wewnętrznej, wspiera zarządzanie ryzykami oraz compliance.

W PCC Rokita funkcjonują następujące certyfikowane systemy zarządzania:

- I. System zarządzania jakością - ISO 9001:2015,
- II. System zarządzania środowiskowego - ISO 14001:2015,
- III. System zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy - OHSAS 18001:2007,
- IV. System zarządzania energią - ISO 50001:2011,
- V. Ramowy System Zarządzania Responsible Care
- VI. Utrzymanie taboru kolejowego - Dyrektywa 2004/49/WE, Rozporządzenie (UE) 445/2011.

11.2. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent oświadcza, iż stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” (Zasady Ładu Korporacyjnego) stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Podstawowe dokumenty korporacyjne, w tym Statutu Spółki i Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 są zamieszczone na stronie internetowej [www\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl).

W związku z dopuszczeniem akcji serii B i C Emitenta do obrotu giełdowego oraz pierwszym notowaniem akcji Emitenta w dniu 25 czerwca 2014 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

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 ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.3. 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 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.

I.Z.1.8. 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 formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

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.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady. 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.

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.

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:

Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną. Materiały przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu są dostępne na stronie internetowej Spółki, a wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegające zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej Spółki od dnia ich publikacji przez system ESPI.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Wyjaśnienia Emitenta:

Osiągnięcie długookresowych celów biznesowych i finansowych Spółki poprzez wdrażanie programów motywacyjnych opartych o opcje lub inne instrumenty finansowe powiązane z akcjami Spółki nie wymaga wprowadzenia sztywnego, określonego z góry terminu pomiędzy przyznaniem takich instrumentów a terminem ich realizacji. Ww. cele mogą być osiągnęte za pomocą odmiennych rozwiązań, takich jak warunek osiągnięcia określonych wyników finansowych bądź innych wskaźników finansowych.

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 rozwiązywania 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 informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu w danym roku obrotowym, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia. Jednak obecnie Spółka nie przedstawia pozostałych informacji.

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 16.708.972 akcji Emitenta, co stanowi 84,16% akcji Emitenta i uprawnia do 89,44% 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.

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 zatwierdzenia 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 2017 – 2018 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 8 marca 2018 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2017 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/GK_PCC_Rokita_SSF_2017.pdf

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2019 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2018 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCC_Rokita_2018

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w której podmiotem dominującym jest PCC Rokita SA (zwana dalej Emitentem), za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR), na podstawie sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

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 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 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 2017 – 2018 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 8 marca 2018 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2017 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/GK_PCC_Rokita_SSF_2017.pdf

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2019 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2018 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCC_Rokita_2018

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 2017 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 8 marca 2018 roku. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/GK_PCC_Rokita_Sprawozdanie_z_badania_2017.pdf

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018 zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku zostało przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 18 marca 2019 roku i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/Sprawozdanie_z_badania_GK_PCC_Rokita_2018

Emitent oświadcza, że historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2017 i 2018 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 Rokita za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, 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 Rokita SA, 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 31.12.2018 roku i zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie przez odesłanie.

13.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Emitent opublikował dnia 15 maja 2019 roku skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2019 r., który nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2019 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/Raport_kwartalny_za_I_kwartał_2019

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.

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

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 roczne informacje finansowe, tj. 31.12.2018 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 zdarzeniami opisanymi poniżej:

- w dniu 22 stycznia 2019 roku Emitent zawarł umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Szczegółowe warunki umowy kredytowej przedstawione zostały w punkcie 15.1.3.,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA w dniu 16 kwietnia 2019 r. postanowiło, że zysk netto za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., w kwocie 245 812 195,84 zł zostaje podzielony w następujący sposób: kwota 164 980 923,00 zł zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, to jest w wysokości 8,31 zł na jedną akcję, kwota 80 831 272,84 zł na kapitał zapasowy Spółki z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy. Jako dzień dywidendy ustalono 24 kwietnia 2019 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy ustalono na 8 maja 2019 r.

14. INFORMACJE DODATKOWE

14.1. KAPITAŁ AKCYJNY

14.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 19.853.300 (dziewiętnaście milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) złotych i dzieli się na 19.853.300 (dziewiętnaście milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

- 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A1 o numerach od nr A1 000000001 do nr A1 001985330;
- 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A2 o numerach od nr A2 000000001 do nr A2 001985330;
- 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A3 o numerach od nr A3 000000001 do nr A3 001985330;
- 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A4 o numerach od nr A4 000000001 do nr A4 001985330;
- 1.985.331 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć trzysta trzydzieści jeden) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A5 o numerach od nr A5 000000001 do nr A5 001985331;
- 8.338.385 (osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od nr B 000000001 do nr B 008338385;
- 1.588.264 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od nr C 000000001 do nie więcej niż nr C 001588264.

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 0000105885. Emitent w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zajmuje się produkcją oraz dystrybucją ponad 250 rodzajów 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. 7 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 przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego Datę Prospektu (ii) umowy Emitenta oraz jego podmiotów zależne, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże są dla przedsiębiorstwa Emitenta istotne z innych względów.

Umowy istotne zostały podzielone na trzy podstawowe grupy:

- umowy kredytowe, umowy pożyczek, poręczenia Emitenta,
- emisje obligacji,
- umowy Emitenta związane z kaskadową ofertą obligacji.

15.1. UMOWY KREDYTOWE, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA EMITENTA

15.1.1. UMOWY Z BANKIEM GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

Umowa kredytu inwestycyjnego na refinansowanie nakładów na podczyszczalnię ścieków zawarta w dniu 9 marca 2012 r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na sumę 10.000.000 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją zadania pn. „Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole”. Kredyt udzielony został częściowo ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałe marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 8 marca 2022 r. i odbywa się w miesięcznych ratach w wysokości 83.333 złotych płatnych począwszy od 30 kwietnia 2012 r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną na nieruchomości w wysokości 15.000.000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 20.000.000 złotych na ruchomościach obejmujących Centralną Oczyszczalnię Ścieków, przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia zabezpieczonych nieruchomości i ruchomości i wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, do informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym w wysokości przekraczającej 5.000.000 złotych, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych sytuacji, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom 4,2, informowania BGK o zamiarze obciążenia majątku Emitenta w wysokości przekraczającej jednorazowo 5.000.000 złotych oraz uzyskania zgody BGK na każdorazowe obciążenie majątku Emitenta w łącznej kwocie powyżej 20.000.000 złotych rocznie, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Umowa kredytu inwestycyjnego na refinansowanie nakładów na instalacje produkcyjne kwasu solnego zawarta w dniu 9 marca 2012 r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na sumę 9.409.909,15 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją zadania pn. „Rozbudowa zdolności produkcyjnych instalacji kwasu solnego o 20 kt”. Kredyt udzielony został częściowo ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałe marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i odbywa się w miesięcznych ratach w wysokości 78.416 złotych płatnych począwszy od 30 czerwca 2012 r. W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, do informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym w wysokości przekraczającej 5.000.000 złotych, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych sytuacji, gdy

wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom 4,2, informowania BGK o zamiarze obciążenia majątku Emitenta w wysokości przekraczającej jednorazowo 5.000.000 złotych oraz uzyskania zgody BGK na każdorazowe obciążenie majątku Emitenta w łącznej kwocie powyżej 20.000.000 złotych rocznie, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Umowa kredytu inwestycyjnego na refinansowanie nakładów na rewitalizację wytwórni chlorobenzenu zawarta w dniu 9 marca 2012 r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na sumę 1.763.014,84 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją II etapu zadania pn. „Rewitalizacja Wytwórni Chlorobenzenu oraz zwiększenie gamy produktów”. Kredyt udzielony został w całości ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i odbywa się w miesięcznych ratach w wysokości 14.692 złotych, płatnych poczynając od 31 lipca 2012 r. W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, do informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym w wysokości przekraczającej 5.000.000 złotych, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych sytuacji, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom 4,2, informowania BGK o zamiarze obciążenia majątku Emitenta w wysokości przekraczającej jednorazowo 5.000.000 złotych oraz uzyskania zgody BGK na każdorazowe obciążenie majątku Emitenta w łącznej kwocie powyżej 20.000.000 złotych rocznie, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default.

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

Umowa kredytu inwestycyjnego na refinansowanie nakładów na rozbudowę wytwórni Rokopoli zawarta w dniu 9 marca 2012 r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na sumę 17.999.754,41 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją II etapu zadania pn. „Rozbudowa Wytwórni Rokopoli w kierunku zwiększenia zdolności produkcyjnej – IV ciąg produkcyjny”. Kredyt udzielony został w całości ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i odbywa się w miesięcznych ratach w wysokości 123.369,23 złotych.

Spłata wierzytelności z umów kredytu na refinansowanie nakładów na instalacje produkcyjne kwasu solnego, rewitalizację wytwórni chlorobenzenu oraz refinansowanie nakładów na rozbudowę wytwórni Rokopoli została zabezpieczona hipoteką umowną łączną na nieruchomościach w wysokości - 25.500.000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 34.000.000 złotych na ruchomościach będących środkami trwałymi Centrum Energetyki, przelewem wierzytelności z umów ubezpieczenia zabezpieczonych nieruchomości i ruchomości oraz wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, do informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym w wysokości przekraczającej 5.000.000 złotych, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych sytuacji, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom 4,2, informowania BGK o zamiarze obciążenia majątku Emitenta w wysokości przekraczającej jednorazowo 5.000.000 złotych oraz uzyskania zgody BGK na każdorazowe obciążenie majątku Emitenta w łącznej kwocie powyżej 20.000.000 złotych rocznie, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Umowa kredytu inwestycyjnego na finansowanie i refinansowanie nakładów poniesionych na przebudowę i modernizację sieci elektroenergetycznych zawarta w dniu 3 grudnia 2013 r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na sumę 23.920.040,25 złotych z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie nakładów poniesionych na przebudowę i modernizację sieci elektroenergetycznych pn. „Modernizacja sieci elektroenergetycznych na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym”. Kredyt udzielony został częściowo ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałe marże.

Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 31 maja 2027 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach dla części kredytu udzielonego ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 117.733,54 zł, dla części kredytu udzielonego ze środków BGK w wysokości 56.865,30 zł.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną łączną na nieruchomościach w wysokości do kwoty 39.000.000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 52.000.000 złotych ustanowionym na mieniu ruchomym obejmującym środki trwałe ruchome Centrum Energetyki, cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka, cesją praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych objętych zastawem, wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową. W związku z udzieleniem kredytu, Emitent oświadczył o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, do informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym w wysokości przekraczającej 5.000.000 złotych, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych sytuacji, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom 4,2, informowania BGK o zamiarze obciążenia majątku Emitenta w wysokości przekraczającej jednorazowo 5.000.000 złotych oraz uzyskania zgody BGK na każdorazowe obciążenie majątku Emitenta w łącznej kwocie powyżej 20.000.000 złotych rocznie, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Umowa kredytu inwestycyjnego na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych w związku z realizacją projektu modernizacji i rozbudowy wytwórni polioli zawarta w dniu 8 stycznia 2018 r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na kwotę 40.050.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie nakładów związanych z realizacją projektu pn. „Modernizacja i rozbudowa wytwórni polioli w celu optymalizacji i poprawy bezpieczeństwa produkcji”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do dnia 30 czerwca 2032 r. Spłata kredytu odbywa się w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 30 czerwca 2018 r.

Zabezpieczenia spłaty kredytu zostały ustanowione jako wspólne z zabezpieczeniami kredytu inwestycyjnego na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych w związku z realizacją projektu rozwoju Elektrociepłowni i zostały opisane poniżej w opisie umowy kredytu inwestycyjnego na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych w związku z realizacją projektu rozwoju Elektrociepłowni PCC Rokita zawartej w dniu 8 stycznia 2018 r.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do m.in.: nieobciążania majątku Emitenta w łącznej kwocie powyżej 20.000.000 zł rocznie bez zgody BGK oraz informowania BGK o zamiarze obciążenia swojego majątku w wysokości przekraczającej 5.000.000 zł jednorazowo, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom 4,2, informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, niezbywania i niedokonywania obciążeń majątku będącego przedmiotem zabezpieczenia kredytu bez zgody BGK, informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym w wysokości przekraczającej 5.000.000 zł, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do

wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Umowa kredytu inwestycyjnego na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych w związku z realizacją projektu rozwoju Elektrociepłowni PCC Rokita zawarta w dniu 8 stycznia 2018 r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na kwotę 47.300.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie nakładów związanych z realizacją projektu pn. „Rozwój Elektrociepłowni PCC Rokita – zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz spełnienie wymagań odnośnie emisji zanieczyszczeń do środowiska (dyrektywa IED)”.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do dnia 30 czerwca 2032 r. Spłata kredytu odbywa się w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 30 czerwca 2018 r.

Zabezpieczenie spłaty niniejszego kredytu oraz kredytu inwestycyjnego na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych w związku z realizacją projektu modernizacji i rozbudowy wytwórni poliolu udzielonego na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych w związku z realizacją projektu modernizacji i rozbudowy wytwórni poliolu zawartej w dniu 8 stycznia 2018 r. stanowią: hipoteka umowna łączna na nieruchomościach do kwoty 131.025.000 złotych, zastaw rejestrowy w wysokości 174.700.000 złotych na ruchomościach będących środkami trwałymi Centrum Energetyki, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia zabezpieczonych nieruchomości i ruchomości, oświadczenie o poddaniu się egzekucji Emitenta złożone w trybie z art. 777 k.p.c., do wysokości 200% kwoty kredytów oraz wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do m.in.: nieobciążania majątku Emitenta w łącznej kwocie powyżej 20.000.000 zł rocznie bez zgody BGK oraz informowania BGK o zamiarze obciążenia swojego majątku w wysokości przekraczającej 5.000.000 zł jednorazowo, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom 4,2, informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, niezbywania i niedokonywania obciążeń majątku będącego przedmiotem zabezpieczenia kredytu bez zgody BGK, informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym w wysokości przekraczającej 5.000.000 zł, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

15.1.2. UMOWY Z WOJEWÓDZKIM FUNDUSZEM OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ ORAZ Z NARODOWYM FUNDUSZEM OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ

Umowa pożyczki zawarta w dniu 3 grudnia 2008 r.

Na mocy tej umowy Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu („WFOŚiGW”) udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 60.000.000 złotych z przeznaczeniem na modernizację instalacji elektrolizy. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3,0% w skali roku. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do dnia 16 grudnia 2021 r. i odbywa się w 133 ratach, w tym 132 raty kapitałowe w wysokości 451.128 złotych i jedna rata kapitałowa w wysokości 451.104 złotych płatnych co miesiąc poczynając od dnia 16 grudnia 2010 r.

Spłata pożyczki została zabezpieczona hipoteką umowną łączną na kwotę 60.000.000 złotych na nieruchomości znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Emitenta. Spłata pożyczki została ponadto zabezpieczona sześcioma weksłami własnymi *in blanco* na sumę 72.000.000 złotych, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do 75.000.000 złotych oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązał się do informowania WFOŚiGW o zamiarach wprowadzania wszelkich zmian prawno-organizacyjnych, a w szczególności dotyczących stosunków własnościowych, majątkowych, przedmiotu działalności, zmiany siedziby, osób reprezentujących i innych mogących mieć wpływ na realizację umowy. Pożyczka została przez Emitenta wykorzystana w całości i jest obecnie spłacana.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 30 grudnia 2011 r.

Na mocy tej umowy WFOŚiGW we Wrocławiu udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 58.200.000 złotych z przeznaczeniem na dofinansowanie zadania instalacji elektrolizy membranowej. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3,0% w skali roku. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do 16 września 2027 r. i będzie się odbywać w 132, w tym 131 rat w wysokości 441.000 złotych i jedna rata w wysokości 429.000 złotych płatnych co miesiąc poczynając od dnia 16 października 2016 r.

Spłata kredytu zabezpieczona została hipoteką łączną umowną na kwotę 74.200.000 złotych, pięcioma weksłami *in blanco* na sumę 80.000.000 złotych, cesjami praw z umów ubezpieczenia oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 80.000.000 złotych. W ramach niniejszej umowy Emitent zobowiązał się do informowania WFOŚiGW o zamiarach wprowadzania wszelkich zmian prawno-organizacyjnych, a w szczególności dotyczących stosunków własnościowych, majątkowych, przedmiotu działalności, zmiany siedziby, osób reprezentujących i innych mogących mieć wpływ na realizację umowy. Pożyczka została przez Emitenta wykorzystana w całości i jest obecnie spłacana.

15.1.3. POZOSTAŁE UMOWY KREDYTOWE**Umowa kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 25 stycznia 2013 r.**

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na kwotę 65.113.000 złotych na finansowanie II etapu elektrolizy membranowej będącego kontynuacją zakończonej w 2010 r. częściowej konwersji elektrolizy na membranową. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2025 r. i odbywa się w 118 miesięcznych równych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca poczynając od dnia 31 marca 2016 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone są łącznymi hipotekami umownymi do kwoty 97.669.500 zł na nieruchomościach wchodzących w skład Wydziału Elektrolizy obejmującego wydział produkcji chloru i ługu sodowego oraz wytwórnię sody kaustycznej, zastawem rejestrowym w wysokości 97.669.500 zł na ruchomościach i prawach wchodzących w skład Wydziału Elektrolizy i wytwórni chlorobenzenu, przelewem wierzytelności z umów ubezpieczenia zabezpieczonych nieruchomości i ruchomości oraz weksłem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do nie zaciągania zobowiązań o charakterze kredytowym w innych bankach lub instytucjach finansowych i do nie udzielania gwarancji ani poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów powyżej kwoty 10.000.000 zł bez wcześniejszego pisemnego powiadomienia Banku Ochrony Środowiska, do informowania Banku Ochrony Środowiska o faktach mających wpływ na jego sytuację ekonomiczną, finansową i prawną, mogących mieć wpływ na wykonywanie przez niego postanowień niniejszej umowy oraz o istotnych zobowiązaniach bilansowych lub pozabilansowych.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania wskaźnika WOD (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1,2 w całym okresie kredytowania, wskaźnika finansowania kapitałami stałymi majątku trwałego na poziomie nie niższym niż 90%, udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania Emitenta i po zakończeniu inwestycji na poziomie nie niższym niż 40%. Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta z Santander Bank Polska S.A. w dniu 7 maja 2015 r.

Na mocy tej umowy Santander Bank Polska S.A. udzielił Emitentowi kredytu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do wysokości 80.000.000 zł, w tym: 50.000.000 zł w formie kredytu w rachunku bieżącym oraz 30.000.000 zł w formie kredytu rewolwingowego.

Spłata kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu rewolwingowego powinna nastąpić w terminie do dnia 31 marca 2020 r., ale umowa przewiduje możliwość wydłużenia okresu kredytowania, jednak nie dłużej niż do dnia 31 marca 2021 r.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Wierzytelności z umowy kredytu zostały zabezpieczone weksłem własnym *in blanco* Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się informować bank o zbyciu oraz obciążaniu aktywów trwałych, zaciągnięciu zobowiązań finansowych, udzieleniu pożyczek lub innego wsparcia finansowego podmiotom trzecim, których wartość przekracza 10.000.000 zł. Emitent zobowiązał się również do zapewnienia utrzymania wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA na określonym poziomie, pod rygorem zwiększenia marży kredytu, a przy dalszych przekroczeniach, pod rygorem w szczególności wypowiedzenia umowy. Emitent jest zobowiązany również uzyskać zgodę Banku na zaciągnięcie bilansowego lub pozabilansowego zobowiązania finansowego, w sytuacji, gdy poziom wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA przekroczy poziom określony w umowie. Ponadto Emitent zobowiązał się również do zapewnienia utrzymania wskaźnika dźwigni finansowej bilansowej na określonym poziomie, pod rygorem wypowiedzenia umowy.

