

PROSPEKT EMISYJNY PODSTAWOWY

II PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC Rokita Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym

www.pcc.rokita.pl www.pccinvestor.pl

sporządzony w związku z

publiczną ofertą Obligacji w ramach II 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 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 29 stycznia 2015 roku.

Podmiot Oferujący:



Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca prawny:

CHABASIEWICZ KOWALSKA
i partnerzy

Niniejszy Prospekt Emisyjny Podstawowy został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny w dniu 28 stycznia 2014 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 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 II 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	24
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	24
1.1. Pomimo wdrożonego systemu bezpieczeństwa działalność produkcyjna Emitenta może zostać zakłócona, a posiadane przez Spółkę polisy ubezpieczeniowe mogą nie wystarczyć na pokrycie ewentualnych strat i utraconych zysków	24
1.2. Istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców Spółki, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane	25
1.3. Utrata kluczowych pracowników może skutkować okresowymi zakłóceniami funkcjonowania Emitenta i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jego planów rozwojowych	25
1.4. Proces zarządzania przedsiębiorstwem może zostać zakłócony wskutek awarii sprzętu IT i urządzeń służących do komunikacji	26
1.5. Dla niektórych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita, Emitent jest jedynym lub większościowym odbiorcą produktów i usług	26
1.6. Organy podatkowe mogą dokonać odmiennej oceny transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi	26
1.7. Nieruchomość Emitenta stanowi zabezpieczenie kredytów PCC Exol SA	27
1.8. Zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska może skutkować koniecznością poniesienia przez Spółkę dodatkowych nakładów inwestycyjnych	27
1.9. 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	27
1.10. Emitent narażony jest na wzrost obciążeń finansowych w związku z ewentualnym zaostrzeniem przepisów w zakresie rekultywacji gruntów	28
1.11. W przyszłości efektywność ekonomiczna Spółki może zostać obniżona wskutek konieczności nabywania kwot emisyjnych na rynku	28
1.12. W najbliższych latach Spółka będzie musiała ponieść dodatkowe koszty związane z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH	29
1.13. Planowane inwestycje mogą nie zostać zrealizowane lub też mogą nastąpić opóźnienia w ich realizacji	29
1.14. Wydzielenie Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych może prowadzić do naruszenia zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej	29
1.15. Organy podatkowe mogą nie uznać Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (KA) za zorganizowaną część przedsiębiorstwa	30
1.16. Żaden z Członków Rady Nadzorczej nie spełnia warunku niezależności i nie posiada kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości	30
1.17. Ryzyko związane z zaistnieniem konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki a ich prywatnymi interesami	31
1.18. Wzrostowi kosztów działalności Grupy PCC Rokita może nie towarzyszyć równoczesny wzrost przychodów ze sprzedaży	31
1.19. Ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi oraz innych należności	31
1.20. Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej	32
1.21. Utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na wyniki Emitenta	32
1.22. Rozwój nowych produktów oraz wejście na nieobsługiwane dotychczas rynki powoduje konieczność poniesienia nakładów, które mogą nie zostać pokryte wpływami ze sprzedaży	32
1.23. Wystąpienie pracowniczych sporów zbiorowych może mieć niekorzystne przełożenie na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową	32
1.24. Emitent narażony jest na ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych	33
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	33
2.1. Wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności od koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej	33
2.2. Emitent narażony jest na negatywne konsekwencje zmian w systemie podatkowym	33
2.3. Emitent narażony jest na negatywne konsekwencje zmian regulacji prawnych	34
2.4. Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych	34
2.5. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta	34

2.6. Emitent prowadzi działalność na rynku, który charakteryzuje się silnymi wahaniami cen surowców	35
2.7. Spółka narażona jest na dużą zmienność uzyskiwanych marż zysku wskutek cyklicznych wahań popytu na swoje produkty	35
2.8. Brak tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem Spółki	35
2.9. Emitent narażony jest na silną konkurencję cenową ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich	35
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	36
3.1. Emitent może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii	36
3.2. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona	36
3.3. Konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor	37
3.4. Emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku	37
3.5. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi	38
3.6. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst	38
3.7. Emitent może naruszyć lub zostać podejrzany o naruszenie przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji oferowanych do obrotu na rynku regulowanym skutkiem czego KNF może nakazać wstrzymanie oferty lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	40
3.8. GPW może wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji spółki	40
3.9. GPW może zawiesić obrót Obligacjami Spółki	41
3.10. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie obligacji spółki z obrotu na rynku regulowanym	41
3.11. Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	42
3.12. Notowania obligacji w alternatywnym systemie obrotu mogą zostać zawieszone	43
3.13. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Emitenta kary finansowej	44
3.14. Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniam	45
3.15. Bazowa stopa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać	45
3.16. Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych	45
3.17. Zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji	45
CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY	47
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE	47
1.1. Wskazanie oraz oświadczenia wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie ..	47
1.2. Podmioty biorące udział w sporządzeniu Prospektu emisyjnego	48
2. BIEGLI REWIDENCI	50
2.1. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta	50
3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	50
4. CZYNNIKI RYZYKA	53
5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ	53
5.1. Historia i rozwój Emitenta	53
5.2. Inwestycje	58
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	64
6.1. Działalność podstawowa	64
6.2. Główne rynki, na których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	73
6.3. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	80
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	82
7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	82
7.2. Wskazanie uzależnienia Emitenta od innych podmiotów w ramach Grupy z wyjaśnieniem tej zależności	84
8. INFORMACJE O TENDENCJACH	84
8.1. Oświadczenie o tendencjach	84
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	84
9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	85
10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE	85
10.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorczych	85

10.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	86
11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	86
11.1. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń	86
11.2. Procedury ładu korporacyjnego	87
12. ZNAČNI AKCJONARIUSZE EMITENTA	87
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 nadużyciu	87
12.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	87
13. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	87
13.1. Historyczne informacje finansowe	87
13.2. Sprawozdania finansowe	88
13.3. Badanie historycznych rocznych danych finansowych	88
13.4. Data najnowszych danych finansowych	89
13.5. Śródroczne i inne dane finansowe	89
13.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe	90
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	90
14. INFORMACJE DODATKOWE	90
14.1. Kapitał akcyjny	90
14.2. Umowa i statut Spółki	91
15. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	91
15.1. Umowy kredytowe, umowy pożyczek, poręczenia Emitenta oraz emisje obligacji	91
15.2. Umowy Emitenta dotyczące PCC Exol SA	97
15.3. Inne umowy Emitenta	100
15.4. Inne umowy spółek zależnych oraz PCC Exol SA	102
16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU	103
16.1. Informacja o zamieszczeniu w dokumencie rejestracyjnym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert	103
16.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	103
17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	104
CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY	105
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	105
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	105
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych	105
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	105
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	105
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	105
3.2. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	106
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	106
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	106
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	107
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	107
4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych	107
4.5. Ranking oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	107
4.6. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	108
4.7. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	110
4.8. Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty	112
4.9. Wskaźnik rentowności	113

4.10. Reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych, organizacja reprezentująca inwestorów oraz zasady dotyczące reprezentacji	114
4.11. Podstawa prawna emisji Obligacji	114
4.12. Przewidywana data emisji Obligacji	115
4.13. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	115
4.14. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	115
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	118
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	118
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału	125
5.3. Cena obligacji	126
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	126
6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	128
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	128
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	128
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	129
7. INFORMACJE DODATKOWE	129
7.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	129
7.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	130
7.3. Dane na temat eksperta	130
7.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	130
7.5. Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym	130
DODATKOWE INFORMACJE – ZGODA UDZIELONA ZGODNIE Z ART. 3 UST. 2 DYREKTYWY 2003/71/WE	131
1. INFORMACJE ODNOSZĄCE SIĘ DO ZGODY EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO	131
1.1. Zgoda na sprzedaż Obligacji	131
1.2. Wskazanie okresu, na który została wydana zgoda na wykorzystanie prospektu emisyjnego	131
1.3. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania	131
1.4. Wskazanie państw członkowskich, w których pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać prospekt emisyjny do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania	131
1.5. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego	131
1.6. Informacja dla inwestorów o informacjach udzielanych przez pośrednika finansowego	131
2. A. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA OKREŚLONEMU POŚREDNIKOWI FINANSOWEMU LUB WIĘKSZEJ ICH LICZBIE	132
2.A.1. Wykaz i wskazanie (nazwy i adresu) pośrednika finansowego lub pośredników finansowych, którym wolno wykorzystywać prospekt emisyjny	132
2.A.2. Miejsca, w których można uzyskać wszelkie nowe informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie byli znani w momencie zatwierdzenia prospektu emisyjnego	132
2.B. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA WSZYSTKIM POŚREDNIKOM FINANSOWYM	132
ZAŁĄCZNIKI	133
1. ZAŁĄCZNIK. STATUT	133
2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI	142
3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY	144
4. ZAŁĄCZNIK. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI	148
A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	150
B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	150
C. Prawo do wykupu Obligacji	150

D.	Świadczenia z tytułu odsetek	151
E.	Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	152
F.	Data zapadalności	152
G.	Przewidywana data emisji Obligacji	152
H.	Warunki Oferty	153
H.1.	Wielkość Emisji	153
H.2.	Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	153
H.3.	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot	155
H.4.	Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu	155
H.5.	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na obligacje oraz dostarczenie obligacji	155
H.6.	Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości	156
I.	Zasady dystrybucji i przydziału	156
I.1.	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje	156
I.2.	Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów	157
J.	Cena Obligacji	157
K.	Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów	157
WYKAZ ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE		164

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia	
A.1	Ostrzeżenie Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego Państwa Członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2	Zgody Spółki dotyczące wykorzystania Prospektu przez pośredników finansowych do celów odsprzedaży papierów wartościowych Spółka wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych, którzy otrzymali pisemną zgodę na wykorzystanie prospektu emisyjnego. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana informacja o okresie przeprowadzania ofert późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Okres trwania ofert, na czas których wyrażana jest zgoda na wykorzystanie Prospektu nie może wykroczyć poza okres 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu udzielana będzie w formie pisemnej i może zostać uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych dodatkowych warunków. W przypadku składania oferty przez pośrednika finansowego pośrednik ten będzie udzielał inwestorom informacji na temat warunków oferty w chwili składania tej oferty. Zgodnie z art. 15a ust. 4 Ustawy o Ofercie Pośrednik finansowy dokonujący oferty ma obowiązek udostępniać do publicznej wiadomości informację o jej terminach i warunkach, wraz z oświadczeniem o prawdziwości, rzetelności i kompletności tych informacji. Udostępnianie informacji następuje poprzez jej zamieszczenie na wybranej stronie internetowej: emitenta, firmy inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe objęte prospektem emisyjnym lub spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym papiery wartościowe mają być dopuszczane do obrotu. Emitent udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej zgody na sprzedaż Obligacji w imieniu i na rachunek własny, w drodze oferty publicznej, na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami rozporządzenia nr 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej. Spółka wyraziła zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjęła odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez Dom Maklerski BDM S.A. Wszelkie informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie są znani na dzień zatwierdzenia Prospektu lub w momencie publikacji Ostatecznych Warunków Emisji, będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronie emitenta www.pcc.rokita.pl oraz www.pccinwestor.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 border="1"> <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) 794-31-28; (71) 794-29-15</td></tr> <tr><td>Fax:</td><td>(71) 794-21-89; (71) 794-25-70; (71) 794-39-11</td></tr> <tr><td>Adres poczty elektronicznej:</td><td>kontakt@pcc.eu</td></tr> <tr><td>Adres strony internetowej:</td><td>www.pcc.rokita.pl www.pccinwestor.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) 794-31-28; (71) 794-29-15	Fax:	(71) 794-21-89; (71) 794-25-70; (71) 794-39-11	Adres poczty elektronicznej:	kontakt@pcc.eu	Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl www.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
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) 794-31-28; (71) 794-29-15																								
Fax:	(71) 794-21-89; (71) 794-25-70; (71) 794-39-11																								
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@pcc.eu																								
Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl www.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																								
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. <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. <u>Ceny podstawowych surowców</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. <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. 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 2014 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 kilkunastu spółek, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent jest spółką zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Grupa Kapitałowa Emitenta obejmuje PCC Rokita – podmiot dominujący i 18 spółek bezpośrednio i pośrednio powiązanych wskazanych niżej, które są zlokalizowane głównie na terenie Polski. 1. PCC Prodex Sp. z o.o., 2. Ekologistyka Sp. z o.o., 3. LabAnalytika Sp. z o.o., 4. BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji, 5. CWB Partner Sp. z o.o., 6. PCC Autochem Sp. z o.o., 7. Apakor Rokita Sp. z o.o., 8. Tensis Sp. z o.o., 9. LabMatic Sp. z o.o., 10. PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o., 11. PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o., 12. Technochem Sp. z o.o., 13. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., 14. Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji, 15. Chemi-Plan SA, 16. PCC Prodex Bel Ltd., 17. Chemia-Serwis Sp. z o.o., 18. Chemia-Profex 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 01.01.2013-30.09.2013 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2012
Przychody ze sprzedaży w zakresie działalności kontynuowanej	854 400	768 294
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	149 332	117 752
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	56 614	46 890
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 064	242 875
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	43 263	241 249
dane w tys. zł	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa razem	1 002 010	982 740
Aktywa trwałe	748 982	731 625
Aktywa obrotowe	253 027	251 115
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	484 568	459 426
Zobowiązania długoterminowe	282 019	225 494
Zobowiązania krótkoterminowe	202 549	233 932
Kapitał własny	517 442	523 314
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265
dane w tys. zł	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2012*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 953	117 485
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-67 981	-84 416
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 858	-56 799
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 828	40 354

* dane z rachunku przepływów pieniężnych uwzględniają działalność zaniechaną

Źródło: Emitent

Dane za okres 01.01.2013-30.06.2013 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2012-30.06.2012
Przychody ze sprzedaży w zakresie działalności kontynuowanej	591 548	510 262
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	106 479	84 068
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	46 305	34 365
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 607	234 456
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38 301	233 368
dane w tys. zł	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa razem	1 016 297	982 740
Aktywa trwałe	741 960	731 625
Aktywa obrotowe	274 337	251 115
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	503 817	459 426
Zobowiązania długoterminowe	281 337	225 494
Zobowiązania krótkoterminowe	222 480	233 932
Kapitał własny	512 480	523 314
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265
dane w tys. zł	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2012-30.06.2012*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 116	55 297
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 048	-55 948
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 729	-43 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	49 052	20 000

* dane z rachunku przepływów pieniężnych uwzględniają działalność zaniechaną

Źródło: Emitent

Dane za okres 01.01.2013-31.03.2013 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012
Przychody ze sprzedaży w zakresie działalności kontynuowanej	289 093	243 003
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	55 301	40 640
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 721	18 139
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 682	12 118
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 303	11 664
dane w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa razem	963 700	982 740
Aktywa trwałe	735 599	731 625
Aktywa obrotowe	228 101	251 115
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	467 216	459 426
Zobowiązania długoterminowe	226 234	225 494
Zobowiązania krótkoterminowe	240 982	233 932
Kapitał własny	496 484	523 314
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265
dane w tys. zł	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 227	31 945
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 969	-24 133
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58 077	-3 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 895	68 604

* dane z rachunku przepływów pieniężnych uwzględniają działalność zaniechaną
Źródło: Emitent

Dane za okres 01.01.2012-31.12.2012 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Przychody ze sprzedaży w zakresie działalności kontynuowanej	1 056 889	820 917
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	172 302	131 773
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	73 869	69 179
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	266 447	46 554
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	265 055	41 179
dane w tys. zł	31.12.2012	31.12.2011*
Aktywa razem	982 740	1 180 311
Aktywa trwałe	731 625	886 710
Aktywa obrotowe	251 115	293 601
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	459 426	876 698
Zobowiązania długoterminowe	225 494	595 774
Zobowiązania krótkoterminowe	233 932	280 924
Kapitał własny	523 314	303 613
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265
dane w tys. zł	01.01.2012-31.12.2012*	01.01.2011-31.12.2011*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 676	105 405
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-78 231	-57 154
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39 814	-7 260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	57 714	64 083

	dane	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	7 941	7 941
	Podstawowy zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	33,38	5,19
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	65,90	38,23
	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	6,32	3,09
	* dane bilansowe oraz dane z rachunku przepływów pieniężnych uwzględniają działalność zaniechaną Źródło: Emitent Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe, tj. 30.09.2013 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy. Jednocześnie w okresie od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe, tj. 30.09.2013 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta miało miejsce zdarzenie opisane poniżej. Zdarzenie to miało charakter wewnętrznych rozliczeń w Grupie Emitenta i nie wpłynęło na sytuację finansową i pozycję handlową Grupy Emitenta. W raporcie bieżącym nr 31/2013 opublikowanym w dniu 06.12.2013 roku Emitent poinformował o zawarciu porozumienia z Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. w likwidacji (spółka w 100% zależna od Emitenta), na mocy którego wygasło zobowiązanie Emitenta wobec tej spółki z tytułu pożyczki w wysokości 199.876.000 zł. wraz z należnymi odsetkami, udzielonej w dniu 29 czerwca 2012 r. Wygaśnięcie zobowiązania nastąpiło wskutek rozliczenia zobowiązania z wierzytelnością Emitenta z tytułu podziału majątku likwidacyjnego Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. w likwidacji przeprowadzonego w ramach postępowania likwidacyjnego. Wyżej wspomniana pożyczka, udzielona została przez Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. ze środków pochodzących ze sprzedaży akcji PCC Exol SA do PCC SE i przeznaczona została na spłatę zobowiązań dłużnych Emitenta wobec PCC SE. Skompensowanie zobowiązań wynikających z opisanych wyżej transakcji nastąpiło w ramach umowy przekazu pomiędzy spółkami: Chemi-Progress Polska Sp. z o.o., PCC SE oraz Emitentem, w kwocie równej wartości sprzedaży akcji PCC Exol SA.		
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 kilkunastu spółek, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent jest spółką zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Grupa Kapitałowa Emitenta obejmuje PCC Rokita – podmiot dominujący i 18 spółek bezpośrednio i pośrednio powiązanych wskazanych niżej, które są zlokalizowane głównie na terenie Polski.		
	1. PCC Prodex Sp. z o.o., 2. Ekologistyka Sp. z o.o., 3. LabAnalytika Sp. z o.o., 4. BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji 5. CWB Partner Sp. z o.o., 6. PCC Autochem Sp. z o.o., 7. Apakor Rokita Sp. z o.o., 8. Tensis Sp. z o.o., 9. LabMatic Sp. z o.o., 10. PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o., 11. PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o., 12. Technochem Sp. z o.o., 13. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.,		

14. Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji,
15. Chemi-Plan SA,
16. PCC Prodex Bel Ltd.,
17. Chemia-Serwis Sp. z o.o.,
18. Chemia-Profex Sp. z o.o.

Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać

Spółka nie jest zależna od innych podmiotów z Grupy. PCC Rokita SA posiada udziały w kilkunastu podmiotach zależnych powstałych w wyniku realizacji programu restrukturyzacji firmy. Niektóre z tych podmiotów cechuje duże uzależnienie od Emitenta stanowiące większość ich przychodów ze sprzedaży. 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

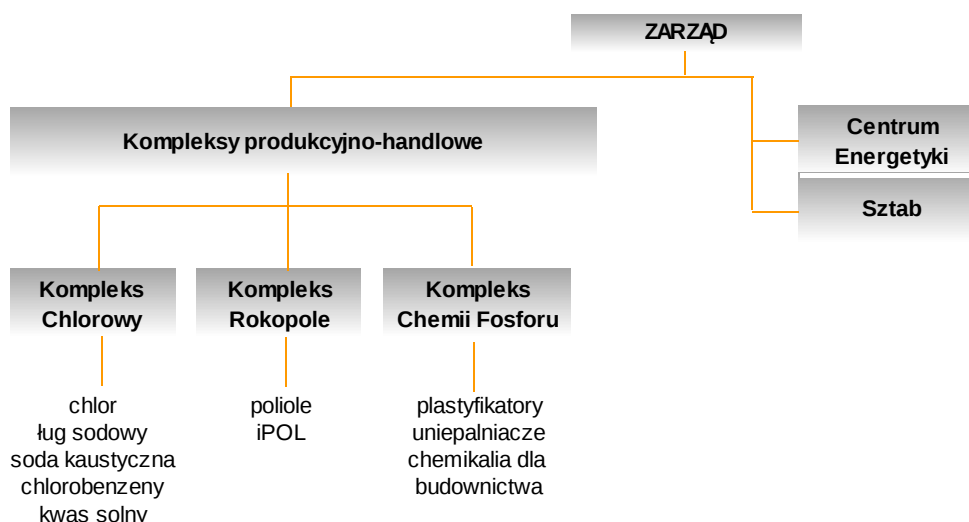
PCC Rokita SA to firma z ponad sześćdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Emitenta jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej jak również w przemyśle budowlanym i tekstylnym. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole i alkalia oraz jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych.

W ofercie produktowej Spółki znajduje się ponad 250 wyrobów, które można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

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

Spółka prowadzi działalność w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura Emitenta składa się obecnie z 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetyki oraz Sztabu.

Poniżej przedstawiono strukturę organizacyjną PCC Rokita SA w podziale na Kompleksy i główne produkty.



W Kompleksie Chlorowym produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzeny i kwas solny. Kompleks Rokopole zajmuje się produkcją poliolei (poliole do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych). Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych dodatków do tworzyw sztucznych i naftalenopochodnych superplastyfikatorów.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC Rokita, w skład której na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 19 spółek, w tym 3 spółki produkcyjne oraz 6 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.,
- Ekologistyka Sp. z o.o.,
- LabAnalityka Sp. z o.o.,
- BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji,
- CWB Partner Sp. z o.o.,
- PCC Autochem Sp. z o.o.,
- Apakor Rokita Sp. z o.o.,
- Tensis Sp. z o.o.,
- LabMatic Sp. z o.o.,
- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.,
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.,
- Technochem Sp. z o.o.,
- ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji,
- Chemi-Plan SA,
- PCC Prodex Bel Ltd.,
- Chemia-Serwis Sp. z o.o.,
- Chemia-Profex Sp. z o.o.

PCC Rokita SA (Emitent)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. od 01.01.2011 do 31.12.2012 oraz od 1 stycznia 2013 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 w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych oraz przemysł chemiczny (przerób chloropochodnych organicznych), a także przemysł spożywczy, garbarski, włókienniczy i budowlany. Kompletna lista produkowanych wyrobów zawiera blisko 250 pozycji. W wyniku ukończenia pod koniec 2008 roku inwestycji obejmującej rozbudowę elektrociepłowni w spółce zależnej Energetyka-Rokita Sp. z o.o. (nowy blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną) oraz przekształceń własnościowych w 2009 roku (połączenia między PCC Rokita SA i jej spółką zależną Energetyką-Rokita Sp. z o.o.), Spółka uzyskała dodatkowe zdolności produkowania energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Strategia rozwoju Emitenta

Emitent dąży do wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności. Planowany rozwój Spółki obejmuje zarówno zwiększenie wolumenu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, jak i dywersyfikację portfolio o nowe wysokomarżowe produkty. W aspekcie geograficznym PCC Rokita SA zakłada wzmocnienie pozycji poprzez zwiększenie swojego udziału na rynkach w obecnie obsługiwanych krajach oraz ekspansję o nowe, szybko rozwijające się rynki. Realizując przyjętą strategię, Emitent dopuszcza możliwość reorganizacji Grupy PCC Rokita, co może polegać na połączeniu spółek zależnych, ich sprzedaży poza Grupę, wydzieleniu 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.

Opracowana przez Emitenta krótkoterminowa strategia rozwoju na lata 2013-2015 ma na celu zbudowanie podstaw do wzrostu sprzedaży oraz poprawy wyników, jednocześnie Spółka nie może zagwarantować, że działania podjęte w procesie realizacji strategii pozwolą na osiągnięcie zaplanowanych efektów. Dzięki opracowanej strategii rozwoju Emitent planuje uzyskanie następujących efektów w poszczególnych kompleksach:

- **Kompleks Rokopole** – dodatkowe zdolności produkcyjne pozwolą na zwiększenie przychodów i zysku operacyjnego, umożliwiając wejście na nowe rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową,

	Kompleks Chlorowy – konwersja technologii produkcji chloru z rtęciowej na membranową przynosić będzie dalsze korzyści ekonomiczne i ekologiczne poprzez ograniczenie energochłonności oraz zużycia i emisji rtęci, Kompleks Chemii Fosforu – poszerzenie gamy produktów pozwoli wejść na nowe rynki oraz umożliwi wzrost przychodów i znaczny wzrost zysku operacyjnego. Grupa PCC Rokita, jako istotny element Pionu Chemii holdingu PCC SE, bierze aktywny udział w dążeniu do osiągnięcia celów swojego inwestora strategicznego. PCC SE ustala ogólny zarys strategii poszczególnych Pionów holdingu. Tworzy lub wzmacnia poprzez działania inwestycyjne albo komunikacyjne podstawy dla rozwoju i wykorzystania efektów synergii. Zarządza on spółkami na podstawie stale aktualizowanych trzyletnich planów oraz ciągłego procesu monitorowania prowadzonej przez nie działalności. Oprócz zarządzania ryzykiem i monitorowania spółek portfelowych, centralne zadania PCC SE obejmują rozwój kadry zarządzającej, zapewnienie płynności finansowej, fuzje i akwizycje, optymalizację w zakresie kwestii opodatkowania i finansowania oraz doradztwo i wspieranie spółek w projektach specjalnych. Głównym elementem strategii Grupy PCC jest rentowny wzrost w podstawowych obszarach działalności oraz dywersyfikacja w nowych segmentach rynku wymagających zbliżonych kompetencji. Poszczególne podmioty holdingu dążą do zajęcia wiodących pozycji na rynkach niszowych oraz rynkach charakteryzujących się stosunkowo małą konkurencją. W obszarze chemii celem Grupy PCC jest stabilizacja i wzmocnienie pozycji osiągniętej w wybranych segmentach produktowych, w szczególności na rynku polioli, surfaktantów oraz uniepalniaczy.
B.16	Informacja czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 7.941.320 akcji Emitenta, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% 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 II 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. Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszalność obligacji nie będzie ograniczona. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje nie będą zabezpieczone. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowić uchwała Zarządu KDPW.
------------	--

C.2.	Waluta emisji papierów wartościowych Walutą emitowanych Obligacji jest złoty polski (zł, PLN).
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.
C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw Emitowane w ramach II Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy 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 występuje 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 II Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Nominalna stopa procentowa Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne w oparciu o stopę procentową WIBOR. Informacja o nominalnej stopie procentowej oraz terminy płatności odsetek przedstawione zostaną w Podsumowaniu Prospektu zamieszczonym w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt C.9. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji i przedstawionych w Podsumowaniu Prospektu zamieszczonym w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt C.9. 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. Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek i daty płatności odsetek zostaną ustalone zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii. Datą ustalenia praw do odsetek będzie 6 (szósty) dzień roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa

	procentowa WIBOR (<i>Warsaw Interbank Offer Rate</i>) 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. Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym. Informacje o wartościach Stopy Bazowej można uzyskać na stronie internetowej Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska http://www.acipolska.pl/wibor/indeks-wibidwibor.html. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji i podany zostanie w Podsumowaniu Prospektu zamieszczonym w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt C.9. Okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. 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 w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach.
C.10	Opis praw związanych z papierami wartościowymi. W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu (-ów) bazowego (-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne. Opis Praw związanych z papierami wartościowymi Emitowane w ramach II Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Nominalna stopa procentowa Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne w oparciu o stopę procentową WIBOR. Informacja o nominalnej stopie procentowej oraz terminy płatności odsetek przedstawione zostaną w Podsumowaniu Prospektu zamieszczonym w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt C.9. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji i przedstawionych w Podsumowaniu Prospektu zamieszczonym w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt C.9. 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. Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek i daty płatności odsetek zostaną ustalone zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii. Datą ustalenia praw do odsetek będzie 6 (szósty) dzień roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW.

	W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (<i>Warsaw Interbank Offer Rate</i>) odpowiednio dla trzy- (WIBOR3M), sześć- (WIBOR6M), lub dwunasto- (WIBOR12M) miesięcznych depozytów złotych, o okresie odpowiadającym okresowi odsetkowemu ustalonymu w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii. Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym. Informacje o wartościach Stopy Bazowej można uzyskać na stronie internetowej Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska http://www.acipolska.pl/wibor/indeks-wibidwibor.html. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji i podany zostanie w Podsumowaniu Prospektu zamieszczonym w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt C.9. Okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. 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 w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach. 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 Każdorazowo Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji danej serii. 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.

Dział D – Ryzyko**D.2 Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta**ryzyko związane z działalnością Emitenta

- pomimo wdrożonego systemu bezpieczeństwa działalność produkcyjna Emitenta może zostać zakłócona, a posiadane przez Spółkę polisy ubezpieczeniowe mogą nie wystarczyć na pokrycie ewentualnych strat i utraconych zysków,
- istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców Spółki, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane,
- 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,
- organy podatkowe mogą dokonać odmiennej oceny transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi,
- nieruchomości Emitenta stanowi zabezpieczenie kredytu PCC Exol SA,
- zaostrenie 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 zaostreniem przepisów w zakresie rekultywacji gruntów,
- w przyszłości efektywność ekonomiczna Spółki może zostać obniżona wskutek konieczności nabywania kwot emisyjnych na rynku,
- w najbliższych latach Spółka będzie musiała ponieść dodatkowe koszty związane z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH,
- planowane inwestycje mogą nie zostać zrealizowane lub też mogą nastąpić opóźnienia w ich realizacji,
- wydzielenie Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych może prowadzić do naruszenia zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej,
- organy podatkowe mogą nie uznać Kompleksu KA za zorganizowaną część przedsiębiorstwa,
- żaden z Członków Rady Nadzorczej nie spełnia warunku niezależności i nie posiada kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości,
- ryzyko związane z zaistnieniem konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki a ich prywatnymi interesami,
- wzrostowi kosztów działalności Grupy PCC Rokita może nie towarzyszyć równoczesny wzrost przychodów ze sprzedaży,
- ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi oraz innych należności,
- Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej,
- utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na wyniki Emitenta,
- rozwój nowych produktów oraz wejście na nieobsługiwane dotychczas rynki powoduje konieczność poniesienia nakładów, które mogą nie zostać pokryte wpływami ze sprzedaży,
- wystąpienie pracowniczych sporów zbiorowych może mieć niekorzystne przełożenie na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową,
- Emitent narażony jest na ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

- wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności od koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej,
- Emitent narażony jest na negatywne konsekwencje zmian w systemie podatkowym,
- Emitent narażony jest na negatywne konsekwencje zmian regulacji prawnych,
- 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, - brak tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem Spółki, - Emitent narażony jest na silną konkurencję cenową ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich.
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych - Emitent może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii, - Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona, - konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor - emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku, - Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi, - ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst, - 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, - GPW może wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji spółki, - GPW może zawiesić obrót Obligacjami Spółki, - niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie obligacji spółki z obrotu na rynku regulowanym, - Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, - notowania obligacji w alternatywnym systemie obrotu mogą zostać zawieszone, - niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Emitenta kary finansowej, - Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom, - bazowa stopa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać, - Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych, - zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.

Dział E – Oferta

E.2b	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach II Programu Emisji Obligacje, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 200 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 5 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji wyniosą ok. 195 mln zł. O ile odpowiednie Ostateczne Warunki Emisji nie będą stanowiły inaczej, Emitent przeznaczy wpływy netto z każdej emisji Obligacji na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których ogólnym celem jest osiągnięcie zysku. Jeżeli wpływy z danej emisji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, informacja na ten temat zostanie podana w Podsumowaniu Prospektu zamieszczonym w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt E.2b.
E.3	Opis warunków oferty W ramach II Programu Emisji Obligacji oferowanych będzie nie więcej niż 2.000.000 obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 100,00 złotych każda. Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000,00 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 Podsumowaniu Prospektu zamieszczonym w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt E.3. Poszczególne emisje Obligacji mogą zostać podzielone 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. Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach II 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. 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. Podmiotem Oferującym Obligacje jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Oferujący może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji zawierać będą: A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych celu emisji, jeśli Emitent tak postanowi B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych C. Prawo do wykupu Obligacji D. Świadczenia z tytułu odsetek E. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek F. Data zapadalności G. Przewidywana data emisji obligacji H. Warunki Oferty - H.1. Wielkość Emisji - H.2. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów - H.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot - H.4. Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu - H.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na obligacje oraz dostarczenie obligacji - H.6. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości I. Zasady dystrybucji i przydziału - I.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje - I.2. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów J. Cena obligacji K. Informacja utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów L. Wykaz Punktów Obsługi Klienta Oferującego lub członków konsorcjum, jeżeli takie zostanie utworzone, w których przyjmowane będą zapisy na Obligacje danej serii
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty Podmioty zaangażowane w ofertę realizowaną w ramach II Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji II Programu lub jego części to: - Zarząd Spółki i jedyny akcjonariusz PCC SE - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach II 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 II 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 II 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 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 II 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 wprowadzić podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z II Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji II Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach II Programu Emisji Obligacji. Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki. W trakcie realizacji II 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

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

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

Działalność produkcyjna PCC Rokita SA w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji niebezpiecznych o właściwościach palnych, wybuchowych i toksycznych. W związku z tym jest, co do zasady, obciążona podwyższonym ryzykiem wystąpienia awarii.

Ponadto produkcja Spółki może zostać zakłócona w wyniku szeregu innych zdarzeń będących w znacznej mierze poza jej kontrolą, a w szczególności w wyniku: strajków, akcji protestacyjnych, sporów zbiorowych, wypadków przy pracy, braków dostaw lub wystąpienia opóźnień w dostawach surowców i energii do produkcji, a także wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, akty sabotażu.

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 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 Rady Unii Europejskiej SEVESO II w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi oraz jest spójny z przyjętymi w Spółce systemami zarządzania jakością i środowiskiem. 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 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).
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna PCC Rokita SA za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadany mieniem. Polisa podstawowa została doubezpieczona polisą dodatkową (nadwyżkową).

