

**Aneks Nr 5
do Prospektu Emisyjnego Podstawowego
VI Programu Emisji Obligacji**

PCC Rokita Spółka Akcyjna



**zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 25 czerwca 2018 roku**

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 18 marca 2019 r. skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2018.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku oraz opinię biegłego rewidenta.

Aktualizacja nr 1

Podsumowanie

Podsumowanie

Str. 11 pkt 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
oraz

Dokument Rejestracyjny

str. 61 pkt 3. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta
dodano:

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 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

Źródło: Emitent

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 tlenku 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 saldem 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.

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2018 roku w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy.

Aktualizacja nr 2

Czynniki ryzyka

Str. 34 pkt 1.6. Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej

dodano:

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 (przyznane 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 2016-2017 w formie dywidendy zostało wypłacone ponad 70% zysku netto. 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 VI Programu Emisji Obligacji nie będzie wyższa niż 300 mln zł. Dla zobrazowania możliwej struktury bilansu Emitenta po realizacji tego Programu przyjęto następujące założenia: i) Program zostaje zrealizowany w całości, czyli w kwocie 300 mln zł, ii) obligacje będą posiadały tenor 7 lat, podobnie jak ostatnia seria obligacji wyemitowana w ramach V Programu (seria EF), w związku z czym zobowiązania Grupy Emitenta zapadające w roku 2026 zwiększone zostaną o 300 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 300 mln zł.

Spółka zaznacza, iż przedstawiona poniżej symulacja jest hipotetyczną sytuacją, gdyż do dnia opublikowania raportu rocznego za 2018 rok nie została podjęta decyzja o ostatecznej wartości obligacji, które faktycznie zostaną wyemitowane w ramach VI Programu. Emitent może nie wykorzystać puli 300 mln zł, jednocześnie zapadające finansowanie z tytułu obligacji lub kredytów w okresie do 2032 roku może zostać spłacone poprzez środki z nowych emisji obligacji VI 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 VI Programu Emisji Obligacji w mln zł

mln zł	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	a) rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne	b) pozostałe aktywa	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie	a) dług odsetkowy	b) pozostałe zobowiązania
Brak terminu	1 711,9	1 697,2	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	-	-	-	314,2	314,2	-
w tym obligacje VI Programu	-	-	-	300,0	300,0	-
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	2 086,7	1 697,2	389,5	1 278,7	943,4	335,2

Źródło: Emitent

Aktualizacja nr 3

Dokument Rejestracyjny

Str. 61 pkt 2. Biegli rewidenci

dodano:

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2018 zostało zbadane przez firmę 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.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2018 jest Roman Seredyński wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10395, działający w imieniu firmy 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.

Aktualizacja nr 4

Dokument Rejestracyjny

Str. 114 pkt 13.1 Historyczne informacje finansowe oraz

Str. 114 pkt 13.2 Sprawozdania finansowe

dodano:

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](https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCC_Rokita_2018)

Aktualizacja nr 5

Dokument Rejestracyjny

Str. 115 pkt 13.3.1 Oświadczenia stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

dodano:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2019 roku.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok dostępna jest na stronie internetowej

[https://www.pcc.rokita.pl/Sprawozdanie z badania GK PCC Rokita 2018](https://www.pcc.rokita.pl/Sprawozdanie_z_badiania_GK_PCC_Rokita_2018)

Aktualizacja nr 6

Dokument Rejestracyjny

Str. 115 pkt 13.3.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez Biegłych Rewidentów

Str. 115 pkt 13.4 Data najnowszych danych finansowych

dodano:

Do Prospektu dołączono przez odesłanie roczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita zbadane przez Biegłego Rewidenta dotyczące okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2018 roku.

Aktualizacja nr 7

Dokument Rejestracyjny

Str. 116 pkt 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 zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2018 roku w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy.

Aktualizacja nr 8

Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie

Str. 175

dodano:

9. Do skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku przekazanych do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2019 roku, dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

[https://www.pcc.rokita.pl/SSF GK PCC Rokita 2018](https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCC_Rokita_2018)

10. Do opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok przekazanej do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 18 marca 2019 roku dostępnej na stronie internetowej Emitenta

[https://www.pcc.rokita.pl/Sprawozdanie z badania GK PCC Rokita 2018](https://www.pcc.rokita.pl/Sprawozdanie_z_badiania_GK_PCC_Rokita_2018)