Umowa o kredyt rewolwingowy zawarta z Santander Bank S.A. w dniu 25 kwietnia 2018 r.

Na mocy tej umowy Santander Bank Polska S.A. („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu rewolwingowego do kwoty 50.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Spłata kredytu powinna nastąpić 30 czerwca 2019 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Wierzytelności z umowy kredytu zostały zabezpieczone wekslem własnym in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się informować Bank o zamiarze zbycia oraz obciążania aktywów trwałych, których wartość przekracza równowartość 10.000.000 zł, zaciągnięcia bilansowych i pozabilansowych zobowiązań finansowych lub udzielenia pożyczek lub innego wsparcia finansowego, których wartość przekracza 10.000.000 zł. Emitent zobowiązał się również do zapewnienia utrzymania wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA na określonym poziomie, pod rygorem zwiększenia marży kredytu, a przy dalszych przekroczeniach, pod rygorem wypowiedzenia umowy. Emitent jest zobowiązany również uzyskać zgodę Banku na zaciągnięcie bilansowego lub pozabilansowego zobowiązania finansowego, w sytuacji, gdy poziom wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA przekroczy poziom określony w umowie. Ponadto Emitent zobowiązał się do zapewnienia utrzymania wskaźnika dźwigni finansowej bilansowej na określonym poziomie, pod rygorem wypowiedzenia umowy.

Umowa finansowania zawarta z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w dniu 22 stycznia 2019 r.

Na mocy tej umowy Europejski Bank Inwestycyjny („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu na kwotę 45.000.000 EUR („Umowa”) z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych, o łącznej wartości szacunkowej w kwocie około 110.480.000 EUR („Projekt”). Projekt obejmuje m.in.: instalację Pilot Plant w celu rozwoju polioili, instalację pilotażową do produkcji fosforanów i fosforynów, inwestycje związane z rozbudową i optymalizacją produkcji na elektrolizie oraz na instalacji tlenu propylenu, budowę Centrum Innowacji i Skalowania Procesów oraz inne inwestycje, mające na celu dostosowanie istniejącej infrastruktury do zwiększonej skali działania. Zgodnie z Umową, środki z kredytu mogą zostać wypłacone w maksymalnie czterech transzach, w EUR bądź w PLN i mogą zostać uruchomione w ciągu 18 miesięcy od daty podpisania Umowy. Okres finansowania będzie określany odrębnie przy każdej transzy i może wynosić od 4 do 12 lat. Oprocentowanie w oparciu o zmienną bądź stałą stopę będzie ustalane każdorazowo przy wypłacie danej transzy. W ramach Umowy Emitent zobowiązał się do m.in.: nierozporządzania przez Emitenta oraz zapewnienia, że podmioty z Grupy nie będą rozporządzać majątkiem Grupy bez zgody Banku, chyba że rozporządzenie majątkiem będzie dokonywane w ramach normalnej działalności lub w zamian za porównywalne aktywa lub łączna wartość lub zapłata za rozporządzenie aktywami nie przekroczy w żadnym roku obrachunkowym 10% skonsolidowanych aktywów netto Grupy wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, informowania Banku o wszelkich rozporządzeniach o wartości powyżej 10.000.000 zł, nieudzielania przez Emitenta oraz zapewnienia, że podmioty z Grupy nie będą udzielać gwarancji, poręczenia lub podobnego zabezpieczenia o wartości przekraczającej 10% skonsolidowanych aktywów Grupy wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym bez zgody Banku, informowania Banku o zamiarze udzielenia gwarancji, poręczenia lub podobnego zabezpieczenia o wartości przekraczającej 10.000.000 zł rocznie, informowania Banku o zaciągnięciu zobowiązania finansowego o wartości przekraczającej 20.000.000 zł (jednostkowe zobowiązanie) lub 50.000.000 zł (suma zobowiązań w danym roku), oraz do nieudzielania podmiotom innym niż spółki z Grupy PCC

pożyczek o wartości przekraczającej 10.000.000 zł rocznie bez zgody Banku. Emitent zobowiązał się również, że w całym okresie kredytowania wskaźnik EBITDA do Kosztów Odsetek Netto Grupy nie spadnie poniżej poziomu 1,2, a wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA Grupy nie przekroczy poziomu 4,2. Zgodnie z Umową Emitent, bez zgody Banku, nie będzie ustanawiał zabezpieczeń w formie m.in. hipoteki, zastawu lub cesji, innych niż zabezpieczenia spełniające warunki wskazane w Umowie. Umowa przewiduje także ograniczenia dotyczące deklarowania, uchwalenia oraz wypłaty dywidendy lub dowolnej innej płatności o podobnym charakterze („Dywidenda”). Dywidendy dozwolone do wypłaty wymagają spełnienia następujących warunków: całkowita kwota w danym okresie obliczeniowym (tj. w każdym okresie 12 miesięcy kończących się 30 czerwca oraz 31 grudnia) nie przekroczy zysku netto wygenerowanego w poprzednim okresie obliczeniowym, stosunek Zadłużenia Netto do EBITDA Grupy nie przekroczy poziomu 3,7, stosunek EBITDA do Kosztów Odsetek Netto Grupy nie spadnie poniżej poziomu 1,2 oraz nie wystąpi okoliczność przymusowej przedterminowej spłaty kredytu i nie dojdzie do niewykonania zobowiązań określonych w Umowie, jak również okoliczności te nie nastąpią po ustaleniu Dywidendy. W przypadku Dywidend niespełniających powyższych warunków, ich deklarowanie, uchwalenie oraz wypłata są możliwe po uzyskaniu uprzedniej zgody Banku. Naruszenie zobowiązań Spółki wskazanych w Umowie, upoważnia EBI do żądania natychmiastowej spłaty kredytu wraz z narosłymi odsetkami oraz odszkodowaniem. Kredyt został przez Emitenta wykorzystany.

15.1.4. UMOWY PORĘCZEŃ

Poręczenia za zobowiązania spółki PCC MCAA Sp. z o.o. z dnia 4 maja 2015 r.

Emitent poręczył za zobowiązania PCC MCAA Sp. z o.o. wobec instytucji współfinansujących inwestycję realizowaną przez PCC MCAA. Emitent poręczył za zobowiązania PCC MCAA wobec Alior Bank S.A. z tytułu kredytu do kwoty 40.000.000 zł i wobec Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z tytułu pożyczki, również do kwoty 40.000.000 zł.

Każde z poręczeń obowiązuje do czasu uregulowania przez PCC MCAA zobowiązań wobec tych wierzycieli, co powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2023 r. Pod pewnymi warunkami począwszy od 1 stycznia 2017 r. Emitent może wystąpić z wnioskiem do instytucji finansujących o wcześniejsze zwolnienie poręczeń, jednak ze skutkiem zwolnienia nie wcześniej niż po dniu 30 czerwca 2017 r.

Poręczenie za zobowiązania PCC EXOL SA z dnia 5 listopada 2018 r.

Emitent poręczył za zobowiązania PCC EXOL SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 30.000.000 złotych.

Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 27 grudnia 2018 r. i stanowi kontynuację poprzednio udzielonych poręczeń.

Poręczenie za zobowiązania PCC Exol SA z dnia 6 maja 2019 r.

Emitent poręczył za zobowiązania PCC Exol SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 30.000.000 złotych.

Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 28 czerwca 2019 r. i stanowi kontynuację poprzednio udzielonych poręczeń.

15.2. EMISJE OBLIGACJI

Na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 grudnia 2010 r. wyemitowane zostały obligacje serii A o łącznej wartości 15 mln zł, objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty przeprowadzonej na podstawie prospektu emisyjnego udostępnionego do publicznej wiadomości 20 czerwca 2012 r.

Środki z emisji obligacji serii A zostały przeznaczone na: modernizację i rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego - 5,35 mln zł, optymalizację zużycia wewnętrznego chloru - 3 mln zł oraz kapitał obrotowy - 6,0 mln zł.

W okresie 2011-2012 r. Emitent wyemitował trzy serie (B, C, D) niezabezpieczonych obligacji, które zostały objęte przez obligatariuszy w ramach ofert prywatnych. Obligacje serii B o łącznej wartości nominalnej 12,1 mln, obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł, oraz obligacje serii D o łącznej wartości nominalnej 8 mln zł nie miały formy dokumentu, nie były wprowadzone do obrotu

na rynku Catalyst i zostały wykupione przez Emitenta okresie 2012 – 2013 r., zgodnie z warunkami ich emisji.

Środki z emisji obligacji serii B zostały przeznaczone na finansowanie krótkoterminowego wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy, który związany był z wydzieleniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej i wynikał z procesu pozyskiwania handlowych limitów kredytowych dla tej spółki.

Środki z emisji obligacji serii C i D zostały przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych i nie były wykorzystane na wykup wcześniej wyemitowanych obligacji Emitenta.

W ramach I Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 19 czerwca 2012 r. zostały wyemitowane obligacje serii AA, AB, AC, AD o łącznej wartości nominalnej 95 mln zł. W ramach II Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 31 stycznia 2014 r., zostały wyemitowane obligacje serii BA i BB o łącznej wartości nominalnej 47 mln zł. W ramach III Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 12 czerwca 2015 r., zostały wyemitowane obligacje serii CA o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. W ramach IV Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 29 marca 2016 r., zostały wyemitowane obligacje serii DA, DB, DC, DD o łącznej wartości nominalnej 83,8 mln zł.

W ramach V Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 18 maja 2017 r. zostały wyemitowane obligacje serii EA, EB, EC, ED, EE, EF o łącznej wartości nominalnej 150 mln zł.

W ramach VI Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 25 czerwca 2018 r. zostały wyemitowane obligacje serii FA o łącznej wartości nominalnej 22 mln zł.

Środki z emisji obligacji wyemitowanych w ramach I, II, III, IV, V i VI Programu Emisji Obligacji zostały przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiąganie przez Emitenta zysku. Środki z żadnej z emisji przeprowadzonych w ramach publicznych programów emisji obligacji nie były wykorzystane na wykup wcześniej wyemitowanych obligacji Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie planuje przeprowadzania w przyszłości emisji obligacji w formie ofert prywatnych.