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.
4. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego, testowego, pomiarowego oraz automatyki przemysłowej – ubezpieczeniem objęte są szkody materialne polegające na utracie przedmiotu ubezpieczenia, jego uszkodzeniu lub zniszczeniu wskutek nieprzewidzianej i niezależnej od ubezpieczającego lub ubezpieczonego przyczyny.
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 jest majątek będący przedmiotem inwestycji tj. wszelkie materiały budowlane i konstrukcyjne, montowane maszyny i urządzenia, z uwzględnieniem kosztu transportu i robocizny.
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.

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

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

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku 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.

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

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

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Emitenta jest zdolność do utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Nie ulega

wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa 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.

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

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

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

PCC Rokita SA posiada udziały w kilkunastu podmiotach zależnych powstałych w wyniku realizacji programu restrukturyzacji firmy. Niektóre z tych podmiotów cechuje duże uzależnienie od Emitenta stanowiące większość ich przychodów ze sprzedaży. 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.

1.6. 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.

Spółka ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie Emitent zawiera z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę. W I połowie 2013 roku wartość transakcji Grupy Kapitałowej PCC Rokita z podmiotami powiązanymi (rozumianymi jako jednostka dominująca PCC SE, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne podlegające konsolidacji, jednostki zależne niepodlegające konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane) po stronie przychodów wyniosła około 10% przychodów ze sprzedaży Grupy w zakresie działalności kontynuowanej. W przypadku zakupów było to około 16% przychodów ze sprzedaży Grupy w zakresie działalności kontynuowanej. Transakcje te dotyczyły zakupu/sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjnych.

1.7. NIERUCHOMOŚĆ EMITENTA STANOWI ZABEZPIECZENIE KREDYTU PCC EXOL SA

W związku z przeniesieniem Kompleksu KA na PCC Exol, spółka ta przystąpiła do długów Emitenta związanych z Kompleksem KA. Długi te objęły m.in. zobowiązania z kredytów bankowych w łącznej wysokości 90.586.000 zł. Zgodnie z wymogiem postawionym przez kredytodawcę, zwolnienie Emitenta z długów związanych z umowami kredytu przeniesionymi na PCC Exol wymagało pozostawienia na nieruchomości Emitenta hipoteki zabezpieczającej wierzytelności kredytodawcy z jednej tych umów. Na mocy zapisów umowy kredytowej nieruchomości będąca w użytkowaniu wieczystym Emitenta została obciążona hipoteką do kwoty 75.000.000 zł. Emitent poręczył także za zobowiązania PCC Exol wynikające z umów o współpracy surowcowej wobec PKN Orlen S.A. do kwoty 22.000.000 zł.

PCC Exol SA nie sporządził dokumentacji podatkowej dla wskazanych transakcji, gdyż w jego ocenie do sytuacji tej nie stosuje się przepisów o cenach transferowych. Istnieje ryzyko uznania przez organy skarbowe, że ustanowienie zabezpieczenia długu PCC Exol SA na majątku Emitenta wymagało sporządzenia dokumentacji podatkowej oraz zastosowania reżimu warunków rynkowych transakcji, co mogłoby spowodować powstanie zaległości podatkowej i konieczność jej uiszczenia wraz z odsetkami.

Ponadto niezależnym ryzykiem związanym z opisaną sytuacją jest ryzyko związane z faktem zabezpieczania długów osoby trzeciej na majątku Emitenta, powodującym możliwość znoszenia egzekucji tych długów z majątku Emitenta stanowiącego zabezpieczenie. Opis umów i zabezpieczeń przedstawiono w pkt 15.2.2 oraz 15.1.5. Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

1.8. 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, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym wymagań Dyrektywy IPPC i Dyrektywy IED oraz konkluzji BAT), dotyczących w szczególności emisji substancji, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Należy jednak podkreślić, że w związku z faktem, iż przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podwyższenia 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.

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.

1.9. 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 oczyszczonych ścieków ze Spółki jest rzeka Odra. Jakość wody w Odrze w zdecydowanej mierze zależy od realizacji rządowych i unijnych planów gospodarowania wodami (uchwalony przez Sejm RP „Program dla Odry – 2006”, plany gospodarowania wodami uchwalone przez Radę Ministrów w 2011, Ramowa Dyrektywa Wodna). Celem tych regulacji jest ochrona czystości wody, a to 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.

W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, a jednym z nich jest modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków. Głównym celem modernizacji oczyszczalni ścieków jest ograniczanie negatywnego wpływu istniejącej działalności przemysłowej na środowisko i dostosowanie działalności Spółki do zastrzegających się wymogów prawa wspólnotowego. Projekt polega na redukcji zanieczyszczeń powstających w wyniku działalności produkcyjnej. W szczególności ograniczone zostaną ładunki zanieczyszczeń w odprowadzonych do środowiska wodnego ściekach przemysłowych.

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

Działalność gospodarcza PCC Rokita SA jest działalnością uciążliwą i niebezpieczną dla środowiska naturalnego, w tym również dla gruntów. W celu ograniczenia emisji zanieczyszczeń 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 rekultywacji gruntów. Ewentualne zaostżenia standardów w tym zakresie mogą skutkować wzrostem obciążeń finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej.

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

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO₂) i jest objęta wspólnym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂. Z emisją CO₂ związana jest działalność dodatkowa Emitenta – produkcja energii. Elektrociepłownia na terenie PCC Rokita SA produkuje ciepło w postaci pary oraz energię elektryczną na potrzeby instalacji produkcyjnych Spółki, będąc jednocześnie jedynym dostawcą ciepła grzejnego na potrzeby grzewcze miasta Brzeg Dolny.

Dotychczas Spółka nie wykorzystywała w pełni przyznanych jej bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ i mogła sprzedawać nadwyżkę posiadanych uprawnień na funkcjonującym rynku handlu uprawnieniami do emisji CO₂.

W nowym 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. Na dzień sporządzenia Prospektu decyzje w sprawie wielkości ostatecznego przydziału bezpłatnych uprawnień nie są jeszcze znane, ale w opinii Spółki w miarę upływu czasu ilość przyznawanych uprawnień będzie niewystarczająca, co determinować będzie konieczność zakupu kwot emisyjnych na rynku.

Na koniec października 2013 roku Spółka posiadała nadwyżkę 377.581 sztuk uprawnień do emisji CO₂, która zostanie wykorzystana w nowym okresie rozliczeniowym 2013-2020, co tym samym przesunie w czasie konieczność ponoszenia kosztów w tym zakresie.

Zapowiadany coraz mniejszy przydział bezpłatnych uprawnień w okresie rozliczeniowym 2013-2020 oraz niepewność odnośnie poziomu ich cen w najbliższych latach (planowana interwencja Komisji Europejskiej) spowoduje w przyszłości konieczność nabywania kwot emisyjnych na rynku, co wpłynie negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki. Jednocześnie na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości.

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

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

Kolejna faza rejestracji substancji zakończyła się 31 maja 2013 roku i dotyczyła substancji produkowanych w zakresie tonażowym od 100-1000 ton rocznie.

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

W związku z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH Spółka poniosła i w najbliższych latach będzie musiała ponieść dodatkowe koszty. Rejestracja wstępna w 2008 roku była bezpłatnym procesem. W okresie 2009-2011 Spółka poniosła łączne koszty w tym zakresie w wysokości 2,67 mln euro, natomiast w roku 2012 było to około 0,15 mln euro, podobną kwotę poniesiono w 2013 roku. Konieczność poniesienia dodatkowych kosztów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, jednakże Emitent szacuje, że koszty w najbliższych latach będą zdecydowanie niższe od dotychczasowych. Wynika to ze znacznie mniejszej ilości substancji przewidzianych do rejestracji w kolejnych latach oraz niższych z tego tytułu opłat rejestracyjnych.

1.13. 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: elektroliza membranowa, V ciąg produkcyjny polioli, rozbudowa zdolności wytwórni tlenu propylenu, modernizacja elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem (CCGT), modernizacja oczyszczalni ścieków. Wyżej wskazane inwestycje są w różnych stadiach realizacji. W przypadku opóźnień w ich realizacji lub ich niezrealizowania, 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.

1.14. WYDZIELENIE KOMPLEKSU ŚRODKÓW POWIERZCHNIOWO CZYNNYCH MOŻE PROWADZIĆ DO NARUSZENIA ZEZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI NA TERENIE SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ

PCC Rokita SA od 4 listopada 2005 roku posiada zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Podstrefy Brzeg Dolny Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” Sp. z o.o. Umożliwia to wykorzystanie kredytu podatkowego (zwolnienia podatkowego) od dochodu uzyskiwanego na terenie strefy w wysokości 50% wydatków inwestycyjnych na nowe inwestycje realizowane na terenie strefy. W zezwoleniu zadeklarowano:

- realizację wydatków inwestycyjnych na kwotę 30 mln EUR do końca 2009 roku i narastająco 40 mln EUR do końca 2013 roku,
- zwiększenie zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 50 nowych pracowników.

Zezwolenie ważne jest do 29.05.2017 roku, a na dzień bilansowy tj. 31.12.2012 r. Spółka poniosła wydatki przekraczające wysokość 30.000.000 EURO oraz wypełniła warunek dotyczący zwiększenia zatrudnienia.

Zrealizowana strategia Emitenta w zakresie wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych) może prowadzić do naruszenia warunków zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, co powodowałoby utratę możliwości korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego i powstanie obowiązku zwrotu dotychczas wykorzystanej kwoty pomocy publicznej w tej postaci (ok. 32,3 mln zł). W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent na etapie przygotowania do wydzielenia złożył zapytanie do Ministerstwa Finansów o interpretację przyjętego rozwiązania podatkowego. Pomimo korzystnej interpretacji tej instytucji, nie można 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. Spółka może zostać poddana kontroli w tym zakresie przez okres 10 lat od złożenia deklaracji podatkowej za ostatni rok, w którym uzyskała zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych.

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

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

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

W przypadku, gdyby organy podatkowe uznały, że Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych (Kompleks KA) będący przedmiotem aportu nie może być zakwalifikowany jako zorganizowana część przedsiębiorstwa, mogłoby to spowodować obciążenie dodatkowymi zobowiązaniami podatkowymi zarówno Emitenta, jak i PCC Exol SA. Emitent nie dokonywał szacunków ewentualnych negatywnych skutków niekorzystnych dla Spółki interpretacji organów podatkowych.

1.16. ŻADEN Z CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ NIE SPEŁNIA WARUNKU NIEZALEŻNOŚCI I NIE POSIADA KWALIFIKACJI W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI

Z chwilą dopuszczenia obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji Obligacji zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 czerwca 2012 r. do obrotu na rynku regulowanym, Emitent uzyskał status jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach. W jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu. Jednakże w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej (art. 86 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach). Zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej Emitenta. Na dzień sporządzenia Prospektu, Rada Nadzorcza Emitenta liczy 4 członków, którzy zostali wskazani w pkt. 10.1.2 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu.

Równocześnie z art. 86 ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach wynika, że przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien spełniać warunki niezależności oraz posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W ocenie Emitenta wymóg ten nie dotyczy sytuacji, gdy w ramach rady nadzorczej nie powołano komitetu audytu, a jedynie jego zadania wykonywane są przez całą radę nadzorczą. W chwili obecnej żaden z członków Rady Nadzorczej Emitenta nie spełnia jednocześnie warunków niezależności oraz posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej i wedle oceny Emitenta, w najbliższym czasie sytuacja ta nie zmieni się.

Z opisaną sytuacją wiąże się ryzyko odmiennej interpretacji wskazanych przepisów i w wypadku przyjęcia wykładni innej niż zastosowana przez Emitenta istnieje ryzyko niespełnienia przez Radę Nadzorczą Emitenta wymogu posiadania co najmniej jednego członka spełniającego kryterium niezależności i kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

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

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki poza pełnieniem funkcji w Spółce wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC Rokita, organów spółki PCC Exol SA oraz organów spółki PCC SE. Za działalność na rzecz spółek z Grupy PCC Rokita, spółki PCC Exol SA oraz spółki PCC SE osoby te często otrzymują wynagrodzenie. W związku z powyższym istnieje potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Spółki lub zachowywaniu niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy PCC Rokita, spółki PCC Exol SA oraz spółki PCC SE lub osobistymi interesami danej osoby. Interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Spółki. Istnieje ryzyko, że w sytuacji wystąpienia konfliktu interesów, konflikt ten zostanie rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki.

1.18. 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 podatkowe. W sytuacji, kiedy takiemu wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy PCC Rokita, istnieje ryzyko pogorszenia jej sytuacji finansowej.

1.19. 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 około 80-90% 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.

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

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonym poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych Grupy na dzień 30.09.2013 roku wyniosła 357 mln zł, z czego największą pozycją była hipoteka na majątku Emitenta ustanowiona na zabezpieczenie kredytów PCC Exol SA (205 mln zł). Na pozostałe zobowiązania warunkowe składały się następujące pozycje: poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom zależnym niekonsolidowanym oraz innym spółkom, poręczenie za przyszłe zobowiązania spółek zależnych niekonsolidowanych oraz innych spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz otrzymane dotacje. Po dniu 30.09.2013 r., w wyniku podpisania aneksów do umów kredytowych i wykreśleniu hipotek, zobowiązania warunkowe Grupy PCC Rokita uległy zmniejszeniu o kwotę 130 mln zł. Ustanowienie hipoteki na majątku Spółki na zabezpieczenie kredytów PCC Exol SA zostało również opisane jako osobne ryzyko w punkcie 1.7 oraz przedstawione w punkcie 15.2.2 w opisach umów.

1.20. 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. Spółka posiada obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent podejmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółki.

1.21. 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 swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

1.22. 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 poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, jak i dywersyfikację portfolio o nowe wysokomarżowe produkty. W aspekcie geograficznym PCC Rokita SA zakłada wzmocnienie pozycji poprzez zwiększenie swojego udziału na rynkach w obecnie obsługiwanych krajach 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 nie zostaną pokryte wpływami ze sprzedaży, co negatywnie wpłynie na wyniki finansowe Emitenta.

W celu zminimalizowania powyżej opisanego ryzyka Spółka pozyskała wysoko wykwalifikowaną kadrę z dużym doświadczeniem w takich projektach i w pracy z klientami określonymi jako grupa docelowa nowych produktów oraz z dogłębną znajomością rynku.

1.23. 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 sporządzenia Prospektu należało 310 pracowników Spółki. Z racji przynależności około 42% załogi Emitenta do związków zawodowych, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych, co może wiązać się z koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami zawodowymi. Innymi możliwymi zakłóceniami działalności Spółki mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy.

Powyżej opisane okoliczności będą mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta i mogą negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową.

1.24. EMITENT NARAŻONY JEST NA RYZYKO ZWIĄZANE Z NASTĘPSTWAMI WYPADKÓW PRZY PRACY I CHOROÓB ZAWODOWYCH

Spółka prowadzi działalność w obszarze substancji chemicznych niebezpiecznych dla środowiska i ludzi, dlatego też istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. Do dnia sporządzenia Prospektu w Spółce nie odnotowano żadnego śmiertelnego wypadku przy pracy ani też wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwałą niezdolność do pracy. Jednocześnie, w ocenie Emitenta koszty związane ze świadczeniami na rzecz pracowników, którzy doznali uszczerbku na zdrowiu nie są istotne.

W razie zaostżenia przepisów dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy (np. rozszerzenia katalogu chorób zawodowych), wzrostu liczby wypadków przy pracy czy wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, Emitent będzie zobowiązany do poniesienia dodatkowych kosztów, co negatywnie może wpłynąć na jego sytuację finansową.

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 ok. 30% bezpośrednio do konsumentów. Zatem ogólna koniunktura gospodarcza na świecie wpływa na wyniki światowego sektora chemicznego. Z kolei gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, szczególnie w Unii Europejskiej. Ewentualne gwałtowne załamanie tej koniunktury może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

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

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

Polski system podatkowy, będący jednym z głównych determinantów decyzji przedsiębiorstw, odznacza się dużą zmiennością. Wiele zapisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędu w swoich zeznaniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych przez organ podatkowy oraz przedsiębiorstwo, może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz na perspektywy rozwoju Emitenta.

2.3. EMITENT NARAŻONY JEST NA NEGATYWNE KONSEKWENCJE ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH

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

2.4. EMITENT NARAŻONY JEST NA RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

W I połowie 2013 roku blisko 51% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Emitenta do produkcji pochodziło z importu bądź ich ceny kwotowane były w walutach obcych. Ponadto duża część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne, w okresie od stycznia do czerwca 2013 roku sprzedaż eksportowa stanowiła około 59% przychodów PCC Rokita SA ze sprzedaży produktów. 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 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 30.06.2013 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite 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 rachunku zysków i strat w okresie, w którym pozycja zabezpieczana zostanie tam ujęta, głównie po dniu 31.12.2018 roku.

Aktualnie Spółka nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających.

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

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

negatywnie na wyniki 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.

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

PCC Rokita SA jest producentem chemikaliów, których ceny są silnie uzależnione od cen surowców. W szczególności dotyczy to produktów opartych na bazie petrochemikaliów, na które popyt ulega silnym wahaniom, co rzutuje na ceny, a ostatecznie bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Spółki.

Jednocześnie w obszarze surowców Emitent może być narażony na dodatkowe koszty w przypadku ich sprowadzania spoza Unii Europejskiej. W sytuacji stosowania przez producentów spoza UE cen poniżej kosztów wytworzenia (ceny dumpingowe) Komisja Europejska celem ochrony rynku wspólnotowego może wprowadzić na te surowce cła antydumpingowe, co istotnie może wpłynąć na sytuację handlową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki 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 dekoniunktury. Może to powodować niepewność co do niektórych prognoz finansowych.

Natomiast utrzymywanie wysokich cen produktów Spółki lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych odbiorców, co z kolei może wpłynąć na sytuację finansową i osiągane 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. BRAK TOŻSAMOŚCI INTERESU AKCJONARIUSZA WIĘKSZOŚCIOWEGO Z INTERESEM SPÓŁKI

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

2.9. 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.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Przed rozpoczęciem Oferty każdej serii Obligacji emitowanej w ramach 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.

3.2. SPÓŁKA MOŻE ODDSTĄPIĆ 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 aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

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

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

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podjęta w okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednak osoby które złożyły zapis będą uprawnione do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu zawierającego informację o decyzji o zawieszeniu Oferty, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

3.3. KONSEKWENCJE WYNIKAJĄCE Z NIEWŁAŚCIWEGO WYPEŁNIENIA FORMULARZA ZAPISU PONOSI INWESTOR

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

3.4. EMISJE OBLIGACJI POSZCZEGÓLNYCH SERII MOGĄ NIE DOJŚĆ DO SKUTKU

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

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

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

3.5. OBLIGACJE MOGĄ PODLEGAĆ WCZEŚNIEJSZEMU WYKUPOWI

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

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

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

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami.

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

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

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

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

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

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

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

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- wnioskiem zostały objęte wszystkie obligacje tego samego rodzaju,

- łączna wartość nominalna obligacji objętych wnioskiem wyniosła co najmniej równowartość w złotych 200.000 euro.

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

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

- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- dokument informacyjny, złożony został wraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu w terminie jego ważności.

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

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

- został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9. GPW MOŻE ZAWIESIĆ OBRÓT OBLIGACJAMI SPÓŁKI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dodatkowo zgodnie z § 19 ust. 1 pkt. 3 jeśli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. BondSpot S.A. może wykluczyć instrumenty dłużne emitenta z obrotu na rynku.

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

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

3.12. NOTOWANIA OBLIGACJI W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU MOGĄ ZOSTAĆ ZAWIESZONE

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

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

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

Zgodnie z § 20 ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku,
- zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania.

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

Ponadto zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może:

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

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

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

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

Zgodnie z § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: upomnieć emitenta, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. zł. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary, lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad

lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu, lub też nie podejmuje w wyznaczonym terminie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności nie opublikuje określonych dokumentów lub informacji, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może: nałożyć na emitenta karę pieniężną (przy czym kary łącznie nie mogą przekraczać 50 tys. zł), zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda bądź BondSpot S.A. jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego nie wykonują albo nienależyte 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 nienależyte wykonują nakaz wstrzymania ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1

pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,

- emitent, sprzedający lub inne osoby i podmioty, za pośrednictwem których emitent lub sprzedający prowadzą akcję promocyjną, nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwania, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz prowadzenia akcji promocyjnej, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent, sprzedający lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego naruszają zakaz udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, o którym mowa w art. 53 ust. 10 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln zł.

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

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

3.14. WYCENA OBLIGACJI I PŁYNNOŚĆ OBROTU MOGĄ PODLEGAĆ WAHANIOM

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

3.15. BAZOWA STOPA OPROCENTOWANIA OBLIGACJI MOŻE ZNACZĄCO SIĘ ZMIENIAĆ

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie: stałe lub zmienne oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od daty emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie stopy bazowej Obligacji, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

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

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

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

Spełnienie świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka nie będzie dysponować

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

Na dzień 30.09.2013 roku zobowiązania oprocentowane stanowiły około 24% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita. 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 AA, AB, AC i AD o łącznej wartości nominalnej 95 mln zł.

W 2012 roku Grupa podjęła decyzję o obniżeniu oraz zmianie struktury finansowania (wartość zobowiązań długoterminowych uległa znacznemu zmniejszeniu z poziomu 595.774 tys. zł na koniec grudnia 2011 roku do 282.019 tys. zł na koniec września 2013 roku, przy czym w 2012 roku spłacone zostały wszystkie zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych, a jednocześnie w II połowie 2012 roku Emitent rozpoczął pozyskiwanie finansowania poprzez emisję obligacji w ramach pierwszego programu obligacji). W opinii Emitenta na dzień sporządzenia 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 obligacji. Dlatego też Grupa PCC Rokita dopuszcza możliwość dalszego pozyskiwania finansowania między innymi poprzez zaciąganie pożyczek, kredytów lub emisję kolejnych dłużnych papierów wartościowych, w tym w ramach planowanego II Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200 mln zł. W przypadku ewentualnego nadmiernego wzrostu zobowiązań dłużnych istnieje ryzyko pogorszenia się płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji, które są obligacjami niezabezpieczonymi.

CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNIE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

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

1.1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	PCC Rokita Spółka Akcyjna
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	71 794 2000
Fax:	71 794 2197
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl www.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 MAKLERSKI BDM SA

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM SA
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: 33 812 84 00 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: 32 208 14 10
Fax:	Centrala: 33 812-84-01 Wydział Bankowości Inwestycyjnej: 32 208 14 11
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.pl
Adres strony internetowej:	www.bdm.pl

W imieniu Domu Maklerskiego BDM SA działają:

Janusz Smoleński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Jaśniak	Prokurent

Dom Maklerski BDM SA 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 SA, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

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@ck-legal.pl
Adres strony internetowej:	www.ck-legal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz Radca Prawny

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część III Dokument Rejestracyjny: pkt: 5.1; 7; 10-12; 13.5; 14; 15.

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

oraz odpowiadających tym punktom elementów Podsumowania

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

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

Wojciech Chabasiewicz

Radca Prawny

2. BIEGLI REWIDENCI

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2011 i 2012.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu za lata 2011 – 2012 jest Leszek Kramarczuk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 1920, działający w imieniu BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3355.

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

Skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej za lata 2011 i 2012, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostały zbadane przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3355 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

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

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za lata 2011 i 2012 był Leszek Kramarczuk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 1920.

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

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

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe opracowane na podstawie rocznych zbadanych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za lata 2011-2012 oraz na podstawie 3 śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej łącznie za okres 01.01.2013-30.09.2013 wraz z danymi porównywalnymi za okres 01.01.2012-30.09.2012.

Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Tabela. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Dane za okres 01.01.2013-30.09.2013 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2012
Przychody ze sprzedaży w zakresie działalności kontynuowanej	854 400	768 294
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	149 332	117 752
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	56 614	46 890
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 064	242 875
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	43 263	241 249
dane w tys. zł	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa razem	1 002 010	982 740
Aktywa trwałe	748 982	731 625
Aktywa obrotowe	253 027	251 115
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	484 568	459 426
Zobowiązania długoterminowe	282 019	225 494
Zobowiązania krótkoterminowe	202 549	233 932
Kapitał własny	517 442	523 314
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265
dane w tys. zł	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2012-30.09.2012*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 953	117 485
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-67 981	-84 416
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 858	-56 799
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 828	40 354

* dane z rachunku przepływów pieniężnych uwzględniają działalność zaniechaną

Źródło: Emitent

Dane za okres 01.01.2013-30.06.2013 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2012-30.06.2012
Przychody ze sprzedaży w zakresie działalności kontynuowanej	591 548	510 262
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	106 479	84 068
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	46 305	34 365
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 607	234 456
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38 301	233 368
dane w tys. zł	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa razem	1 016 297	982 740
Aktywa trwałe	741 960	731 625
Aktywa obrotowe	274 337	251 115
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	503 817	459 426
Zobowiązania długoterminowe	281 337	225 494
Zobowiązania krótkoterminowe	222 480	233 932
Kapitał własny	512 480	523 314
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265
dane w tys. zł	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2012-30.06.2012*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 116	55 297
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 048	-55 948
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 729	-43 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	49 052	20 000

* dane z rachunku przepływów pieniężnych uwzględniają działalność zaniechaną

Źródło: Emitent

Dane za okres 01.01.2013-31.03.2013 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012
Przychody ze sprzedaży w zakresie działalności kontynuowanej	289 093	243 003
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	55 301	40 640
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 721	18 139
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 682	12 118
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 303	11 664
dane w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa razem	963 700	982 740
Aktywa trwałe	735 599	731 625
Aktywa obrotowe	228 101	251 115
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	467 216	459 426
Zobowiązania długoterminowe	226 234	225 494
Zobowiązania krótkoterminowe	240 982	233 932
Kapitał własny	496 484	523 314
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265
dane w tys. zł	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 227	31 945
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 969	-24 133
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58 077	-3 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 895	68 604

*dane z rachunku przepływów pieniężnych uwzględniają działalność zaniechaną
Źródło: Emitent

Dane za okres 01.01.2012-31.12.2012 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Przychody ze sprzedaży w zakresie działalności kontynuowanej	1 056 889	820 917
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	172 302	131 773
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	73 869	69 179
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	266 447	46 554
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	265 055	41 179
dane w tys. zł	31.12.2012	31.12.2011*
Aktywa razem	982 740	1 180 311
Aktywa trwałe	731 625	886 710
Aktywa obrotowe	251 115	293 601
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	459 426	876 698
Zobowiązania długoterminowe	225 494	595 774
Zobowiązania krótkoterminowe	233 932	280 924
Kapitał własny	523 314	303 613
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265
dane w tys. zł	01.01.2012-31.12.2012*	01.01.2011-31.12.2011*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 676	105 405
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-78 231	-57 154
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39 814	-7 260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	57 714	64 083

dane	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	7 941	7 941
Podstawowy zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	33,38	5,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	65,90	38,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	6,32	3,09

* dane bilansowe oraz dane z rachunku przepływów pieniężnych uwzględniają działalność zaniechaną

Źródło: Emitent

Na wyniki Grupy PCC Rokita uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- utrzymująca się dobra koniunktura w branży chemicznej w 2012, szczególnie odczuwalna na rynkach poliolefin oraz alkaliów, czyli w obrębie obszaru działalności największej spółki Grupy (PCC Rokita SA),
- postępujący wzrost zarówno zrealizowanych wolumenów, jak i cen sprzedaży na większości rynków obsługiwanych przez Spółkę dominującą,
- zmniejszenie kosztów produkcji alkaliów w Spółce dominującej w stosunku do porównywalnego okresu poprzez obniżenie wskaźnika zużycia energii technologicznej w związku z uruchomieniem w 2010 roku instalacji elektrolizy membranowej,
- kontynuacja podejmowanych działań w kierunku zmiany profilu sprzedaży z commodity do produktów specjalistycznych w spółkach Grupy,
- wzrost cen części podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji głównych grup produktowych (sól, propylen, benzen, fosfor, tlenek etylenu) – częściowo rekompensowany podnoszeniem cen sprzedaży.

Pozostała działalność operacyjna:

- sprzedaż przez spółkę dominującą uprawnień do emisji CO₂ oraz innych niefinansowych aktywów trwałych,
- otrzymane dotacje,
- dodatnie saldo z tytułu uzyskanych kar i odszkodowań oraz strat poniesionych w wyniku zdarzeń losowych.

Działalność finansowa:

- zyski zrealizowane na transakcjach kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej (sprzedaż spółek zależnych, w tym PCC Exol SA),
- zyski z tytułu różnic kursowych,
- niższe koszty odsetkowe, będące konsekwencją mniejszego wykorzystania przez Grupę zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

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

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) 794-31-28; (71) 794-29-15
Fax:	(71) 794-21-89; (71) 794-25-70; (71) 794-39-11
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl www.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

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 kwietnia 1992 r.	Na wniosek Ministra Przekształceń Własnościowych dochodzi do przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Powstaje w 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 grudnia 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 lutego 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 listopada 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.
30 czerwca 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).

Data	Istotne zdarzenia
marzec 2007 r.	Recertyfikacja Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem przez firmę TÜV Cert, jednostkę certyfikującą Grupy TÜV Rheinland.
1 czerwca 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 lutego 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 maja 2009 r.	Izraelski koncern Makhteshim-Agan Industries kupuje od PCC Rokita SA 89,96% akcji spółki "Rokita-Agro" SA.
10 sierpnia 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 października 2009 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podejmuje uchwałę w sprawie przymusowego wykupu przez akcjonariusza większościowego PCC SE akcji akcjonariuszy mniejszościowych.
lutego 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	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 października 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 lipca 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).
31 października 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.

Data	Istotne zdarzenia
25 października 2012 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii AA.
31 października 2012 r.	Zawarcie umowy zakupu udziałów spółki PCC Prodex Sp. z o.o.
17 stycznia 2013 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii AB.
15 maja 2013 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii AC.
14 czerwca 2013 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii AD.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej zarówno w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, majątku rzeczowego, jak i inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w okresie od 1 stycznia 2013 roku do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

Tabela. Nakłady w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	Od 01.01.2013 do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego
	tys. zł
Wartości niematerialne	1 270,0
Rzeczowe aktywa trwałe	86 315,8
Budynki i budowle	8 308,9
Urządzenia techniczne i maszyny	73 168,3
Środki transportu	4 242,9
Pozostałe środki trwałe	595,7
Inwestycje kapitałowe	0,0
Nabycie udziałów / akcji	0,0
Razem nakłady poniesione	87 585,8

Źródło: Emitent

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta obejmowały:

1. Wartości niematerialne

Wydatki inwestycyjne w tej kategorii w prezentowanym okresie wyniosły łącznie 1 270,0 tys. zł i składały się na nie wartości niematerialne w PCC Rokita SA, w tym:

- wydatki na zakup praw do emisji 14,5 tys. zł,
- pozostałe wartości niematerialne 608,3 tys. zł
- wydatki na zakup „zielonych certyfikatów” 647,2 tys. zł

2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

- Modernizacja elektrolizy membranowej II etap
- Budowa bloku energetycznego o mocy ok. 35 MW
- Rewitalizacja wytwórni MCB
- Modernizacja punktów załadunku i rozładunku
- Rozbudowa instalacji do produkcji tróchloru fosforu
- Rozbudowa instalacji tlenu propylenu
- Modernizacja stacji demineralizacji wody
- Modernizacja oczyszczalni ścieków

W przedstawionym okresie wydatki na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły łącznie 86 315,8 tys. zł, w tym:

- prace budowlane - 8 308,9 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny - 73 168,3 tys. zł,
- środki transportu - 4 242,9 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe 595,7 tys. zł

Wydatki inwestycyjne zostały sfinansowane przede wszystkim ze środków własnych, kredytów inwestycyjnych oraz środków z emisji obligacji.

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 szereg nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny Emitenta na lata 2013 – 2015 obejmuje szereg projektów o łącznej wartości około 500 mln zł. Część projektów znajduje się we wstępnej fazie i nie uzyskała jeszcze akceptacji odpowiednich organów Spółki. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji.

Tabela. Zestawienie planowanych zadań inwestycyjnych Emitenta

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Elektroliza membranowa	2015	w trakcie realizacji
Nakłady odtworzeniowe na wytwórni MCB	2015	w trakcie realizacji
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	2014	w trakcie realizacji
Modernizacja oczyszczalni ścieków	2015	niezatwierdzona
Modernizacja stacji demineralizacji wody	2013	w trakcie realizacji
Zwiększenie zdolności produkcyjnej tróchloru fosforu	2014	II etap w trakcie realizacji
Modernizacja dróg i estakad	2016	w trakcie realizacji
Modernizacja elektrociepłowni PCC Rokita SA poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem (CCGT)	2015	wstępna faza uzgodnień
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	2014	w trakcie realizacji
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów rusztowych do nowych wymagań Dyrektywy IED	2015	niezatwierdzona
V ciąg produkcyjny polioli	2014	w zatwierdzeniu przez Zarząd

Rozbudowa zdolności wytwórni tlenu propylen u do 40 kt	2015	w trakcie realizacji
Modernizacja magazynu soli	2014	w trakcie realizacji
Modernizacja stacji skraplania chloru	2014	niezatwierdzona
Turbokompresor chloru	2015	niezatwierdzona
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	2016	w trakcie realizacji

Źródło: Emitent

Tabela. Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych Emitenta

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Elektroliza membranowa	Głównym efektem realizacji projektu jest obniżenie kosztów produkcji poprzez zmniejszenie zużycia energii elektrycznej. Realizacja projektu spowoduje zasadniczą dla Spółki zmianę technologii wytwarzania produktów elektrolizy soli (NaCl), tj. chloru, ługu sodowego i wodoru poprzez zastosowanie najnowszej, zaawansowanej, energooszczędnej technologii membranowej i całkowitą eliminację technologii rtęciowej. Nastąpi zwiększenie zdolności produkcyjnej wytwórni chloru o 10%
Nakłady odtworzeniowe na wytwórni MCB	Nakłady niezbędne do zapewnienia funkcjonowania wytwórni monochlorobenzenu.
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	Nakłady odtworzeniowe niezbędne dla zapewnienia ciągłości produkcji wytwórni elektrolizy.
Modernizacja oczyszczalni ścieków	Niezbędne dla spełnienia warunków pozwolenia wodno-prawnego.
Modernizacja stacji demineralizacji wody	Poprawa parametrów fizyko-chemicznych wody zdemineralizowanej dla potrzeb elektrolizy membranowej (redukcja zawartości żelaza i glinu w wodzie).
Zwiększenie zdolności produkcyjnych tróchloru fosforu (PCl ₃)	Zmiana technologii i rozbudowa instalacji PCl ₃ - kilkukrotne zwiększenie mocy produkcyjnych na tróchlorok fosforu
Modernizacja dróg i estakad	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.
Modernizacja elektrociepłowni PCC Rokita SA poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem (CCGT)	Zmniejszenie emisji z instalacji Elektrociepłowni PCC Rokita SA: dwutlenku węgla, pyłu, dwutlenku siarki, tlenków azotu. Zmniejszenie zakupu energii elektrycznej z zewnątrz dla potrzeb zakładu PCC Rokita SA o ilość energii wyprodukowanej z układu gazowo-parowego.
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	Większość sieci elektroenergetycznych na terenie PCC Rokita została wybudowana w latach 60-tych. Zakładana koncepcja modernizacji zakłada poniesienie niezbędnych nakładów modernizacyjnych i przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji.