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

Obligacje serii BB

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 23 września 2014 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii BB nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 15 października 2019 r. Oprocentowanie obligacji serii BB jest stałe i wynosi 5,5% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii BB nie mają formy dokumentu. Obligacje serii BB są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii CA

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12 czerwca 2015 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii CA nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 25 czerwca 2020 r. Oprocentowanie obligacji serii CA jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii CA nie mają formy dokumentu. Obligacje serii CA są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii DA

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 kwietnia 2016 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii DA nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 27 kwietnia 2021 r. Oprocentowanie obligacji serii DA jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii DA nie mają formy dokumentu. Obligacje serii DA są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii DB

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 27 kwietnia 2016 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii DB nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 11 maja 2022 r. Oprocentowanie obligacji serii DB jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii DB nie mają formy dokumentu. Obligacje serii DB są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii DC

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 25 lipca 2016 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii DC nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 11 sierpnia 2023 r. Oprocentowanie obligacji serii DC jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii DC nie mają formy dokumentu. Obligacje serii DC są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii DD

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 13.772.300 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 25 października 2016 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii DD nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 17 listopada 2023 r. Oprocentowanie obligacji serii DD jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii DD nie mają formy dokumentu. Obligacje serii DD są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii EA

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 maja 2017 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii EA nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 7 czerwca 2022 r. Oprocentowanie obligacji serii EA jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii EA nie mają formy dokumentu. Obligacje serii EA są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii EB

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12 lipca 2017 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii EB nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 2 lutego 2023 r. Oprocentowanie obligacji serii EB jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii EB nie mają formy dokumentu. Obligacje serii EB są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii EC

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 22 września 2017 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii EC nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 11 października 2023 r. Oprocentowanie obligacji serii EC jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii EC nie mają formy dokumentu. Obligacje serii EC są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii ED

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 30 listopada 2017 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii ED nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 20 grudnia 2023 r. Oprocentowanie obligacji serii ED jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii ED nie mają formy dokumentu. Obligacje serii ED są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii EE

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 5 marca 2018 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii EE nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 23 marca 2024 r. Oprocentowanie obligacji serii EE jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii EE nie mają formy dokumentu. Obligacje serii EE są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii EF

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł. Emitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 10 kwietnia 2018 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii EF nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 24 kwietnia 2025 r. Oprocentowanie obligacji serii EF jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii EF nie mają formy dokumentu. Obligacje serii EF są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Obligacje serii FA

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 22.000.000 zł. Emitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 5 kwietnia 2019 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii FA nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 29 kwietnia 2026 r. Oprocentowanie obligacji serii FA jest stałe i wynosi 5,0% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii FA nie mają formy dokumentu. Obligacje serii FA są notowane na detalicznym rynku regulowanym Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

15.3. UMOWY EMITENTA ZWIĄZANE Z KASKADOWĄ OFERTĄ OBLIGACJI

Emitent udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej pisemnej zgody na sprzedaż obligacji w imieniu i na rachunek własny, w drodze oferty publicznej, na podstawie Prospektu Emisyjnego Podstawowego VI Programu Emisji Obligacji Emitenta, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami Rozporządzenia Komisji 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej. W celu realizacji uprawnienia płynącego z niniejszej zgody, Emitent zawarł umowy opisane w niniejszym punkcie.

Umowa z PCC SE zawarta dnia 2 kwietnia 2019 r.

Na mocy tej umowy większościowy akcjonariusz Emitenta - PCC SE z siedzibą w Duisburgu („PCC SE”) zobowiązał się do zawarcia z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej („BDM”) umowy ramowej, na mocy której przez okres trwania VI Programu Emisji Obligacji PCC SE będzie świadczył usługi wsparcia finansowania oferty kaskadowej (polegające na udzielaniu pożyczek pieniężnych BDM) w celu umożliwienia BDM obejmowania obligacji Emitenta w celu ich odsprzedaży w imieniu i na rachunek BDM, w drodze oferty publicznej na podstawie niniejszego Prospektu. Umowa o finansowanie będzie realizowana poprzez zawieranie umów pożyczek pomiędzy PCC SE a BDM. Z tytułu świadczenia usługi wsparcia finansowego Emitent zobowiązuje się zapłacić na rzecz PCC SE wynagrodzenie w wysokości 1,1% w skali roku od kwoty udzielonej pożyczki. Umowa ma na celu podniesienie efektywności emisji obligacji Emitenta, w tym zapewnienie potencjalnym inwestorom możliwości ciągłego nabywania obligacji Emitenta, poprzez wykorzystanie instytucji oferty kaskadowej. Zasady świadczenia usługi wsparcia finansowego, polegającej na udzielaniu przez PCC SE pożyczek pieniężnych BDM, zostały szczegółowo określone w umowie o finansowanie zawartej między PCC SE a BDM.

Porozumienie dotyczące współpracy z Domem Maklerskim BDM S.A. zawarte dnia 2 kwietnia 2019 r.

Na mocy tego porozumienia Emitent i Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej („BDM”) ustalili zasady współpracy, w ramach której BDM niezależnie od pełnienia funkcji oferującego obligacje będzie prowadził sprzedaż nabytych w swoim imieniu i na swój rachunek obligacji, w drodze oferty publicznej na podstawie Prospektu Emisyjnego Podstawowego VI Programu Emisji Obligacji Emitenta, jako uczestnik oferty kaskadowej. Łączna nominalna wartość obligacji objętych na podstawie niniejszego Porozumienia przez BDM nie przekroczy kwoty 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) złotych. Cena obligacji sprzedawanych przez BDM pozostałym inwestorom będzie równa cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki zgodnie z warunkami emisji obligacji. Porozumienie zostało zawarte na okres trwania VI Programu Emisji Obligacji, ulega ono automatycznemu rozwiązaniu w przypadku rozwiązania umowy o oferowanie, na mocy której BDM świadczy usługi oferującego lub w przypadku cofnięcia przez Emitenta zgody na sprzedaż obligacji w ramach oferty kaskadowej.

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 2018 of the European chemical industry” opublikowany w grudniu 2018 roku przez Cefic – The European Chemical Industry Council,
- streszczenie raportu „Polyols Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Polyether, Polyester), By Application (Flexible Foam, Rigid Foam, Coatings, Adhesives & Sealants), And Segment Forecasts, 2018 – 2025” opublikowane w grudniu 2018 przez Grand View Research,
- streszczenie raportu „Polyurethane Chemicals and Products in Europe, Middle East and Africa (EMEA) - 2018” opublikowane we wrześniu 2018 roku przez IAL Consultants,
- streszczenie raportu „Global Market Study on Polyester Polyol: Cutthroat Competition Between North America and Europe in Terms of Adoption Rate” opublikowane w marcu 2018 roku przez Persistence Market Research,
- dane na temat rynku branży meblarskiej udostępnione w 2018 i 2019 roku przez Ogólnopolską Izbę Gospodarczą Producentów Mebli,

- streszczenie raportu „Polyester Polyols” opublikowane w styczniu 2016 roku przez IHS Markit,
- raport „An Overview of the Global Market for Polyester Polyols” opublikowany w grudniu 2015 roku przez IAL Consultants,
- wiadomości i informacje zamieszczone na portalu Cefic ([www\[kropka\]cefic.org](http://www[kropka]cefic.org)),
- wiadomości i informacje zamieszczone na portalu EFIC ([www\[kropka\]efic.eu](http://www[kropka]efic.eu)),
- streszczenie raportu “Chlor-Alkali Market by Products (Caustic Soda, Chlorine, and Soda Ash), Applications (Alumina, EDC/PVC, Glass, Organic Chemicals, Inorganic Chemicals, Food, Pulp & Paper, Water Treatment and Others) & Region - Global Forecast to 2021” opublikowanego przez Markets and Markets w maju 2016 roku,
- streszczenie raportu Infinium Global Research „Chlor-Alkali Market: Global Industry Analysis, Trends, Market Size & Forecasts up to 2023” opublikowane w sierpniu 2017 roku,
- raport "Chlorine Industry Review 2016-2017" opublikowany w 2017 roku przez Euro Chlor,
- raport "Chlorine Industry Review 2017-2018" opublikowany w 2018 roku przez Euro Chlor,
- streszczenie raportu „Global Chlorine Market: Market to Exhibit 6.5% CAGR from 2017 to 2022, Driven by Use in Pharmaceutical Sector ” opublikowanego przez Transparency Market Research w lutym 2018 roku,
- streszczenie raportu "Caustic Soda Market by Application (Alumina, Inorganic Chemicals, Organic Chemicals, Food, Pulp & Paper, Soaps and Detergents, Textiles, Water Treatment, Steel/Metallurgy- Sintering and Others), & Region: Global Industry Trends & Forecasts to 2024" opublikowanego przez Grand View Research w sierpniu 2016 roku,
- streszczenie raportu "Caustic Soda Market Report by Product Type (Liquid Caustic Soda, Solid Caustic Soda, Caustic Soda Flake, Caustic Soda Particle) by Application / End User (Pulp and Paper, Textiles, Soap and Detergents, Bleach Manufacturing, Petroleum Products, Aluminum Production, Chemical Processing) by Industry Analysis, Volume, Share, Growth, Challenges, Trends and Forecast 2018–2026" opublikowanego przez Profshare Market Research w marcu 2018 roku,
- raport "Chlorine Industry Review 2014-2015" opublikowany w 2015 roku przez Euro Chlor,
- streszczenie raportu “Chlorine (CL): 2018 World Market Outlook and Forecast up to 2027” opublikowane przez Merchant Research and Consulting Ltd. w styczniu 2018 roku,
- wiadomości i informacje zamieszczane na portalu Euro Chlor ([www\[kropka\]eurochlor.org](http://www[kropka]eurochlor.org)),
- statystyki eksportowe dotyczące chloroalkaliów z Indii i Chin za okres 2017 i I p. 2018 udostępniane przez IHS Markit w październiku 2018,
- streszczenie raportu “Chlorobenzene Market (By Type: Monochlorobenzene, Orthodichlorobenzene, Paradichlorobenzene, and Other Types; By Application: Nitrochlorobenzene, Polysulfone Polymers, Solvents, Polyphenylene Sulfide Resin, Room Deodorants, Moth Control, and Other Applications; By Geography: North America, Europe, Asia-Pacific, and RoW) Global Scenario, Market Size, Outlook, Trend and Forecast, 2015 – 2024” opublikowane przez Variant Market Research w listopadzie 2017 roku,
- wiadomości i informacje zamieszczane na portalu ICIS ([www\[kropka\]icis.com](http://www[kropka]icis.com)),
- streszczenie raportu „Flame retardants” opublikowane przez IHS Markit we wrześniu 2017 roku,
- streszczenie raportu "Flame Retardant Market by Type (ATH, Antimony Oxide, Brominated, Chlorinated, Phosphorous), Application (Epoxy, Polyolefins), and End-use Industry (Building & Construction, Electronics & Appliances, Wire & Cables, Automotive) - Global Forecast to 2021" opublikowane przez Markets and Markets w kwietniu 2016 roku,
- Raport „Plastic Additives Market” opublikowany w marcu 2015 roku przez Markets&Markets,