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów rusztowych do nowych wymagań Dyrektywy IED	Zmniejszenie emisji z instalacji Elektrociepłowni PCC Rokita SA, celem spełnienia zastrzonych norm emisyjnych obowiązujących od 2016 roku. Inwestycja dotyczy instalacji odpylania, odazotowania i odsiarczania spalin dla kotłów rusztowych.
V ciąg produkcyjny polioili	Budowa instalacji do produkcji polioili polieteryowych (głównie polioili cukrowych) o zdolności produkcyjnej 10.000 ton/rok. Realizacja projektu pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych polioili do 110 kt/rok oraz poszerzy portfolio Spółki o polioile cukrowe.
Rozbudowa zdolności wytwórni tlenu propylenu do 40 kt	Nakłady obejmują wymianę połączoną z modernizacją i zwiększeniem wydajności następujących jednostek produkcyjnych: zmydlenie chlorohydryny, destylacja tlenu propylenu, sprężarki obiegowe propyleny, rozbudowę surowcowej bazy magazynowej mleka wapiennego i propylenu oraz modernizacja systemu sterowania (DCS). Celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnej tlenu propylenu o 60%.
Modernizacja magazynu soli	Nakłady niezbędne dla zapewnienia zwiększenia pojemności magazynu, odtworzenia konstrukcji żelbetowych i ścian oraz zmiana pokrycia dachu budynku.
Modernizacja stacji skraplania i odparowania chloru	Inwestycja polegająca na modernizacji i zwiększeniu zdolności istniejącej stacji skraplania i odparowania chloru w celu dostosowania do perspektywicznych potrzeb odbiorców.
Turbokompresor chloru	Konieczność operacyjna związana z zapewnieniem ciągłości pracy wytwórni elektrolizy oraz dostosowania wydajności tego urządzenia do zwiększonej zdolności tej wytwórni.
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, dla których istnieje możliwość przesunięcia w czasie całości lub części nakładów. Ostateczny okres realizacji oraz zakres rzeczowy tych zadań uzależniony będzie m.in. od dostępności źródeł finansowania. Dla 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.

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

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

- środki własne, generowane w ramach bieżącej działalności Emitenta i całej Grupy Kapitałowej,
- obligacje emitowane w ramach II Programu Emisji Obligacji,
- kredyty i pożyczki komercyjne (zawarte przez Emitenta, istotne dla jego działalności umowy kredytów przedstawione zostały w pkt. 15 Części III Prospektu Dokument Rejestacyjny),
- pożyczki preferencyjne,
- dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa.

Preferencyjne pożyczki i dotacje

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

Emitent pozyskał dotacje dla następujących projektów inwestycyjnych realizowanych oraz generujących spływ refundacji w ciągu ostatnich 12 miesięcy:

- Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu
- Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole
- Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym
- Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym
- Modernizacja elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem (CCGT).

Dodatkowo Spółka korzysta z preferencyjnych źródeł finansowania w postaci pożyczek o niskim poziomie oprocentowania (niższy od rynkowego) oraz długim okresie spłaty. Aktualnie Emitent realizuje wypłaty środków z trzech umów pożyczek na cele realizacji projektów „Instalacja elektrolizy membranowej” oraz „Modernizacji elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem odzyskowym CCGT”

- Umowa pożyczki z WFOŚiGW z 30.12.2011 na kwotę 58,2 mln zł
- Umowa pożyczki z NFOŚiGW z 04.07.2012 na kwotę 24,1 mln zł
- Umowa pożyczki z NFOŚiGW z 02.08.2013 na kwotę 84,87 mln zł.

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. Poniższa tabela pokazuje planowane wpływy dotacji w kolejnych latach realizacji projektów (wynikające z zawartych już umów o dofinansowanie).

Tabela. Zestawienie przewidywanych wpływów z dotacji w okresie 2013-2014 w tys. zł

Wyszczególnienie	2013	2014	RAZEM
„Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu”. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 1.4-4.1	2 700,0		2 700,0
„Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym”. Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Działanie 5.2	1 391,9		1 391,9
Sporządzenie założeń procesowych niezbędnych do wdrożenia innowacyjnej technologii produkcji izopropylofenolu. Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Schemat 1.2.B			
Zakup usługi doradczej "Opracowanie analizy ekonomicznej i badanie rynku mające na celu wprowadzenia na rynek nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu". Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Schemat 1.2.B			
„Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym”. Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Działanie 5.2	2 454,8	6 867,3	9 322,1
Wykonanie audytów energetycznych sieci ciepłowniczej w PCC Rokita SA przy optymalizacji wszystkich jej elementów			

Wyszczególnienie	2013	2014	RAZEM
Dotacja z funduszu prewencyjnego PZU, „Zakup mobilnego zestawu sprzętu do przepompowywania gazów oraz sprzętu ratownictwa chemicznego dla potrzeb Zakładowej Służby Ratowniczej”			
RAZEM			13 414,0

Źródło: Emitent

Specjalna Strefa Ekonomiczna

Emitent korzysta ponadto ze zwolnienia podatkowego ze względu na funkcjonowanie na terenie objętym statusem Specjalnej Strefy Ekonomicznej (uzyskana przez Emitenta pomoc publiczna w latach 2006-2012 to ok. 32,3 mln zł).

Tabela. Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródło finansowania
Elektroliza membranowa	środki własne Emitenta; Umowa pożyczki z WFOŚiGW z 30.12.2011 na kwotę 58 200 000 zł; Umowa pożyczki z NFOŚiGW z 04.07.2012 na kwotę 24 100 000 zł; Umowa kredytu z BOŚ z 25.01.2013 na kwotę 65 113 000 zł
Nakłady odtworzeniowe na wytwórni MCB	środki własne Emitenta; obligacje; Zakończony i refinansowany II etap inwestycji kredytem z BGK z dnia 09.03.2012 na kwotę 1 763 014,84 zł
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Modernizacja oczyszczalni ścieków	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; pożyczki preferencyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Modernizacja stacji demineralizacji	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Zwiększenie zdolności produkcyjnych tróchloru fosforu (PCl ₃)	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Modernizacja dróg i estakad	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Modernizacja elektrociepłowni PCC Rokita SA poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem (CCGT)	środki własne Emitenta; Umowa pożyczki z NFOŚiGW z 02.08.2013 na kwotę 84 870 000 zł; obligacje,
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów rusztowych do nowych wymagań Dyrektywy IED	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; dotacje z funduszy strukturalnych; obligacje

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródło finansowania
V ciąg produkcyjny poliole	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Rozbudowa zdolności wytwórni tlenku propylenu do 40 kt	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Modernizacja magazynu soli	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Modernizacja stacji skraplania chloru	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Turbokompresor chloru	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; 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

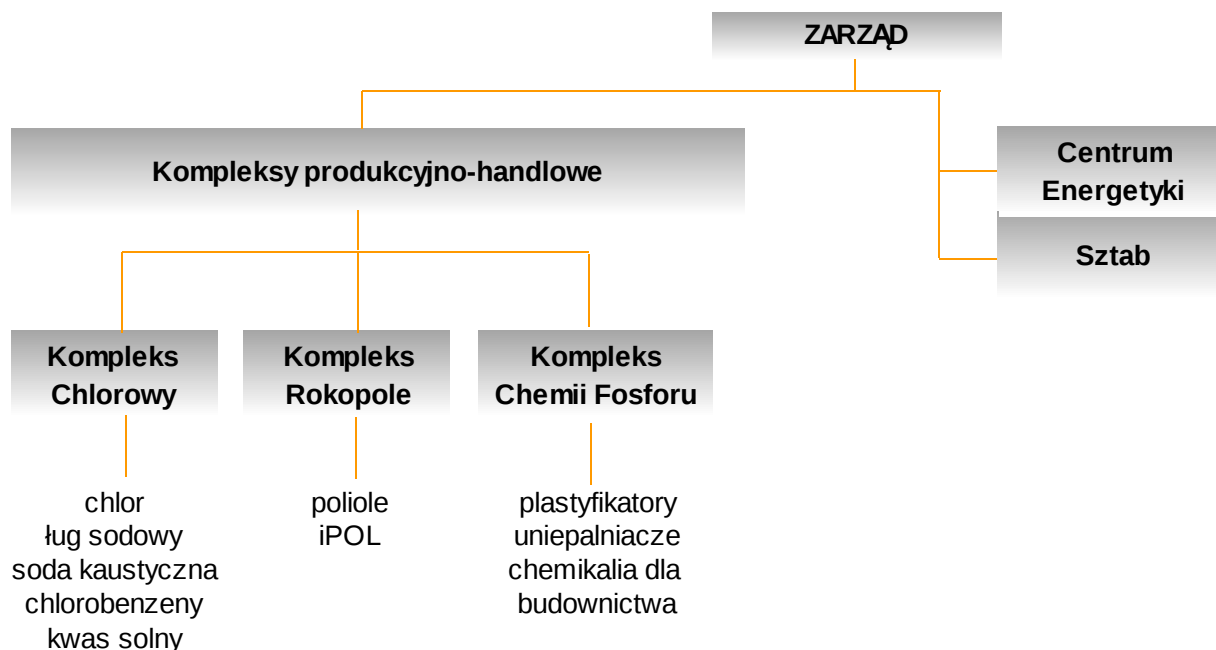
PCC Rokita SA to firma z ponad sześćdziesięciopięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Emitenta jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej jak również w przemyśle budowlanym i tekstylnym. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole i alkalia oraz jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych.

W ofercie produktowej Spółki znajduje się ponad 250 wyrobów, które można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

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

Spółka prowadzi działalność w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura Emitenta składa się obecnie z 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetyki oraz Sztabu.

Poniżej przedstawiono strukturę organizacyjną PCC Rokita SA w podziale na Kompleksy i główne produkty.



W Kompleksie Chlorowym produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzeny i kwas solny. Kompleks Rokopole 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.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC Rokita, w skład której na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 19 spółek, w tym 3 spółki produkcyjne oraz 6 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.,
- Ekologistyka Sp. z o.o.,
- LabAnalityka Sp. z o.o.,
- BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji,
- CWB Partner Sp. z o.o.,
- PCC Autochem Sp. z o.o.,
- Apakor Rokita Sp. z o.o.,
- Tensis Sp. z o.o.,
- LabMatic Sp. z o.o.,
- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.,
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.,
- Technochem Sp. z o.o.,
- ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji,
- Chemi-Plan SA,
- PCC Prodex Bel Ltd.,
- Chemia-Serwis Sp. z o.o.,
- Chemia-Profex Sp. z o.o.

PCC Rokita SA (Emitent)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. od 01.01.2011 do 31.12.2012 oraz od 1 stycznia 2013 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 w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych oraz przemysł chemiczny (przerób chloropochodnych organicznych), a także przemysł spożywczy, garbarski, włókienniczy i budowlany. Kompletna lista produkowanych wyrobów zawiera blisko 250 pozycji. W wyniku ukończenia pod koniec 2008 roku inwestycji obejmującej rozbudowę elektrociepłowni w spółce zależnej Energetyka-Rokita Sp. z o.o. (nowy blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną) oraz przekształceń własnościowych w 2009 roku (połączenia między PCC Rokita SA i jej spółką zależną Energetyką-Rokita Sp. z o.o.), Spółka uzyskała dodatkowe zdolności produkowania energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

Poliole – poliole polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową ROKOPOLE. Poliole są przeznaczone do wytwarzania poliuretanów, które znalazły szerokie zastosowanie we wszystkich dziedzinach techniki i gospodarki.

W swojej ofercie PCC Rokita SA posiada szeroki asortyment polioli do produkcji pianek elastycznych, które znajdują zastosowanie w branży meblarskiej, przemyśle samochodowym itp., oraz polioli do produkcji tworzyw poliuretanowych typu CASE (z ang. Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery). Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliole do produkcji elastycznej pianki formowalnej (zastosowanie w przemyśle samochodowym w siedzeniach, deskach rozdzielczych i podsufitkach, przemyśle meblarskim, w matach podłogowych, do produkcji blokowych pianek wysokoodbojnych oraz powłok podłogowych),
- poliole do produkcji elastycznej pianki blokowej (zastosowanie w przemyśle meblarskim, materacach, opakowaniach ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, artykułach gospodarstwa domowego, wypełniaczach poduszek i kołder, izolacjach akustycznych),
- poliole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej (wykorzystywane w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, przemyśle budowlanym w panelach, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach sprejowo-uszczelniających),
- poliole CASE (stosowane do produkcji elastomerów, płynów hydraulicznych i uszczelniających, klejów, impregnatów, środków dyspergujących, pigmentów, sztucznej skóry w przemyśle tekstylnym).

W 2012 roku wartość przychodów ze sprzedaży polioli wyniosła 498 mln PLN (w porównaniu do 361 mln PLN za rok 2011).

Alkalia, chlor, produkty chloropochodne – dzięki instalacji do elektrolizy soli i instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzenu Spółka od wielu lat sprzedaje na rynku alkalia, tj. ług sodowy i sodę kaustyczną, a także chlor ciekły oraz chlorobenzeny. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej, spożywczej. Produkty Spółki w tym segmencie to:

- chlor ciekły (zastosowanie w przemyśle chemicznym do chlorowania i syntezy, w procesach uzdatniania wody, w przemyśle celulozowo-papierniczym jako środek bielący),

- ług sodowy (stosowany szeroko w przemyśle chemicznym, papierniczym, włókienniczym, chemii gospodarczej),
- soda kaustyczna (surowiec wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu, środek do odtłuszczania w przemyśle metalowym, do mycia butelek i aparatury w przemyśle spożywczym),
- chlorobenzeny (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik).

W 2012 roku wartość przychodów ze sprzedaży chloru i produktów chloropochodnych wyniosła 317 mln PLN (w porównaniu do 265 mln PLN za rok 2011).

Produkty fosforopochodne: spośród wielu grup związków fosforowych, Spółka skupiła się na produkcji wyrobów fosforowych, które z powodzeniem wykorzystywane są w dziedzinach takich jak elektrotechnika, elektronika i telekomunikacja, budownictwo, meblarstwo, transport i górnictwo, farmaceutyka. Produkty Spółki w tym zakresie to:

- trójtlenek i tlenotlenek fosforu (PCl_3 i POCl_3), stosowane jako surowce bazowe w wielu syntezach farmaceutycznych i chemicznych, są popularnymi półproduktami wyjściowymi do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Trójtlenek fosforu znajduje też zastosowanie jako środek do chlorowania kwasów tłuszczowych,
- uniepalniacze, stosowane przede wszystkim w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,
- plastyfikatory i stabilizatory, stosowane jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górniczym, kablowym i budownictwie,
- środki stosowane przy uzdatnianiu wody grzejnej i chłodzącej, inhibitor kamienia i korozji, stosowane w przemysłowych środkach myjących oraz jako stabilizatory nadtlenu.

Produkty naftalenopochodne: w tej branży Spółka skupiła się przede wszystkim na sprzedaży środków bazowych dla producentów domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz producentów płyt kartonowo-gipsowych. Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- superplastyfikatory, wykorzystywane w branży budowlanej jako środki bazowe do produkcji domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz produkcji płyt kartonowo-gipsowych,
- dyspergatory, wykorzystywane w przemyśle tworzyw sztucznych i włókienniczym w procesach barwienia oraz produkcji kauczuków syntetycznych (np. SBR).

W 2012 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów fosforopochodnych i naftalenopochodnych łącznie wyniosła 71 mln PLN (w porównaniu do 69 mln PLN za rok 2011).

Działalność uzupełniająca PCC Rokita SA

Od marca 2009 r., po fuzji ze spółką Energetyka-Rokita Sp. z o.o. posiadającej m.in. nowo oddany blok EC3 z kotłami rusztowymi wraz z turbiną kondensacyjną i utworzeniu w strukturze PCC Rokita SA Centrum Energetyki, Spółka uzyskała dodatkowe zdolności wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, produkcji wody odmineralizowanej oraz produkcji i dystrybucji sprężonego powietrza (głównie na potrzeby własne).