- statystyki, wiadomości i informacje publikowane przez Europejskie Stowarzyszenie Producentów Uniepalczy - newslettery, portal internetowy ([www\[kropka\]cefic-efra.com](http://www[kropka]cefic-efra.com)), wydawnictwa drukowane,
- artykuły publikowane comiesięcznie w magazynie Compounding World wydawanym przez AMI (Applied Market Information),
- statystyki rynkowe prowadzone na zlecenie Stowarzyszenia Producentów Chemii Budowlanej ([www\[kropka\]spchb.pl](http://www[kropka]spchb.pl)).

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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl):

- 1) Statut Emitenta,
- 2) odpis z KRS Spółki,
- 3) historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej wraz z opiniami biegłego rewidenta za lata obrotowe 2017 – 2018,
- 4) historyczne informacje finansowe Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za lata obrotowe 2017 – 2018.

Ponadto w siedzibie Emitenta można zapoznać się w formie papierowej ze sprawozdaniami finansowymi spółek zależnych Emitenta za lata obrotowe 2017 - 2018, 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 VII Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Programu lub jego części to:

- Zarząd Spółki i dominujący akcjonariusz PCC SE - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji;
- Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – podmiot Oferujący - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem VII Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie 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 VII Programu Emisji Obligacji.

Oferujący zawierał, 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 zmiennych pakietów, wyemitowanych przez Spółkę i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obligacji i akcji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku.

Oferujący może, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. 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 wprowadzonym podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z VII Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest

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

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki.

W trakcie realizacji VII 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 VII Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 200 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 3,436 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji wyniosą ok. 196,564 mln zł.

Emitent może przeznaczyć wpływy netto z każdej emisji Obligacji na:

- finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku lub
- inne konkretne cele, w tym: spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji.

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

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

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

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

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

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach VII Programu Emisji 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 VII Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 398/IX/19 z dnia 19 kwietnia 2019 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji.

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

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronach internetowych Spółki [www\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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.

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

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

Emitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji 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 398/IX/19 z dnia 19 kwietnia 2019 r. w sprawie VII 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 na koniec 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 VII Programu objęcie obligacji nowej emisji w ramach rolowania posiadanych Obligacji. Ewentualna oferta objęcia obligacji nowych emisji skierowana do posiadaczy podlegających wykupowi Obligacji wyemitowanych w ramach VII Programu każdorazowo przeprowadzana będzie w formie oferty publicznej. W takim przypadku obligatariusz po zapoznaniu się z warunkami 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 VII 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 VII Programu, będzie realizowane zgodnie z regulacjami KDPW.

Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Wcześniejszy wykup

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu oraz jego tryb, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który 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 na własne żądanie Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii jak i części Obligacji danej serii. Z prawem Emitenta do wcześniejszego wykupu nie będzie skorelowane prawo, ani obowiązek obligatariuszy do przedstawienia Obligacji do wykupu (wykup przymusowy). Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz jego tryb, w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

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

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

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

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

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

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

4.6.3. 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 16 stycznia 2016 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (Dz.U.2014.1858) 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.

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

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

4.6.4. 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.

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

Informacja o nominalnej stopie procentowej przedstawiona zostanie 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 zgodnie 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, która zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **E**.

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

Stawka referencyjna WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym.

Stawka referencyjna WIBOR ustalana jest na fixingu i publikowana zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR GPW Benchmark S.A.

GPW Benchmark S.A. jest właścicielem stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014 („Rozporządzenie”).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu GPW Benchmark S.A. nie widnieje w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia. GPW Benchmark S.A. korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie się do Rozporządzenia, w tym na uzyskanie wpisu do wskazanego rejestru. Podstawą korzystania z okresu przejściowego jest art. 51 ust. 3 Rozporządzenia.

Stawki referencyjne ustalone w ramach fixingu w danym dniu roboczym są publikowane na stronie internetowej [https://www\[kropka\]gpwbenchmark.pl/](https://www[kropka]gpwbenchmark.pl/) w tym samym dniu roboczym o godzinie 23:00.

Podmioty stosujące stawki referencyjne mogą uzyskać dostęp do informacji o stawkach referencyjnych pomiędzy zakończeniem fixingu a publikacją stawek referencyjnych w serwisach dystrybutorów informacji na warunkach określonych przez dystrybutorów informacji.

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Emitent zawrze z GPW Benchmark S.A. stosowną umowę o stosowanie stawek referencyjnych.

Stopą bazową będzie stawka referencyjna WIBOR z dnia ustalenia stopy bazowej lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w PLN.

W przypadku, gdy stawka referencyjna 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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]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 398/IX/2019 z dnia 19 kwietnia 2019 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Wykup Obligacji nastąpi 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 łącznie z tym dniem.

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

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

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

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

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

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:

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

gdzie:

r_b – rentowność bieżąca

O – wartość kuponu odsetkowego

P – cena rynkowa obligacji

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

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

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

gdzie:

P – wartość obligacji

C_1, C_2, C_n – wielkości strumieni odsetkowych

Λ – zdyskontowane strumienie odsetkowe w kolejnych okresach

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

YTM – stopa zwrotu w terminie do wykupu

n – liczba okresów odsetkowych.

4.10. 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 VII Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta numer 398/IX/19 z dnia 19 kwietnia 2019 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji oraz Uchwała Rady Nadzorczej

Emitenta numer 195/IX/2019, która weszła w życie z dniem 23 kwietnia 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na VII Program Emisji Obligacji.

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

Treść uchwały Zarządu nr 398/IX/19

**„Uchwała nr 398/IX/19
Zarządu PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
z dnia 19 kwietnia 2019 roku
w sprawie VII Programu Emisji Obligacji**

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

1. Ustala się siódmy program emisji obligacji przez Spółkę („VII Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) w trybie określonym w art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego Spółki, przy czym:
 - 1) łącznie zostanie wyemitowane nie więcej 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 emisji danej serii 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 Obligacji, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii Obligacji;
 - c) prawo Emitenta lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wybranych serii Obligacji;
 - d) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
 - e) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji, będą wynosiły 3, 6 lub 12 miesięcy;
 - f) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 195/IX/2019

**„Uchwała nr 195/IX/2019
Rady Nadzorczej PCC ROKITA Spółka Akcyjna w Brzegu Dolnym
w sprawie wyrażenia zgody na VII Program Emisji Obligacji**

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i art. 22 ust. 2 pkt 12) oraz art. 20 ust. 4 Statutu PCC ROKITA S.A. („Spółka”) Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na VII Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 398/IX/19 z dnia 19 kwietnia 2019 r.

§ 1

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

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

Uchwała została podjęta zgodnie z postanowieniami art. 20.4 Statutu Spółki – przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Uchwała weszła w życie z dniem 23 kwietnia 2019 r.

4.12. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

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

4.13. 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 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

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

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

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

Osoby pełniące obowiązki zarządcze w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR oraz osoby blisko z nimi związane, w rozumieniu definicji zawartej w art. 3 ust. 1 pkt 26) Rozporządzenia

MAR, powiadamiają emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych (art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR). Powyższy obowiązek ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej (art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR).

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, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Obligatariusz. 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 (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f. oraz nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f.) oraz przez zagraniczne osoby prawne (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie podatku w takim przypadku, następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do naczelnika urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika lub dla podatnika, który jest zagraniczną osobą prawną, naczelnika urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, zgodnie z art. 28b ust. 15 U.p.d.o.p. lub 44f ust. 15 U.p.d.o.f., oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f., o warunkach zwolnienia, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 50c U.p.d.o.p. lub w art. 21 ust. 1 pkt 130c U.p.d.o.f. w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Regulacja ta dotyczy wypłat dochodów z odsetek lub dyskonta od obligacji na rzecz nierezydentów podatkowych Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tym rachunku. W sytuacji wypłaty ww. świadczeń przez podmioty prowadzące rachunki papierów

wartościowych, w tym rachunki zbiorcze, obowiązki płatnika ciążyć będą także na podmiotach nie będących polskimi rezydentami podatkowymi w takim zakresie w jakim prowadzą na działalność gospodarczą przez położony na terenie RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu.

W przypadku, jeżeli łączna wartość wypłat (świadczeń) lub kwot postawionych do dyspozycji tego samego podatnika z tytułów określonych w art. 29 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a U.p.d.o.f. (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) przekroczy w roku podatkowym kwotę 2 000 000 zł, płatnik obowiązany będzie pobrać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 i art. 30a ust. 1 U.p.d.o.f. od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepisu tego nie stosuje się, jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 41 ust. 15 U.p.d.o.f., z którego wynikać będzie m.in., że posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania

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

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy zobowiązani są przestać do urzędu skarbowego właściwego dla płatnika roczne deklaracje według ustalonego wzoru, zaś podatnikom imienne informacje o wysokości uzyskanego dochodu sporządzone wg ustalonego wzoru.

Jeżeli podatek nie zostanie pobrany, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym (art. 45 ust. 3b U.p.d.o.f.).