Dodatkowo w ramach Zakładu Wodociągów i Kanalizacji oraz Spalarni Odpadów Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków, poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej, a także przetwarzania i unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i komunalnych.

PCC Prodex Sp. z o.o.

Spółka została założona w 1996 roku, jej siedzibą jest Warszawa. 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 o nazwie EKOPRODUR i EKOPROMER, przeznaczonych do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek oraz klejów. Jednocześnie na życzenie klienta spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu, oferując wszechstronną pomoc we wdrożeniach i stosowaniu swoich produktów.

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 7 kwater:

- 3 kwatery odpadów wapiennych,
- 2 kwatery odpadów paleniskowych,
- kwatera odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków,
- kwatera odpadów stałych.

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.

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.

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. Wśród oferowanych usług znajdują się:

- administrowanie płacami,
- prowadzenie spraw kadrowych,
- consulting finansowy,
- doradztwo personalne,
- księgowość,
- obsługa finansowa,
- windykacja należności.

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" Spółka 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 przewozach płynnej chemii.

W styczniu 2006 r. Spółka uruchomiła nowoczesną myjnię autocystern i kontenerów, która jako jedna z nielicznych w kraju posiada międzynarodowe certyfikaty ECD oraz SQAS, świadczące o bezpieczeństwie i wysokiej jakości neutralizacji odpadów, które pozostają w cysternach po załadunku.

PCC Autochem, jako pierwsza polska firma przewożąca materiały niebezpieczne, uzyskała certyfikat jakości ISO 9002 w zakresie przewozów materiałów niebezpiecznych w ruchu krajowym i międzynarodowym, a później certyfikat dostosowany do normy EN ISO 9001:2008 oraz SQAS.

Zakład Budowy Aparatury Apakor-Rokita Sp. z o.o.

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” początkowo funkcjonował jako wydział w strukturach Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. We wrześniu 1993 roku zakład został przekształcony w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zakres działalności spółki Apakor-Rokita 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. Apakor-Rokita od lat ma stabilną i ugruntowaną pozycję na rynku, popartą dwudziestoletnim doświadczeniem oraz licznymi referencjami zdobytymi w trakcie realizacji inwestycji dla firm krajowych oraz zagranicznych.

Tensis Sp. z o.o.

Spółka powstała w kwietniu 2006 roku poprzez wydzielenie ze struktur PCC Rokita SA.

Tensis Sp. z o.o. jest producentem formulacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego:

- przemysł wydobywczy – produkty dedykowane dla przemysłu miedziowego, wspomagające wydobycie, przerób i wzbogacanie rud miedzi, a także innowacyjne rozwiązania dla przemysłu węglowego, poprawiające komfort pracy górników i bezpieczeństwo wydobycia oraz specjalistyczne środki do maszyn górniczych,
- włókiennictwo – środki piorące, środki do preparacji, barwienia, drukowania i bielenia, produkcja klejonki, apretur i impregnacji,
- garbarstwo – wytwarzanie takich produktów jak: natłustki, syntany, środki wykańczające i napełniające,
- pożarnictwo – środki gaśnicze, koncentraty służące wytwarzaniu piany gaśniczej,
- chemia przemysłowa – produkty do różnych zastosowań w wielu gałęziach przemysłu takich jak chemia gospodarcza, oczyszczanie ścieków czy branża metalurgiczna, budowlana itp.

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

Spółka powstała w 2000 roku poprzez wydzielenie się ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. Początkowo nazwa przedsiębiorstwa brzmiała Zakład Pomiarów i Automatyki „LabMatic” Sp. z o.o., a 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, projektowania i doradztwa technicznego.

PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w KRS w grudniu 2010 roku. Siedziba podmiotu znajduje się w Brzegu Dolnym. Pierwotnym celem powołania spółki było prowadzenie działalności handlowej w obszarze chemikaliów. Na chwilę obecną podmiot nie prowadzi działalności.

PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.

Spółka została założona w październiku 2010 roku. Siedziba podmiotu znajduje się w Brzegu Dolnym. Pierwotnym celem powołania spółki było prowadzenie działalności handlowej w obszarze chemikaliów. Na chwilę obecną 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:

- projektowania budowlane, urbanistyczne i technologiczne,
- badania i analizy techniczne,
- działalność geodezyjna i kartograficzna,
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części.

Na chwilę obecną spółka nie prowadzi działalności.

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, obsługę magazynów, transport wewnętrzny.

Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA 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.

Chemi-Plan SA

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 chwilę obecną spółka nie prowadzi działalności.

PCC Prodex Bel Ltd.

Spółka została założona w 2012 roku, jej siedzibą jest Mińsk. Celem powołania spółki jest prowadzenie działalności w zakresie produkcji i sprzedaż systemów poliuretanowych.

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 spółka nie prowadzi działalności.

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 chwilę obecną spółka nie prowadzi działalności.

Strategia rozwoju Emitenta

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

Realizując przyjętą strategię, Emitent dopuszcza możliwość reorganizacji Grupy PCC Rokita, 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.

Opracowana przez Emitenta krótkoterminowa strategia rozwoju na lata 2013-2015 ma na celu zbudowanie podstaw do wzrostu sprzedaży oraz poprawy wyników, jednocześnie Spółka nie może zagwarantować, że działania podjęte w procesie realizacji strategii pozwolą na osiągnięcie zaplanowanych efektów.

Dzięki opracowanej strategii rozwoju Emitent planuje uzyskanie następujących efektów w poszczególnych kompleksach:

- **Kompleks Rokopole** – dodatkowe zdolności produkcyjne pozwolą na zwiększenie przychodów i zysku operacyjnego, umożliwiając wejście na nowe rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową,
- **Kompleks Chlorowy** – konwersja technologii produkcji chloru z rtęciowej na membranową przynosić będzie dalsze korzyści ekonomiczne i ekologiczne poprzez ograniczanie energochłonności oraz zużycia i emisji rtęci,
- **Kompleks Chemii Fosforu** – poszerzenie gamy produktów pozwoli wejść na nowe rynki oraz umożliwi wzrost przychodów i znaczny wzrost zysku operacyjnego.

Kompleks Rokopole – w zakresie tego Kompleksu Emitent planuje następujące działania:

- **rozwój portfolio produktowego**
 - koncentracja na rozwoju produktów specjalistycznych (piany: HR, Viscoelastyczne),
 - zmniejszenie udziału w portfelu produktów commodity,
 - rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał w zakresie możliwości i tempa opracowywania nowych produktów,
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
 - rozwinięte kraje UE: Niemcy, Austria, Włochy,
 - pozostałe kraje UE: Rumunia, Węgry, kraje bałtyckie,
 - Rosja, Brazylia, Indie,
- **wzmocnienie pozycji w kraju**
 - wzrost wraz z rozwojem współpracy z obecnymi klientami
 - zdobywanie nowych klientów.

Kompleks Chlorowy – w zakresie tego Kompleksu Emitent planuje następujące działania:

- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
 - pozyskanie nowych odbiorców MCB w branży farmaceutycznej i zaawansowanych polimerów,
 - umocnienie pozycji na rynku krajowym dla sody kaustycznej,
- **optymalizacja w zakresie zdolności i procesów produkcyjnych**
 - pełna konwersja elektrolizy na technologię membranową, co wpłynie na dalsze obniżenie energochłonności produkcji,
 - zbilansowanie produkcji i odbioru chloru (tj. zwiększenie wewnętrznego popytu na chlor poprzez zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni tlenu propylenu i maksymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych wytwórni kwasu solnego),
 - stosowanie polityki bilansu ługo-sodowego w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej.

Kompleks Chemii Fosforu – w zakresie tego Kompleksu Emitent planuje następujące działania:

- **rozwój portfolio produktowego**
 - rozwój gamy produktów nowej generacji (Rostabile, Roflexy, Roflamy, Rocleany),
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
 - rozszerzenie obszaru działania o nowe rynki zbytu, nowe aplikacje,
 - koncentracja na sprzedaży produktów specjalistycznych (trójchlorku, tlenochloru fosforu, plastyfikatorów, stabilizatorów),
- **inwestycja w nowe zdolności produkcyjne**
 - zwiększenie zdolności produkcyjnych trójchlorku fosforu PCI₃.

Grupa PCC Rokita, jako istotny element Pionu Chemii holdingu PCC SE, bierze aktywny udział w dążeniu do osiągnięcia celów swojego inwestora strategicznego.

PCC SE ustala ogólny zarys strategii poszczególnych Pionów holdingu. Tworzy lub wzmacnia poprzez działania inwestycyjne albo komunikacyjne podstawy dla rozwoju i wykorzystania efektów synergii. Zarządza on spółkami na podstawie stale aktualizowanych trzyletnich planów oraz ciągłego procesu monitorowania prowadzonej przez nie działalności. Oprócz zarządzania ryzykiem i monitorowania spółek portfelowych, centralne zadania PCC SE obejmują rozwój kadry zarządzającej, zapewnienie płynności finansowej, fuzje i akwizycje, optymalizację w zakresie kwestii opodatkowania i finansowania oraz doradztwo i wspieranie spółek w projektach specjalnych. Głównym elementem strategii Grupy PCC jest rentowny wzrost w podstawowych obszarach działalności oraz dywersyfikacja w nowych segmentach rynku wymagających zbliżonych kompetencji. Poszczególne podmioty holdingu dążą do zajęcia wiodących pozycji na rynkach niszowych oraz rynkach charakteryzujących się stosunkowo małą konkurencją. W obszarze chemii celem Grupy PCC jest stabilizacja i wzmocnienie pozycji osiągniętej w wybranych segmentach produktowych, w szczególności na rynku poliole, surfaktantów oraz uniepalniaczy.

6.1.2. NOWE PRODUKTY LUB USŁUGI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi tj. od 01.01.2011 do 31.12.2012 oraz od 1 stycznia 2013 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, PCC Rokita S.A. w zakresie swojej podstawowej działalności wprowadziła następujące produkty:

Poliole

W roku 2011 wdrożono do produkcji trzy nowe polirole specjalistyczne:

- EP6175.02 (stosowany do produkcji wysokiej jakości pian HR o podwyższonej twardości),
- D4000D (stosowany do produkcji prepolimerów),
- EP8262.03 (stosowany do produkcji pianek viskoelastycznych).

W roku 2012 wdrożono do produkcji następujące nowe polirole specjalistyczne:

- EP5452.01 (stosowany do produkcji wysokiej jakości pian HR o podwyższonej twardości),
- EP6850.01 (poliol aminowy stosowany do produkcji pianek sztywnych),
- RF151V - EP4158.01 (modyfikowany, propoksylogowany polioliol Mannicha).

Obecnie prowadzone są m.in. prace nad polirolami opartymi na surowcach naturalnych (bio-polirole, polirole cukrowe) oraz diolami o wysokich masach cząsteczkowych.

Alkalia, chlor, produkty chloropochodne

W IV kwartale 2012 roku Kompleks Chlorowy wprowadził na rynek nowy produkt – Dwuchloropropan, który jest rozpuszczalnikiem uzyskiwanym w trakcie produkcji tlenu propylenu. Znajduje on zastosowanie szczególnie do produkcji farb, rozpuszczalników oraz w garbarstwie jako środek odtłuszczający. Rynek tego produktu jest globalny, sprzedaż będzie prowadzona na terenie Europy.

Produkty fosforopochodne i naftalenopochodne

W roku 2011 wprowadzono do oferty 3 nowe produkty:

- Roflex 65 (plastyfikator uniepalniający dla wyrobów z gumy lub PVC),
- Roflam TPP (uniepalniacz do tworzyw sztucznych),
- Superplastyfikator CA40 FF z niższą zawartością wolnego formaldehydu (stosowany jako domieszka uplastyczniająca i upłynniająca beton oraz jako dyspergator przy produkcji wyrobów gipsowych).

W 2012 roku wdrożono do produkcji:

- Roflam 6 (reaktywny bezhalogenowy uniepalniacz do PU),
- Roflex 50HQ (plastyfikator uniepalniający oczyszczany metodą destylacyjną),
- Roclean ATMP (pierwszy z gamy fosfonianów znajdujący zastosowanie np. w uzdatnianiu wody).

W I półroczu 2013 roku wprowadzono do oferty 3 nowe produkty:

- Roflex T 70 (plastyfikator uniepalniający do PVC, stosowany również jako uniepalniacz do PU oraz tworzyw konstrukcyjnych),
- Roflex 95 i Roflex NHP – kolejne z gamy plastyfikatorów uniepalniających do PVC i PU.

6.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Wartość światowego rynku chemicznego wyniosła w 2011 roku około 2.774 mld EUR. Największym producentem była Azja (1.425 mld EUR), Europa odpowiadała natomiast za produkcję o wartości 642 mld EUR. Krajem o największej produkcji w obszarze chemikaliów były Chiny (735 mld EUR), na drugim miejscu plasowały się USA (409 mld EUR), a na trzecim Japonia (175 mld EUR). Na przestrzeni okresu 2001-2011 zaobserwować można istotne zmiany na globalnym rynku chemicznym. W 2001 roku kraje Unii Europejskiej odpowiadały za blisko 30% światowej produkcji, podczas gdy w roku 2011 było to już tylko 20%, co w dużej mierze zostało spowodowane przeniesieniem produkcji do krajów azjatyckich. Chiny w 2001 roku produkowały około 8% światowej produkcji, natomiast w 2011 roku było to około 27%. Wartość sprzedaży na rynku UE w 2011 roku wyniosła 539 mld EUR, przy czym około 90% produkcji zostało wyprodukowane przez 8 krajów: Niemcy (29,0%), Francja (15,4%), Holandia (10,3%), Włochy (9,7%), Wielka Brytania (8,6%), Hiszpania (7,2%), Belgia (6,4%), Polska (2,5%).

W 2010 roku wartość światowej produkcji wyniosła około 170% produkcji z roku 1990, przy czym zużycie energii spadło w tym okresie do poziomu 80% bazowego zużycia z roku 1990, 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 połowę.

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.

Wartość światowej produkcji chemikaliów w 2011 roku była o blisko 12% większa w porównaniu do roku 2010, co wskazuje na poprawę sytuacji ekonomicznej i pozwala postrzegać perspektywy rynkowe jako pozytywne.

PCC Rokita SA jako podmiot dominujący Grupy odpowiadał w 2012 roku za około 98% przychodów skonsolidowanych Grupy. W tym okresie przychody ze sprzedaży produktów Emitenta (Kompleks Rokopole, Kompleks Chlorowy i Kompleks Chemii Fosforu) stanowiły 86% przychodów ze sprzedaży Emitenta i dlatego poniżej opisane zostały rynki działalności tych kompleksów. Pozostałe 14% przychodów wygenerowane zostało poprzez działalność usługową Spółki (Centrum Energetyki oraz Sztab).

Emitent prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskim i światowym. Sprzedaż eksportowa PCC Rokita SA stanowiła około 56% sprzedaży produktów

zrealizowanej przez Spółkę w okresie styczeń-grudzień 2012 i wyniosła około 493 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen oraz ług sodowy. Najważniejszym kierunkiem eksportowym produktów PCC Rokita SA jest Europa, a w szczególności Niemcy, gdzie udział eksportu produktów stanowi blisko 43% eksportu ogółem za rok 2012.

Rynek produktów Kompleksu Rokopole (poliole polieterowe)

Poliole polieterowe, produkowane przez PCC Rokita SA pod nazwą handlową Rokopole, to rodzaj polioli wykorzystywanych do produkcji elastycznych i sztywnych pianek PUR głównie dla przemysłu materacowego, meblarskiego, motoryzacyjnego i budowlanego. Emitent jest jedynym producentem tych specjalistycznych polioli w Polsce.

Na światowym rynku produkcji polioli polieterowych panuje silna koncentracja. W Stanach Zjednoczonych 5 największych podmiotów reprezentuje 89% zdolności produkcyjnych rynku, w Zachodniej Europie udział 5 największych graczy szacowany jest na 93%, w Japonii na 85% i w Chinach na 55%.

Kryzys ekonomiczny 2008/2009 zapoczątkowany przez kryzys w branży nieruchomości oraz finansów w USA doprowadził globalną gospodarkę do recesji, co istotnie wpłynęło na światowy rynek polioli polieterowych w latach 2008-2011. Najbardziej ucierpiały dobrze rozwinięte gospodarki (Ameryka Północna, Europa, Japonia), podczas gdy na Bliskim Wschodzie oraz w Afryce zauważono jedynie osłabienie tempa wzrostu rynku.

Według raportu firmy IAL Consultants wielkość rynku Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki w obszarze polioli polieterowych kształtowała się w 2011 roku na poziomie około 1,6 mln ton. Emitent produkuje rocznie 65 tys. ton polioli, co przekłada się na 4% ilościowy udział Spółki w tym rynku. Prognozowana wielkość produkcji polioli polieterowych w roku 2016 ma wynieść około 1,9 mln ton, co przekłada się na średnioroczny wzrost CAGR ponad 3%, przy czym wzrost ten będzie wynikał przede wszystkim ze zwiększonego zapotrzebowania na piankę formowalną oraz sztywną. Struktura geograficzna konsumpcji polioli polieterowych w 2011 roku była następująca: Europa Zachodnia 52%, Europa Wschodnia 20%, Bliski Wschód oraz Afryka 28%. Zdaniem ekspertów z IAL Consultants najszybciej będą rozwijały się rynki Europy Wschodniej oraz Bliskiego Wschodu i Afryki i w 2016 roku odpowiadać będą one za odpowiednio 22% i 30% zużycia polioli w obszarze EMEA.

Największym producentem na światowym rynku polioli polieterowych jest firma The Dow Chemical Company, drugim co do wielkości podmiotem jest Bayer MaterialScience, a kolejnymi firmy BASF i Shell Chemicals. Te cztery firmy reprezentują łącznie blisko 70% zdolności produkcyjnych w segmencie produkcji polioli polieterowych na rynku EMEA.

W 2011 roku łączne zdolności produkcyjne w obszarze polioli polieterowych na rynku EMEA wyniosły około 2,7 mln ton, poniżej przedstawiono zdolności produkcyjne największych graczy:

- The Dow Chemical Company – 695 tys. ton, 3 fabryki zlokalizowane w Hiszpanii, Holandii oraz Belgii,
- Bayer MaterialScience – 662 tys. ton, 4 fabryki zlokalizowane w Belgii, Niemczech, Francji oraz Holandii
- BASF – 270 tys. ton, 3 fabryki zlokalizowane w Belgii (1) oraz Niemczech (2),
- Shell Chemical – 225 tys. ton, 1 fabryka zlokalizowana w Holandii.

Według szacunków IAL Consultants zdolności produkcyjne w obszarze EMEA w 2016 roku wyniosą około 2,8 mln ton. Wzrost ten będzie wynikał między innymi z uruchomienia pierwszej na Bliskim Wschodzie fabryki polioli polieterowych (joint-venture firm Saudi Advanced Industries Company SAIC i National Industrialization Company TASNEE). Fabryka zlokalizowana w Arabii Saudyjskiej (Petro Rabigh) dysponować będzie zdolnościami produkcyjnymi na poziomie około 125 tys. ton. Innym

istotnym zdarzeniem, które wpłynie na perspektywy rynku jest joint-venture Sadara o wartości 20 mld USD utworzone w 2011 przez firmy Dow Chemical i Saudi Aramco. Będzie to jedno z największych na świecie przedsięwzięcie integracji aktywów chemicznych, uruchomienie produkcji zorganizowanej w 26 kompleksach planowane jest na drugą połowę 2015 roku.

Głównym czynnikiem wpływającym na cenę polioli polieterowych jest koszt podstawowego materiału, jakim jest tlenek propylenu, którego cena zależna jest z kolei od cen ropy naftowej. Blisko 70% produkcji tlenku propylenu zużywane jest przez fabryki zajmujące się produkcją polioli polieterowych. Prognozowany wzrost konsumpcji tlenku propylenu w latach 2010-2015 wynieść ma 4,8% rocznie, słabnąć w latach 2015-2020 do 3% rocznie (przy czym dla lokalnych rynków rozwijających się wzrost ten może być większy). W związku z kryzysem, który rozpoczął się w 2008 roku, konsumpcja tlenku propylenu znacznie spadła, a wykorzystanie zdolności produkcyjnych w 2010 kształtowało się na poziomie 68%. Szacunkowe wykorzystanie zdolności produkcyjnych w okresie 2012-2015 będzie mieścić się w przedziale 71%-81%, by następnie wzrosnąć w 2020 roku do 94%. Z racji niskiego wykorzystania mocy produkcyjnych nie spodziewa się obecnie zwiększania zdolności produkcyjnych przez producentów z Zachodniej i Wschodniej Europy. Bardziej prawdopodobna jest natomiast rozbudowa mocy wytwórczych przez firmy na Bliskim Wschodzie (utworzone w 2011 joint-venture Sadara rozpocznie produkcję w 2015 roku).

Głównymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne i petrochemiczne o wyższym stopniu zintegrowania surowcowego, skoncentrowane w swej polityce sprzedażowej na modelu konkurowania ilościowo-kosztowym. Aby uniknąć bezpośredniego i długofalowego konkurowania ceną, PCC Rokita SA w swojej strategii postawiła na dynamiczny rozwój nowych produktów, pozyskanie kompetencji personalnych oraz wdrożenia produktów do bardziej zaawansowanych zastosowań poliuretanowych, szczególnie w segmencie pianek elastycznych. Jest to konsekwentnie i skutecznie prowadzona polityka Emitenta od ponad pięciu lat.

Obecnie trwają prace nad rozbudową zaplecza badawczo-rozwojowego, które zapewniłoby stabilną i długofalową pracę nad rozwiązaniami jakościowo-technologicznymi, jakie Spółka chce oferować. W zestawieniu z indywidualnym podejściem do klienta, zagwarantuje to kompleksową obsługę oraz stworzy przewagę konkurencyjną Emitenta nad innymi producentami.

Możliwości produkcyjne PCC Rokita SA oparte są na kilku liniach technologicznych pozwalających na pewną elastyczność w planowaniu produkcji oraz modyfikowaniu produktów do indywidualnych wymagań. W ostatnich latach Spółka zainwestowała m.in. w rozbudowę mocy produkcyjnych, bazę magazynową wyrobów gotowych oraz instalację do produkcji polioli specjalistycznych stosowanych w przemyśle materacowym. Obecnie planowane są kolejne inwestycje w linie produkcyjne.

Rynek produktów Kompleksu Chlorowego (chlor, alkalia, produkty chloropochodne)

Wielkość szeroko rozumianego rynku chlorowego w Europie to około 19 mln ton rocznie chloru, ługu sodowego oraz wodoru produkowanego w 70 fabrykach. Sektor ten daje zatrudnienie około 39 tys. osób w 21 krajach i odpowiada (pośrednio i bezpośrednio) za ponad 55% przychodu ze sprzedaży branży chemicznej w Europie.

Kompleks Chlorowy PCC Rokita SA zajmuje się produkcją następujących grup wyrobów chemicznych:

- 1) chlor,
- 2) alkalia,
- 3) produkty chloropochodne (chlorobenzen).

Rynek chloru

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jest on używany w produkcji ponad 50% wszystkich wyrobów chemicznych. Jednakże rynek chloru jest ograniczony ze względu na specyfikę jego przetwarzania. Większość chloru zużywa się w formie gazowej, w miejscu jego powstawania na wewnętrznych instalacjach produkujących chemikalia oparte na chlorze takie jak chlorowane parafiny, PVC, izocyjaniany i inne. W Europie Zachodniej przetwarza

się w ten sposób około 95% produkowanego chloru, a tylko 5% produkcji jest sprzedawane na zewnątrz. 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.

Rynek chloru związany jest ściśle z rynkiem 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).

Kryzys ekonomiczny 2008/2009 spowodował znaczne spadki produkcji oraz cen chloru, a także w wielu przypadkach wpłynął na przesunięcie w czasie inwestycji dotyczących głównie konwersji na elektrolizę membranową. Jednocześnie ostatnie dane rynkowe za maj 2013 wskazują na poprawę sytuacji ekonomicznej – wzrastający popyt na produkty końcowe, przy produkcji których niezbędny jest ten surowiec, daje podstawę do wzrostu popytu i cen chloru w najbliższej przyszłości.

Największe zapotrzebowanie na chlor występuje w Chinach (około 30% światowego popytu), kolejnymi znaczącymi konsumentami chloru są Stany Zjednoczone oraz Unia Europejska. Według danych za rok 2010 konsumpcja na tych 3 rynkach stanowiła około 2/3 światowej produkcji 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, aczkolwiek sam produkt finalny nie zawiera chloru (tak jak np. poliuretany czy poliwęglany, które mają szerokie zastosowanie).

Produkcja chloru odbywa się przy użyciu energii elektrycznej, co stanowi największy koszt procesu, 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 może zmniejszyć 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 2011 roku w Europie wyniosła 9,9 mln ton, czyli była niższa od produkcji za rok 2010 o 0,6%. Wykorzystanie zdolności produkcyjnych kształtowało się na poziomie 78,7%, podczas gdy w roku poprzednim było to 79%. Niemcy, Belgia, Holandia i Francja odpowiadały łącznie za około 70% produkcji chloru w Europie.

Na europejskim rynku chloru również panuje silna koncentracja – za około 65% zdolności produkcyjnych odpowiada zaledwie 7 firm. Najważniejszymi podmiotami na tym rynku są:

- Dow Deutschland – 2 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 1,8 mln ton,
- INEOS ChlorVinyls – fabryka w Belgii, Wielkiej Brytanii, Niemczech, Norwegii i Szwecji, łączne zdolności produkcyjne 1,7 mln ton,
- Bayer MaterialScience – 4 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 1,3 mln ton,
- AkzoNobel – fabryka w Finlandii, 3 fabryki w Niemczech, 2 fabryki w Holandii, łączne zdolności produkcyjne 1,2 mln ton,
- Arkema – 4 fabryki we Francji, łączne zdolności produkcyjne 0,8 mln ton,
- Solvay – fabryka we Francji, Niemczech, Portugalii, Hiszpanii, 2 fabryki we Włoszech, łączne zdolności produkcyjne 0,8 mln ton,
- SolVin – 2 fabryki w Belgii, łączne zdolności produkcyjne 0,6 mln ton.

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

- Anwil – fabryka we Włocławku, zdolności produkcyjne na poziomie 214 tys. ton chloru, produkcja metodą membranową,
- PCC Rokita SA – fabryka w Brzegu Dolnym, zdolności produkcyjne na poziomie 126 tys. ton chloru, produkcja metodą rtęciową jak i membranową.

Emitent jest jedynym producentem w Polsce, który sprzedaje większe ilości chloru ciekłego (około 30% swojej produkcji). Jest jedynym dostawcą chloru w butlach i beczkach. Konkurentami są zagraniczni producenci z Rumunii i Czech, jednakże nie stanowią oni poważnego zagrożenia dla pozycji rynkowej PCC Rokita SA, nie posiadając w ofercie chloru w małych opakowaniach. W zakresie sprzedaży chloru w cysternach Emitent koncentruje się na rynku niemieckim, bazując na długoterminowych kontraktach.

W II kwartale 2010 Emitent uruchomił instalację elektrolizy w najnowszej technologii membranowej, która pracuje w połączeniu z dotychczas istniejącą elektrolizą rtęciową. Zastosowanie nowej technologii pozwoliło na obniżenie wskaźnika zużycia energii elektrycznej, co spowodowało spadek kosztów wytwarzania chloru i alkaliów. Dzięki temu poprawie uległa pozycja konkurencyjna PCC Rokita SA na rynku zwłaszcza, że coraz więcej producentów europejskich przechodzi na nową technologię (51% ługu i chloru w Europie produkuje się już na instalacjach membranowych, pozostała część produkcji powstaje przy wykorzystaniu metody rtęciowej 32% i przeponowej 14%). Jednocześnie Emitent podjął decyzję o pełnej konwersji elektrolizy na technologię membranową, co przełoży się na dalsze obniżenie energochłonności produkcji.

Docelowo uruchomienie nowej instalacji membranowej pozwoli również na zwiększenie zdolności produkcyjnych o 30 tys. ton. PCC Rokita SA przetwarza 70% produkowanego chloru na wewnętrznych instalacjach do produkcji tlenu propylenu, chlorobenzenów, kwasu solnego i innych wyrobów, a pozostałą ilość sprzedaje na rynku, głównie krajowym. Strategia Emitenta na najbliższe lata zakłada zwiększenie wewnętrznego zużycia chloru do produkcji kwasu solnego. Uruchomienie nowej instalacji kwasu solnego konsumującej dodatkowe 20 tys. ton chloru nastąpiło w 2011 r.

Rynek alkaliów

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.

Największym producentem, a zarazem konsumentem ługu sodowego są Chiny – w 2012 roku odpowiadały one za 36% światowej produkcji, USA wyprodukowały blisko 18%, Niemcy 7%, a Japonia 5%. Według analityków światowy rynek ługu sodowego do 2018 roku będzie wzrastał o 3,2% rocznie, przy czym rynki USA, Zachodniej Europy i Japonii uważane są za już zrównoważone. Wielkość produkcji ługu sodowego na rynku europejskim w 2012 roku wyniosła około 11 mln ton.

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. Około 30% swojej produkcji Emitent sprzedaje na rynek niemiecki i czeski. 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.

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.

Soda kaustyczna może występować w postaci:

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

PCC Rokita SA jest jedynym producentem sody kaustycznej płatkowanej w Polsce. Zdolność produkcyjna szacowana jest na poziomie 65 tys. ton rocznie.

Produkt oferowany jest na 3 rynkach:

- rynek krajowy 8% wartości sprzedaży
- rynek europejski 24% sprzedaży, głównie rynek włoski, iberyjski i czeski
- rynek zamorski (kontenerowy) 68% sprzedaży, głównie Ameryka Południowa - Brazylia

Największą zagraniczną konkurencją PCC Rokita SA w segmencie sody kaustycznej stanowią producenci chińscy oraz rumuńscy.

Rynek produktów chloropochodnych (rynek chlorobenzenu)

W ciągu ostatnich kilkunastu lat w USA, Zachodniej Europie, Japonii oraz Chinach można zaobserwować spadek popytu na chlorobenzenu, co jest spowodowane zwiększonym zastosowaniem alternatywnej chemii w produkcji wyrobów gumowych, fenolu czy środków owadobójczych. Zwiększone obawy o ochronę środowiska naturalnego w kontekście stosowania chlorobenzenu w środkach chwastobójczych i rozpuszczalnikach również przyczyniły się do spadku zapotrzebowania na ten rodzaj produktu chemicznego. Silny wzrost gospodarczy w Chinach oraz nowe zastosowania chlorobenzenu (zaawansowane tworzywa sztuczne) pozwoliły na stabilizację tego rynku. PCC Rokita SA sprzedaje chlorobenzen głównie na rynek europejski i amerykański. W Europie jest obecnie dwóch producentów chlorobenzenu, z czego jednym z nich Emitent, a drugi to Lanxess (Bayer).

Rynek produktów Kompleksu Chemii Fosforu (produkty fosforopochodne i naftalenopochodne)

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 i stabilizatory.

Wielkość światowego rynku nieorganicznych półproduktów (PCl_3 , POCl_3) szacowana jest na około 350 tys. ton (ok. 80-90 tys. ton w Europie), natomiast wartość tego rynku oscyluje około 500 mln EUR. Emitent wykorzystuje te półprodukty do własnej produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów, dla których perspektywy rozwoju są bardzo dobre. 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.

Liczbę wszystkich substancji chemicznych wykorzystywanych w charakterze niepalniaczy szacuje się na ok. 180, przy czym wyróżnia się cztery główne grupy takich środków: nieorganiczne, organiczne halogenopochodne, związki fosforoorganiczne oraz związki zawierające azot. Na najważniejszy typ z pierwszej grupy, tritlenek antymonu, przypada blisko jedna trzecia wykorzystywanych niepalniaczy.

Według ekspertów Townsend Solutions światowa konsumpcja niepalniaczy kształtuje się na poziomie około 2 mln ton rocznie. Zgodnie z raportem opublikowanym w 2012 roku, zużycie tego produktu znacznie wzrosło w ciągu 4 ostatnich lat (szczególnie w dziedzinie elektroniki) i będzie rosło nadal około 4-5% rocznie. Około 85% produkcji niepalniaczy wykorzystywane jest do produkcji tworzyw sztucznych, a pozostała część używana jest w branży tekstylnej oraz produktach gumowych. Największym światowym konsumentem niepalniaczy pod względem ilościowym jest Ameryka Północna z udziałem w rynku na poziomie 28%.

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 niepalniaczy.

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.

Wśród producentów niepalniaczy dominują firmy, dla których wytwarzanie tych produktów jest tylko jednym z sektorów działalności. Liderami na tym polu są takie koncerny jak Lanxess, Albemarle Chemtura, Clariant, ICL Industrial Products.

Znaczenie stabilizatorów, zwanych także antyutleniaczami, dla rynku tworzyw sztucznych, a w szczególności PVC, poliolefin (HDPE, LDPE, LLDPE, PP) i syntetycznych kauczków wynika z dużego zapotrzebowania na ochronę przed ich degradacją w procesach przetwórczych i w czasie ich użytkowania. Rola stabilizatorów fosforynowych określanych jako antyutleniacze drugorzędowe wynika z ich szczególnych funkcji, jakie spełniają w recepturach tworzyw stosowanych do produkcji ogromnej ilości wyrobów przemysłowych i użytkowych. Fosforyny stosowane jako antyutleniacze drugorzędowe pozwalają uzyskiwać stabilne własności przetwórcze tworzyw i polimerów. Mają także znaczący wpływ na stałość barw zwłaszcza w produktach mających za sobą dłuższą historię przetwarzania.

Zapotrzebowanie na antyutleniacze jest związane ściśle z zapotrzebowaniem na tworzywa i polimery kauczukowe. Przed kryzysem finansowym w 2008 roku rynek wszystkich stabilizatorów antyutleniających w Europie wzrastał o średnio 2% rocznie do poziomu ok. 180 tys. ton w 2009 roku. Obecnie ta dynamika jest wolniejsza co wynika ze zmniejszenia popytu na rynku samochodowym i budowlanym ale w dalszym ciągu tendencja wzrostowa jest utrzymywana w odniesieniu do wszystkich rodzajów stabilizatorów. Obecnie w Europie stosuje się ok. 200 tys. ton antyoksydantów do różnego rodzaju tworzyw, w tym drugorzędowych stabilizatorów fosforynowych ok. 20-25% w stosunku ogólnej ilości środków stabilizujących.