Pewne odrębności w zakresie rozliczania przez płatnika podatku od przychodów z tytułu odsetek lub dyskonta dotyczą przychodów przekazywanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku dokonywania wypłat w tym trybie płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Płatnik taki nie jest nadto zobowiązany do przekazania podatnikom imiennych informacji o wysokości uzyskanego dochodu.

Powyżej opisane zasady opodatkowania nie mają zastosowania w przypadku kiedy osoba fizyczna uzyskuje przychody z odsetek od obligacji lub dyskonto od obligacji w ramach działalności gospodarczej. Wówczas przychody takie powinny być traktowane jako przychody z działalności gospodarczej i opodatkowane na zasadach właściwych dla opodatkowania przychodów z tego źródła.

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. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 lit. ab) pkt 1) U.p.d.o.f.) i powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszt uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

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

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

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

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

4.14.3. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

4.14.3.1. OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

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

Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

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

4.14.3.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.o.p. dochód uzyskany przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych w wyniku odpłatnego zbycia obligacji opodatkowany jest według stawki 19% i stanowi przychód ze źródła: zyski kapitałowe,

Dochód z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów i podlega on opodatkowaniu w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

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

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

4.14.4. PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

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

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

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

Zgodnie jednak z treścią art. 21 ust. 1 pkt 130c) U.p.d.o.f., dochody osiągnięte przez podatnika – osobę fizyczną, która nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i tym samym podlega ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f., z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

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

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

Niezależnie od powyższego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c) U.p.d.o.p. dochody osiągnięte przez podatnika, który nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.), z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady

opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Z art. 26 ust. 1 U.p.d.o.p. wynika, że osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Jeżeli natomiast łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. przekracza kwotę 2 000 000 zł osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł. w szczególności bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepisu tego nie stosuje się, jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 26 ust. 7a U.p.d.o.p., z którego wynikać będzie m.in., że posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania

W przypadkach wskazanych w art. 26 ust. 2g U.p.d.o.p. możliwe jest zastosowanie zwolnienia z tytułu wypłaty odsetek na rzecz podmiotu powiązanego kapitałowo z emitentem pod warunkiem jednakże uzyskania opinii o stosowaniu zwolnienia.

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

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

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

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

4.14.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych (U.p.c.c.) podatkwowi 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 podatkwowi w wysokości 1%.

4.14.6. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn, podatkwowi 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. Podatkwowi podlega również nabycie praw do wkładu oszczędnościowego na podstawie dyspozycji wkładem na wypadek śmierci oraz nabycie jednostek uczestnictwa na podstawie dyspozycji uczestnika funduszu inwestycyjnego otwartego albo specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego na wypadek jego śmierci (art. 1 ust. 2 U.p.s.d.).

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

4.14.7. 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 niepobраниy lub podatek pobrany a niewpłacony. Określonej powyżej zasady nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej). Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego. Odpowiedzialności płatnika nie można jednak wyłączyć ani ograniczyć na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej jeżeli wystąpiła którakolwiek z okoliczności wymienionych w art. 30 § 5a pkt 1)-6) Ordynacji podatkowej, tj. płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej - stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; lub jeżeli niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na

podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

4.14.8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach, chyba że Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmienne postanowienia.

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 VII 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 VII Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki 398/IX/19 z dnia 19 kwietnia 2019 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach VII 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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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 podstawę prawną emisji danej serii Obligacji oraz:

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

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

Podmiot Oferujący

Podmiotem Oferującym Obligacje jest:

Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojałowskiego 27

43-300 Bielsko-Biała

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

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

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

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

Zwraca się również uwagę na obowiązek wskazany w art. 83a ust. 4 Ustawy o Obrocie istniejący po stronie Oferującego oraz członków konsorcjum dystrybucyjnego dotyczący rejestrowania, przechowywania i archiwizowania dokumentów nagrań oraz innych nośników informacji

sporządzanych lub otrzymywanych w związku ze świadczonymi usługami dotyczącymi przyjmowania zapisów nagrywania rozmów telefonicznych i zapisywania korespondencji elektronicznej, jak również obowiązek sporządzania na trwałym nośniku protokołów notatek lub nagrań z rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności inwestora w związku z przyjmowaniem zapisów na Obligacje.

Emitent oraz Oferujący zobowiążą ewentualnych członków konsorcjum do przestrzegania powyższych wymogów w umowie zawartej z podmiotami przyjmującymi zapisy.

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

5.1.2. WIELKOŚĆ OGÓŁEM EMISJI LUB OFERTY

W ramach VII 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**.

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

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

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 VII 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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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 uprawnającego 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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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 pojedynczego zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych.

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H4** wskazywać będą również sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje Oferowane.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.

5.1.6. 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.

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

podejrzanie, 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 niedojściu emisji danej serii Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki [www\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]bdm.pl).

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.8. 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 VII Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje Oferowane wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do określonej grupy inwestorów.

W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które 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 **11**.

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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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 VII Programu Emisji Obligacji wyniesie 200 mln złotych, całkowite koszty związane z realizacją VII Programu Emisji Obligacji mogą wynieść około 3,436 mln zł i są szacowane następująco:

- Koszty sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania 3,236 mln zł, w tym koszt prowizji za plasowanie 3,100 mln zł,
- Koszt kampanii promocyjnej i pozostałe koszty 0,200 mln zł.

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana liczba przydzielonych Obligacji oferowanych w ramach VII Programu Emisji Obligacji, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania emisji.

Ostateczne koszty oferty obciążające Emitenta oraz w szczególności wpływy pieniężne netto z oferty możliwe będą do obliczenia po zakończeniu ostatniej emisji Obligacji przeprowadzonej w ramach VII Programu. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych w ramach VII Programu, obejmujące w szczególności koszty przygotowania i przeprowadzenia ofert, sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania, promocji oferty oraz średni koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną oferowaną obligację zostaną przedstawione raportem bieżącym po ostatniej emisji przeprowadzonej w ramach VII Programu Emisji Obligacji.

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 podstawowym 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 doloży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez 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 9.926.649 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 9.926.649 zł, w tym:

- 8.338.385 akcji serii B,
- 1.588.264 akcji serii C.

Poniższa tabela zawiera zestawienie obligacji wyemitowanych przez PCC Rokita notowanych na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Tabela. Obligacje PCC Rokita notowane na Catalyst

oznaczenie serii obligacji	ilość obligacji	łączna wartość obligacji danej serii w zł	data wykupu
obligacje zwykłe na okaziciela serii BB PCR1019 PLPCCRK00092	250.000	25.000.000	15 października 2019 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii CA PCR0620 PLPCCRK00100	200.000	20.000.000	25 czerwca 2020 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii DA PCR PLPCCRK00118	250.000	25.000.000	27 kwietnia 2021 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii DB PCR PLPCCRK00126	200.000	20.000.000	11 maja 2022 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii DC PCR PLPCCRK00134	250.000	25.000.000	11 sierpnia 2023 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii DD PCR PLPCCRK00159	137.723	13.772.300	17 listopada 2023 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii EA PCR PLPCCRK00167	250.000	25.000.000	7 czerwca 2022 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii EB PCR PLPCCRK00175	250.000	25.000.000	2 lutego 2023 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii EC PCR PLPCCRK00183	250.000	25.000.000	11 października 2023 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii ED PCR PLPCCRK00209	300.000	30.000.000	20 grudnia 2023 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii EE PCR PLPCCRK00225	250.000	25.000.000	23 marca 2024 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii EF PCR PLPCCRK00241	200.000	20.000.000	24 kwietnia 2025 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii FA PCR PLPCCRK00258	200.000	20.000.000	29 kwietnia 2026 r.

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

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora dla obligacji z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27.

Zgodnie z § 88 ust. 1 Regulaminu GPW animatorem emitenta jest członek giełdy lub podmiot, o którym mowa w § 60 ust. 2 Regulaminu GPW, nie będący członkiem giełdy, który na podstawie umowy z emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności danego instrumentu finansowego.

Animator zobowiązał się do stałego zgłaszania na własny rachunek ofert (zleceń) kupna i sprzedaży obligacji Emitenta w celu podtrzymania płynności papieru wartościowego.

Zlecenia składane przez animatora spełniają następujące wymogi:

- a. różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży, a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna nie może przekroczyć 1%
- b. wielkość oferty nie może być mniejsza niż 100 sztuk.

Limit dziennego zaangażowania Animatora wynosi 3-krotność minimalnej wartości oferty. Zlecenia Animatora na otwarcie notowań ciągłych powinny być składane nie później niż na 5 minut przed określeniem kursu otwarcia. Zlecenia Animatora na zamknięcie notowań ciągłych powinny być składane nie później niż na 5 minut przed określeniem kursu zamknięcia. Aktualizacja ofert Animatora powinna nastąpić w czasie nie dłuższym niż 5 minut od czasu realizacji poprzednio wystawionego zlecenia.

Dom Maklerski BDM S.A. zawarł również umowę z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o pełnienie funkcji animatora rynku dla obligacji Emitenta zgodnie z zasadami określonymi Regulaminem GPW.

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 VII Programu Emisji Obligacji, przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji realizowanych w ramach VII 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 Rejestacyjny: 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 VII Programem Emisji Obligacji, a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z realizacją VII 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 wykroczyć 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 Rokita SA Prospektu, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami rozporządzenia nr 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej.

PCC Rokita SA 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

Wszelkie nowe informacje dotyczące zgody na sprzedaż Obligacji w drodze ofert publicznych, na podstawie Prospektu w ramach oferty kaskadowej, udzielonej przez Emitenta Domowi Maklerskiemu BDM S.A. oraz ewentualnych umów jej dotyczących będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacja o udzieleniu zgody przez Emitenta na wykorzystanie Prospektu przez pośrednika finansowego, który nie jest znany na dzień zatwierdzenia Prospektu, 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\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) oraz [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl).

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

1. ZAŁĄCZNIK. STATUT

Statut PCC Rokita Spółka Akcyjna W Brzegu Dolnym

w brzmieniu ustalonym uchwałą Rady Nadzorczej nr 151/VIII/2017
w sprawie ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1.

Spółka działa pod firmą PCC Rokita Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy PCC Rokita SA odpowiednika pełnej firmy i jej skrótu w językach obcych oraz wyróżniającego ją znaku graficznego (dalej w Statucie także jako „Spółka”).

Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest Brzeg Dolny.

Artykuł 3.

- 3.1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.
- 3.2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego: Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA - ROKITA”.

Artykuł 4.

Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa.

Artykuł 5.

- 5.1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
- 5.2. Spółka może tworzyć w kraju i za granicą oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz nabywać udziały w spółkach prawa handlowego i cywilnego, a także zakładać i uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach oraz innych przedsięwzięciach wspólnych w formach prawnie dopuszczalnych.

Artykuł 6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Artykuł 7.

- 7.1. Spółka prowadzi przedsiębiorstwo, którego przedmiotem jest działalność określona według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jako:
 - 19.20.Z przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej
 - 20.11.Z produkcja gazów technicznych
 - 20.13.Z produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych
 - 20.14.Z produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych
 - 20.16.Z produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych
 - 20.41.Z produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących
 - 20.59.Z produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowanych
 - 23.1. produkcja szkła i wyrobów ze szkła
 - 38.32.Z odzysk surowców z materiałów segregowanych
 - 35.11.Z wytwarzanie energii elektrycznej
 - 35.12.Z przesyłanie energii energetycznej
 - 35.13.Z dystrybucja energii elektrycznej
 - 35.14.Z handel energią elektryczną
 - 35.21.Z wytwarzanie paliw gazowych
 - 35.22.Z dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym
 - 35.23.Z handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym
 - 35.30.Z wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych

36.00.Z pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
 37.00.Z odprowadzanie i oczyszczanie ścieków
 38.11.Z zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne
 38.12.Z zbieranie odpadów niebezpiecznych
 38.21.Z obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne
 38.22.Z przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych
 38.32.Z odzysk surowców z materiałów segregowanych
 39.00.Z działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami
 41.10.Z realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
 41.20.Z roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych.
 42.21.Z roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
 42.22.Z roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
 42.99.Z roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
 43.11.Z rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
 43.12.Z przygotowanie terenu pod budowę
 43.13.Z wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich
 43.21.Z wykonywanie instalacji elektrycznych
 43.22.Z wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
 43.29.Z wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
 43.31.Z tynkowanie
 43.32.Z zakładanie stolarki budowlanej
 43.33.Z posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowanie ścian
 43.34.Z malowanie i szklenie
 43.39.Z wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
 43.91.Z wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
 43.99.Z pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
 45.11.Z sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek
 45.20.Z konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
 46.12.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych
 46.18.Z działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów
 46.19.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
 46.43.Z sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego.
 46.90.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 46.44.Z sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących
 46.65.Z sprzedaż hurtowa mebli biurowych.
 46.66.Z sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych.
 46.71.Z sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
 46.73.Z sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
 46.75.Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
 46.77.Z sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
 46.90.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 47.00.Z pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami.
 47.54.Z sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
 47.59.Z sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
 49.32.Z działalność taksówek osobowych.
 49.41.Z transport drogowy towarów
 49.50.A transport rurociągami paliw gazowych
 49.50.B transport rurociągowy pozostałych towarów
 52.10.A magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych
 52.10.B magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
 52.21.Z działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
 52.24.C przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych
 52.29.C działalność pozostałych agencji transportowych
 55.10.Z hotele i podobne obiekty zakwaterowania
 55.90.Z pozostałe zakwaterowanie
 62.02.Z działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
 62.03.Z działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
 63.11.Z przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność

- 63.99Z pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - 64.19.Z pozostałe pośrednictwo pieniężne
 - 64.92.Z pozostałe formy udzielania kredytów
 - 64.99.Z pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - 66.19.Z pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - 68.10.Z kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
 - 68.20.Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 - 68.31.Z pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
 - 68.32.Z zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.
 - 69.20.Z działalność rachunkowo księgowa; doradztwo podatkowe
 - 70.21.Z stosunki międzyludzkie (public relation) i komunikacja
 - 70.22.Z pozostałe doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania
 - 71.11.Z działalność w zakresie architektury
 - 71.12.Z działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
 - 71.20. badania i analizy techniczne
 - 71.20.A badania i analizy związane z jakością żywności
 - 71.20.B pozostałe badania i analizy techniczne
 - 72.19.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk telewizji przyrodniczych i technicznych
 - 72.11.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii
 - 72.20.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych
 - 73.11.Z działalność agencji reklamowych
 - 73.12.A pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i
 - 73.12.B pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
 - 73.12.C pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
 - 73.12.D pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
 - 74.90.Z pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 77.11.Z wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
 - 77.12.Z wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
 - 77.32.Z wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
 - 77.33.Z wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery
 - 77.39.Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 77.40.Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
 - 78.10.Z działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników
 - 78.20.Z działalność agencji pracy tymczasowej
 - 78.30.Z pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników
 - 80.10.Z działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa
 - 80.20.Z działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa
 - 80.30.Z działalność detektywistyczna
 - 81.21.Z niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych
 - 81.22.Z specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych
 - 81.29.Z pozostałe sprzątanie
 - 81.30.Z działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni
 - 82.11.Z działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
 - 82.19.Z wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura
 - 82.91.Z działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
 - 82.92.Z działalność związana z pakowaniem
 - 82.99.Z pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.
 - 85.59.B pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 85.60.Z działalność wspomagająca edukację
 - 86.90.E pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 91.01.A działalność bibliotek
 - 91.01.B działalność archiwów
 - 96.09.Z pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana.
- 7.2. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta przez większość 2/3 głosów oddanych, przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, to do

istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

7.3. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

III. KAPITAŁ SPÓŁKI

Artykuł 8.

8.1. Spółka tworzy:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe i celowe

8.2. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.

8.3. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.

8.4 Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Artykuł 9.

9.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.853.300 (dziewiętnaście milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) złotych, i dzieli się na 19.853.300 (dziewiętnaście milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

- a) 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A1 o numerach od nr A1 00000001 do nr A1 001985330;
- b) 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A2 o numerach od nr A2 00000001 do nr A2 001985330;
- c) 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A3 o numerach od nr A3 00000001 do nr A3 001985330;
- d) 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A4 o numerach od nr A4 00000001 do nr A4 001985330;
- e) 1.985.331 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści jeden) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A5 o numerach od nr A5 00000001 do nr A5 001985331;
- f) 8.338.385 (osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od nr B 00000001 do nr B 008338385;
- g) 1.588.264 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o numerach od nr C 00000001 do nr C 001588264.

9.2. Akcje imienne serii A1, A2, A3, A4 i A5 są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tych serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Artykuł 10.

10.1. Spółka może emitować zarówno akcje na okaziciela jak i akcje imienne.

10.2. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

Artykuł 11.

Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

IV. ORGANY SPÓŁKI.

Artykuł 12.

Organami Spółki są:

- A. Zarząd,
- B. Rada Nadzorcza,
- C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

Artykuł 13.

13.1. Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji.

- 13.2. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa, Wiceprezesa oraz pozostałych członków Zarządu.
- 13.3. Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.
- 13.4. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub członka Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.

Artykuł 14.

- 14.1. Zarząd prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
- 14.2. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych organów Spółki.
- 14.3. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Artykuł 15.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Artykuł 16.

- 16.1. 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 do dokonania takich czynności prawnych, jeżeli określiła wcześniej ich treść.
- 16.2. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 17.

- 17.1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do dziewięciu osób, a od momentu gdy Spółka stanie się spółką publiczną Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu osób. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji.
- 17.2. Mandat Członka Rady powołanego w toku danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady.
- 17.3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
- 17.4. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywania funkcji. Rezygnacja jest składana Zarządowi Spółki w formie pisemnej.
- 17.5. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej minimalnej liczby wskazanej w art. 17.1., czyli poniżej pięciu członków w wypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, albo poniżej trzech członków gdy Spółka nie posiada takiego statusu, to Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W pozostałych przypadkach Rada Nadzorcza może działać w składzie uszczuplonym.

Artykuł 18.

- 18.1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza oraz odwołuje te osoby z funkcji.
- 18.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i im przewodniczy. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Jeżeli przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia wyboru nowej Rady Nadzorczej, to zobowiązanym do zwołania nowo wybranej Rady jest Prezes Zarządu Spółki.

Artykuł 19.

- 19.1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
- 19.2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

Artykuł 20.

- 20.1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków doręczone co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.
- 20.1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej.

- 20.2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- 20.3. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
- 20.4. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady.
- 20.5. Podejmowanie uchwał w trybach wskazanych w punktach 20.3 i 20.4 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu.

Artykuł 21.

- 21.1. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
- 21.2. Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Artykuł 22.

- 22.1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
- 22.1. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków o podziale zysku lub pokryciu straty oraz składanie walnemu zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny;;
 - 2) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki; ,
 - 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
 - 4) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 5) określanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad podziału zysku, w tym określanie kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat,
 - 6) wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej trzy miliony PLN brutto, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających, zbycie lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego.
 - 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
 - 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
 - 9) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym,
 - 10) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia Prezesa i poszczególnych członków Zarządu,
 - 11) zgoda na tworzenie oddziałów w kraju i za granicą.
 - 12) wyrażanie zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
- 22.3. Rada Nadzorcza może jednogłośnie podjąć uchwałę w jakim zakresie Zarząd jest zwolniony od obowiązku otrzymania zgody, o której mowa w art. 22. ust. 2. pkt 6. I 9. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Rada Nadzorcza może jednogłośnie powierzyć wykonywanie uprawnień określonych w art. 22.2 pkt 6 i 9. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub wskazanemu członkowi Rady Nadzorczej.
- 22.4. W wypadku gdy Rada Nadzorcza nie powoła komitetu audytu, to wykonanie czynności wskazanych w punkcie 22.2. pkt 4. powierza się całej Radzie Nadzorczej, o ile w jej skład nie będzie wchodzić więcej niż pięciu członków.

Artykuł 23.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 24.

- 24.1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
- 24.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia Zarządowi wniosku na piśmie lub w postaci elektronicznej.
- 24.3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd go nie zwołał w przepisany terminie, o którym mowa w art. 24.1 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.
- 24.4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Artykuł 25.

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Artykuł 26.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Wrocławiu, Wołowie lub w siedzibie Spółki.

Artykuł 27.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Artykuł 28.

- 28.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
- 28.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach:
- 1) zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
 - 2) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji,
 - 3) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
 - 4) połączenia Spółki z inną Spółką,
 - 5) rozwiązania Spółki,
 - 6) przewidzianych przez przepisy prawa.
- 28.2. Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczą.

Artykuł 29.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Artykuł 30.

- 30.1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- 30.2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin.

Artykuł 31.

- 31.1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:
- 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - 2) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
 - 3) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
- 31.2. Nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI.

Artykuł 32.

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Artykuł 33.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Artykuł 34.

W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

Artykuł 35.

35.1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

35.2 Walne Zgromadzenie może tworzyć i znosić kapitały rezerwowe i fundusze specjalne oraz decydować o ich przeznaczeniu

35.3. Uchwałę Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone również inne fundusze celowe. Uchwała określa rodzaj i sposób tworzenia (sposób finansowania) tych funduszy.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

Artykuł 36.

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI

Uchwała nr 398/IX/19

Zarządu PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
z dnia 19 kwietnia 2019 roku

w sprawie VII Programu Emisji Obligacji

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

1. Ustala się siódmy program emisji obligacji przez Spółkę („**VII Program Emisji Obligacji**”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**”) w trybie określonym w art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego Spółki, przy czym:
 - 1) łącznie zostanie wyemitowane nie więcej 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 emisji danej serii 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 Obligacji, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii Obligacji;
 - c) prawo Emitenta lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wybranych serii Obligacji;
 - d) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
 - e) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji, będą wynosiły 3, 6 lub 12 miesięcy;
 - f) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Wiesław Klimkowski

Rafał Zdon

Uchwała nr 195/IX/2019
Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna w Brzegu Dolnym
w sprawie wyrażenia zgody na VII Program Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH, art. 22 ust. 2 pkt 12) oraz art. 20 ust. 4 Statutu PCC Rokita S.A. („Spółka”) Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na VII Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 398/IX/19 z dnia 19 kwietnia 2019 r.

§ 2

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

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uchwała została podjęta zgodnie z postanowieniami art. 20.4 Statutu Spółki - przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość - wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Uchwała weszła w życie z dniem 23 kwietnia 2019r.

Z upoważnienia Zarządu
Dyrektor Biura Zarządu

Zbigniew Skorupa

3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY

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
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
CO₂	Dwutlenek węgla
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz.U.U.E.L.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
Dyrektywa IED	Dyrektywa ws. Emisji Przemysłowych (IED) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r., w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) (Dz.U.U.E.L.2010.334.17)
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 (Dz.U.U.E.L.345.64)
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 (Dz.U.U.E.L.2012.197.1)
EMEA	(ang.) Europe, Middle East, Africa – Europa, Bliski Wschód, Afryka
Emitent, Spółka, PCC Rokita	PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa	Grupa Kapitałowa PCC Rokita
ICIS	serwis informacji publikujący ceny surowców chemicznych
IPPC	(ang.) Integrated Pollution Prevention and Control, Dyrektywa Rady nr 96/61/WE z 24 września 1996 roku dotycząca zintegrowanego zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Klient Detaliczny	Inwestor będący klientem detalicznym w rozumieniu art. 3 pkt. 39c

	Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Klient Profesjonalny	Inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art.3 pkt 39b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2019.505 t.j.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MCB	monochlorobenzen
MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda, oferowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie, w łącznej ilości do 2.000.000 sztuk
Pilot Plant	instalacja pilotażowa do rozwoju nowych produktów w skali półtechnicznej o wielkości partii 500 kg
OHSAS 18001	System zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U.2019.498 t.j.)
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U.2019.243 t.j. z późn. zm.)
Prospekt, Prospekt Podstawowy	niniejszy Prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PLN, złoty, zł	złoty polski
PVC	(ang.) polyvinyl chloride - polichlorek winylu
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Ramowa Dyrektywa Wodna	Dyrektywa 2000/60/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 października 2000 r. ustanawiająca ramy wspólnotowego działania w dziedzinie polityki wodnej (Dz.U.U.E.L.2000.327.1)
REACH	(ang. Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals) - Rozporządzenie (WE) nr 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) i 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 (Dz.U.U.E.L.2007.136.3)
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Regulamin Giełdy	
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Walnego	Regulamin Walnego Zgromadzenia PCC Rokita Spółka Akcyjna z

Zgromadzenia	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 Europy 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.2012.167.1)
Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie Planu gospodarowania wodami na obszarze dorzecza Odry	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 18 października 2016 r. w sprawie Planu gospodarowania wodami na obszarze dorzecza Odry (Dz.U. 2016 poz. 1967)
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.2016.1684 t.j.)
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.2016.1503 t.j.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173/2014)
Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań	Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku z dnia 25 kwietnia 2019 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 803)
RP	Rzeczpospolita Polska
SA	Spółka Akcyjna
SBR	kauczuk styrenowo-butadienowy
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut PCC Rokita 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

Uprawniony Kontrahent	Inwestor będący uprawnionym kontrahentem w rozumieniu art.3 pkt 39d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Ustawa o biegłych rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089 z późn. zm.)
Ustawa Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (Dz. U.2018.799 t.j. z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U.2018.483 t.j.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2018.2286 t.j. z późn. zm.)
Ustawa o odpadach	Ustawa z dnia 20 lipca 2018 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2018 poz. 1592)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2019.632 t.j.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.2018.1509 t.j. z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.2018.1036 t.j. z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.2017.1150 t.j. z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn; U.p.s.d.	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 2018.644 t.j. z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2019.351 t.j.)
Ustawa Prądowa	Ustawa z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U.2018.2538 z późn. zm)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu
WIBOR	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym.
Wytwórnia MCB	wytwórnia monochlorobenzenu
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zasada Pareto	(zasada 80/20 lub 80 na 20) – zasada opisująca wiele zjawisk, w których 20% badanych obiektów związanych jest z 80% pewnych zasobów.
Zgromadzenie Obligatariuszy	Reprezentacja ogółu obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej serii, które przeprowadzone będzie zgodnie z zasadami zawartymi w Prospekcie i Ustawie o Obligacjach
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

4. ZAŁĄCZNIK. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [__]

EMITOWANYCH W RAMACH
VII PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC Rokita Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym

[www\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.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**

Brzeg Dolny, ____ roku

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii [] emitowanych przez PCC Rokita SA 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 0000105885, NIP: 917-000-00-15.

Obligacje serii [] emitowane są w ramach VII 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 398/IX/19 Zarządu Spółki z dnia 19 kwietnia 2019 roku w sprawie VII Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 195/IX/2019, która weszła w życie dnia 23 kwietnia 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na VII Program Emisji Obligacji.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii [] emitowanych w ramach VII 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 [] 2019 r. Z Prospektem emisyjnym podstawowym zapoznać się można na stronach internetowych Spółki [www\[kropka\]pcc.rokita.pl](http://www[kropka]pcc.rokita.pl) i [www\[kropka\]pccinwestor.pl](http://www[kropka]pccinwestor.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[kropka\]bdm.pl](http://www[kropka]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 398/IX/19 Zarządu Spółki z dnia 19 kwietnia 2019 r. w sprawie VII Programu Emisji Obligacji w dniu [] Zarząd Spółki podjął uchwałę nr [] w sprawie emisji Obligacji serii [].

Treść uchwały Zarządu nr []

„[]”

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII []

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

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

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VII Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [] o wartości nominalnej 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.

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii [] wynosi []

Emitent wykupi Obligacje serii [] w terminie [] od dnia ich przydziału, tj. w dniu [].

Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, w szczególności w przypadku skorzystania przez Emitenta lub Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu albo natychmiastowego wykupu przewidzianego w Ustawie o Obligacjach.

Wartość wykupu

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

Data ustalenia praw do wykupu []

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień [].

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 16 stycznia 2016 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (Dz. U. 2014 poz. 1858) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.

C.1. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [__]

[__]

Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji serii [__]

[__]

Wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem

[__]

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [__]

[__]

Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [__]

[__]

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii [__]

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji.

Okresy odsetkowe [__]

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Terminy ustalenia praw do płatności odsetek od Obligacji serii [__]

[__]

Daty płatności odsetek od Obligacji serii [__]

[__]

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [__]

[__]

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii [__]

[__]

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

[__]

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii [__]

[__]

G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii [__]

[__]

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VII 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

[__]

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 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.

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 opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych.

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

[]

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.

H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOŚZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii [] jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 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.

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 [__]

[__]

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 niedoјściu 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 niedoјścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedoјściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

I.1. RODZAJE INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE

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

[__]

I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

J. CENA OBLIGACJI

Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100,00 (sto) złotych.

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 [__]
[__]

L. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy
[__]

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:
[__]

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

W niniejszym Prospekcie Podstawowym zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 8 marca 2018 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:
https://www.pcc.rokita.pl/GK_PCC_Rokita_SSF_2017.pdf
2. Do historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 18 marca 2019 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:
https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCC_Rokita_2018
3. Do sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 8 marca 2018 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://www.pcc.rokita.pl/GK_PCC_Rokita_Sprawozdanie_z_badania_2017.pdf
4. Do sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 rok przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 18 marca 2019 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://www.pcc.rokita.pl/Sprawozdanie_z_badania_GK_PCC_Rokita_2018
5. Do skonsolidowanego raportu za I kwartał 2019 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym 15 maja 2019 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://www.pcc.rokita.pl/Raport_kwartalny_za_I_kwartal_2019