Liczącymi się producentami stabilizatorów fosforynowych na świecie są firmy: Dover Chemical, Addivant (Chemtura), Galata, Songwon, Krishna Antioxidants.

Głównym rynkiem, na którym docelowo zamierza działać Emitent jest rynek plastyfikatorów mających zastosowanie w przetwórstwie PVC, kauczków i elastomerów, a także rynek stabilizatorów do PVC, PU i SBR oraz niepalniaczy do pianek poliuretanowych i tworzyw konstrukcyjnych, takich jak PPO/HIPS lub PC/ABS. Produkty te są także stosowane jako surowce do transestryfikacji oraz przy produkcji płynów hydraulicznych.

Informacje posiadane przez Emitenta pozwalają na oszacowanie dostępnego dla PCC Rokita SA rynku plastyfikatorów opartych na izopropylofenolu na około 5 tys. ton /rok (nowi odbiorcy to firmy m.in. przetwarzające PVC, produkujące kable, wykładziny, sztuczne skóry, tapety, plandeki etc.). Całkowita wielkość rynku plastyfikatorów fosforowych, w których produkcji specjalizuje się Spółka to około 70 tys. ton/rok. Popyt na pozostałe produkty fosforopochodne w samej tylko Europie szacowany jest na 75 tys. ton/rok. Emitent planuje początkowo skupić się na działalności na rynku europejskim, ale wysoki poziom specjalizacji produktów (głównie plastyfikatorów) pozwala rozszerzać obszar działania na inne regiony.

Emitent konkuruje na rynku produktów fosforopochodnych między innymi z firmami takimi jak: ICL-IP, Chemtura Corporation, Lanxess Deutschland GmbH, Dover Chemical Corporation, Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.

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, które powstają w wyniku polikondensacji kwasów naftalenosulfonowych z formaliną, a stosowane są 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 NSF szacowany jest na 200 – 250 tys. ton/rok, ale jego wielkość jest w dużej mierze uzależniona od aktualnej koniunktury branży budowlanej. W latach 2006-2008 obserwowano dynamiczny wzrost sprzedaży w sektorze budownictwa, głównie dzięki inwestycjom finansowanym ze środków UE. Wprawdzie w latach 2009-2010 w związku z kryzysem ekonomicznym nastąpił znaczący spadek inwestycji, co pociągnęło za sobą spadek popytu na tym rynku, jednak Mistrzostwa Euro 2012 i związane z nimi duże inwestycje infrastrukturalne w naszym regionie Europy wpłynęły na wyhamowanie tych negatywnych tendencji i poprawę sytuacji w latach 2011-2012. Druga połowa 2012 i początek 2013 roku potwierdzają utrzymującą się od dłuższego czasu słabą koniunkturę w branży budowlanej w Europie Zachodniej i Środkowej, która ma wpływ na nasilającą się konkurencję cenową.

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 PCC Rokita S.A jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji. Emitent dostarcza swoje produkty naftalenopochodne do wielu światowych producentów domieszek do betonu i zapraw, płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczków syntetycznych, którzy w latach 2004-2008 uruchomili dodatkowe wytwórnie w Polsce. Szacowany udział Spółki w lokalnym rynku wynosi ok. 25%. W latach 2009-2012 roku zoptymalizowano proces produkcji naftalenopochodnych, a także stworzono nowy, ekologiczny produkt o znacząco zredukowanej zawartości formaldehydu, spełniający najnowsze wymagania dotyczące bezpieczeństwa tego typu produktów dla ludzi i środowiska naturalnego.

Największymi konkurentami w tej grupie produktów na rynku polskim są firmy globalne Bozzetto S.p.A., BASF Construction Chemicals, KAO Corporation (w mniejszym stopniu producenci lokalni jak na przykład Enaspol a.s.).

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 – the European chemicals industry from a worldwide perspective” opublikowany we wrześniu 2012 roku przez Cefic – The European Chemical Industry Council,
- opracowanie „Prognoza rozwoju przemysłu chemicznego w Europie ze szczególnym uwzględnieniem przemysłu nieorganicznego i nawozowego” autorstwa Wojciecha Lubiewa-Wielżyńskiego oraz Jerzego Majchrzaka opublikowane w grudniu 2010 roku,
- wiadomości i informacje zamieszczone na portalu Cefic (www.cefic.org),
- streszczenie raportu „Polyether Polyols for Urethanes” opublikowane w sierpniu 2012 roku przez IHS Chemical,
- raport „Polyurethane Chemicals and Products in Europe, Middle East and Africa (EMEA)” opublikowany w lipcu 2012 roku przez IAL Consultants,
- opracowanie „Key facts about chlorine” opublikowane przez Euro Chlor w 2011 roku,
- raport „Chlorine/Sodium Hydroxide” opublikowany w czerwcu 2011 przez IHS Chemical,
- raport „Chlorine Industry Review 2011-2012” opublikowany w 2012 roku przez Euro Chlor,
- wiadomości i informacje zamieszczane na portalu Euro Chlor (www.eurochlor.org),
- artykuł „Rynek sody kaustycznej odczuwa pogorszenie koniunktury” opublikowany w grudniu 2009 roku na portalu Chemia i biznes (www.chemiaibiznes.com.pl),
- streszczenie raportu „Caustic Soda: 2013 World Market Outlook and Forecast up to 2017” opublikowane w styczniu 2013 roku przez Merchant Research & Consulting Ltd.,
- wiadomości i informacje zamieszczane na portalu ICIS (www.icis.com),
- streszczenie raportu „Chlorobenzenes” opublikowanego w lipcu 2010 roku przez SRI Consulting,
- artykuł „Legislacja warunkuje zmiany na rynku uniepalniaczy” opublikowany w maju 2012 na portalu Chemia i biznes (www.chemiaibiznes.com.pl),
- streszczenie raportu „Plastic additives – 2012 Market Analysis & Five-Year Forecast” opublikowanego w 2012 roku przez Townsend Solutions,
- streszczenie raportu „Market Study Flame Retardants – 2nd Edition” opublikowanego w lipcu 2011 roku przez Ceresana Research,
- raport rynkowy „World Plastics Additives Market” opublikowany w maju 2009 roku przez Acmite Market Intelligence,
- statystyki, wiadomości i informacje publikowane przez Europejskie Stowarzyszenie Producentów Uniepalniaczy - newslettery, portal internetowy (www.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.spchb.pl),
- streszczenie raportu „Antioxidants” opublikowanego w kwietniu 2008 roku przez Ceresana Research,
- streszczenie raportu „Plasticisers” opublikowanego we wrześniu 2005 roku przez Ceresana Research,
- raport „European Flame Retardant Plasticiser Markets” przygotowany w styczniu 2011 roku przez IAL Consultants,
- raport „European Market Flame Retardant Plasticiser Aryl Phosphate” przygotowany w grudniu 2012 roku przez IAL Consultants,
- raport „Phosphorus Trichloride European Market Information” przygotowany w listopadzie 2009 roku przez Schottelius Consulting.

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 kilkunastu spółek, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent jest spółką zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy).

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 kilkunastu spółek. 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 akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	18.265.036 7.941.320 akcji/ 2,30 PLN za akcję	----- -----	7.941.320 akcji / 100 % PCC SE
2	Zakład Budowy Aparatury „Apakor- Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	95.982 udziałów / 99,57 %	417 udziałów / 0,43% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
3	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.898.500,00 7.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	3.797 udziałów / 48,70 %	4.000 udziałów / 51,30% PCC SE
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 PLN za 1 udział	2.007 udziały / 99,95 %	1 udział / 0,05 % CWB „Partner” Sp. o. o.
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	5.292 udziałów 100 %	
6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	----- -----
7	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 % BiznesPark Rokita Sp. o. o.
8	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	Usługi, produkcja/ 29.567.000,00 59.134 udziały/ 500 PLN za 1 udział	59.133 udziałów/ 99,998 %	1 udział / 0,002 % CWB „Partner” Sp. o. o.
9	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000,00/ 1.000 akcji/100 PLN za 1 akcję	1.000 akcji/ 100 %	----- -----
10	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.
11	Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	330.240,00 384 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	383 udziałów / 99,74 %	1 udział / 0,26 % CWB „Partner” Sp. o. o.
12	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	----- -----
13	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 udziałów / 14,2 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
14	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	3.806 udziałów/100 %	----- -----

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
15	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję	1.000 akcji/100 %	1 akcja /0,1 % pozostali akcjonariusze osoby fizyczne
16	PCC PRODEX Sp. z o.o.	Warszawa	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/100%	----- -----
17	PCC Prodex Bel Ltd.*	Mińsk	39.216,00 USD 100 udziałów	-----	51 % PCC PRODEX Sp. z o.o. /49% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
18	Chemia-Serwis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział	100%	-----
19	Chemia-Profex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Park Technologiczny Sp. z o.o.

* - jednostki wyłączone z konsolidacji

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 Prokurenta spółki PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.; spółki Ekologistyka Sp. z o.o.;
 - funkcję Członka Rady Nadzorczej następujących spółek: Tensis Sp. z o.o.; PCC Autochem Sp. z o.o.; Zakład Budowy Aparatury Apakor-Rokita Sp. z o.o.; Biznespark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji; Centrum Wspierania Biznesu Partner Sp. z o.o.; PCC Chlor-Alkali 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;
1. Pan Rafał Zdon, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni równocześnie następujące funkcje w spółkach zależnych Emitenta:
 - funkcję Prokurenta spółki PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.;
 - funkcję Członka Zarządu spółki Centrum Wspierania Biznesu Partner Sp. z o.o.;
 - funkcję Członka Rady Nadzorczej następujących spółek: Labanalitika Sp. z o.o.; PCC Rokita Polyurethanes 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.; Tensis Sp. z o.o.; Chemi-Plan S.A.; PCC Prodex Sp. z o.o.;

I. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta

1. Pan Mariusz Dopierała, pełniący funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta, pełni równocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Labanalitika Sp. z o.o.
2. Pan Alfred Pelzer, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, pełni równocześnie następujące funkcje w spółkach zależnych Emitenta:
 - funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki PCC Autochem Sp. z o.o.;
 - funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.;
 - funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.;

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

Pan Waldemar Preussner, pełniący funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, pełni równocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce PCC Prodex Sp. z o.o.

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 jedynym akcjonariuszem 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. 31.12.2012 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

8.2. INFORMACJE O JAKIKOLWIEK 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

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

5. Regulacje prawne

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

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 2014 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 Pan Zbigniew Skorupa oraz Pani Marlena Matusiak.

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 spółki PCC Exol SA (Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu PCC Exol SA, Wiesław Klimkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej PCC Exol SA, Zbigniew Skorupa – prokurent PCC Exol SA).

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. Peter Wenzel – Członek Rady Nadzorczej
4. Mariusz Dopierała – Sekretarz Rady Nadzorczej

Miejszem wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej Pana Petera Wenzela jest Duisburg. Miejszem wykonywania obowiązków pozostałych 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 spółki PCC Exol SA (Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Nadzorczej PCC Exol SA, Alfred Pelzer – Członek Rady Nadzorczej PCC Exol SA) oraz zasiadania w organach spółki PCC SE (Waldemar Preussner – Przewodniczący Rady Administrującej PCC SE, Alfred Pelzer – Wiceprzewodniczący Rady Administrującej PCC SE, Dyrektor Zarządzający, Peter Wenzel – Prokurent PCC SE).

10.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

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

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

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

11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

11.1. KOMISJA DS. AUDYTU I KOMISJA DS. WYNAGRODZEŃ

Na podstawie art. 86 ust 3 Ustawy o biegłych rewidentach, który zezwala na powierzenie zadań komitetu audytu radzie nadzorczej jednostki zainteresowania publicznego składającej się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej Emitenta.

Na dzień sporządzenia Prospektu, Rada Nadzorcza Emitenta liczy 4 członków, którzy zostali wskazani w pkt. 10.1.2. Mimo, że w takiej sytuacji członkowie Rady Nadzorczej nie muszą spełniać ustawowych warunków niezależności i kwalifikacji, to Emitent zapewnia odpowiedni poziom kompetencji członków Rady Nadzorczej, gdyż leży to w najlepszym interesie zarówno Emitenta, jak i Obligatariuszy.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta w tym zakresie należy w szczególności: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

U Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

11.2. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent nie przyjął procedur ładu korporacyjnego, gdyż zasady te dotyczą spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego (§ 29 ust. 1 Regulaminu GPW).

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 7.941.320 akcji Emitenta, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% 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. Pomiedzy PCC SE a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku, w rozumieniu art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

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

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

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

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

13.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Na podstawie art.28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił sprawozdania finansowe za lata 2011 – 2012 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 2 kwietnia 2012 roku.

Skonsolidowany Raport roczny za 2011 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Raport_roczny_skonsolidowany_za_2011

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2013 roku.

Skonsolidowany Raport roczny za 2012 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Roczny_skonsolidowany_2012

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w której podmiotem dominującym jest PCC Rokita SA (zwana dalej Emitentem), za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 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.

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych podmioty zależne stosują zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z 19 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.09.152.1223, z późniejszymi zmianami). Podmiot dominujący począwszy od 2010 roku stosuje zasady i metody rachunkowości wynikające z MSR.

Podlegające publikacji skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2011 i 2012 zostały sporządzone zgodnie z MSR.

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 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 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 2011 – 2012 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 2 kwietnia 2012 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2011 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Raport_roczny_skonsolidowany_za_2011

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2013 roku. Skonsolidowany Raport roczny za 2012 rok dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Roczny_skonsolidowany_2012

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 2011 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 2 kwietnia 2012 roku. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok dostępna jest na stronie internetowej Emitenta:

[www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/2011_skonsolidowany_roczny/\\$file/Opinia_i_raport_Grupa_PCC_Rokita_2011.pdf](http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/2011_skonsolidowany_roczny/$file/Opinia_i_raport_Grupa_PCC_Rokita_2011.pdf)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2013 roku. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok dostępna jest na stronie internetowej Emitenta:

[www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/raport_roczny_2012/\\$file/GK_PCC_Rokita_opinia_i_raport_audytora.pdf](http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/raport_roczny_2012/$file/GK_PCC_Rokita_opinia_i_raport_audytora.pdf)

Emitent oświadcza, że historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2011 i 2012 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 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 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 zamieszczono przez odesłanie raport półroczny skonsolidowany Grupy Kapitałowej PCC Rokita zawierający półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres pierwszych 6 miesięcy 2013 r., które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2013 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 28 sierpnia 2013 roku, dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

[http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/Rokita_SF/\\$file/Raport_z_przeglądu_PCC_Rokita_skonsolidowany_30062012.pdf](http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/Rokita_SF/$file/Raport_z_przeglądu_PCC_Rokita_skonsolidowany_30062012.pdf)

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 31.12.2012 roku i zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie przez odesłanie.

13.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2012 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 13 maja 2013 roku śródroczny skonsolidowany Raport Zarządu zawierający informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Śródroczny skonsolidowany Raport Zarządu zawierający informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

[www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/Sprawozdania_okresowe/\\$file/Skonsolidowany_raport_zarzadu_20130513.pdf](http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/Sprawozdania_okresowe/$file/Skonsolidowany_raport_zarzadu_20130513.pdf)

Emitent opublikował dnia 28 sierpnia 2013 roku skonsolidowany raport półroczny zawierający półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2013 r., które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Półroczny raport skonsolidowany za pierwsze półrocze 2013 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Raport_polroczny_skonsolidowany_2013

Emitent opublikował dnia 12 listopada 2013 roku śródroczny skonsolidowany raport zarządu, który nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta.

Śródroczny Raport Zarządu został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Srodroczny_raport_zarzadu_3

13.6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

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

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

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe, tj. 30.09.2013 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy.

Jednocześnie w okresie od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano śródroczne informacje finansowe, tj. 30.09.2013 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta miało miejsce zdarzenie opisane poniżej. Zdarzenie to miało charakter wewnętrznych rozliczeń w Grupie Emitenta i nie wpłynęło na sytuację finansową i pozycję handlową Grupy Emitenta.

W raporcie bieżącym nr 31/2013 opublikowanym w dniu 06.12.2013 roku Emitent poinformował o zawarciu porozumienia z Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. w likwidacji (spółka w 100% zależna od Emitenta), na mocy którego wygasło zobowiązanie Emitenta wobec tej spółki z tytułu pożyczki w wysokości 199.876.000 zł. wraz z należnymi odsetkami, udzielonej w dniu 29 czerwca 2012 r. Wygaśnięcie zobowiązania nastąpiło wskutek rozliczenia zobowiązania z wierzytelnością Emitenta z tytułu podziału majątku likwidacyjnego Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. w likwidacji przeprowadzonego w ramach postępowania likwidacyjnego. Wyżej wspomniana pożyczka, udzielona została przez Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. ze środków pochodzących ze sprzedaży akcji PCC Exol SA do PCC SE i przeznaczona została na spłatę zobowiązań dłużnych Emitenta wobec PCC SE. Skompensowanie zobowiązań wynikających z opisanych wyżej transakcji nastąpiło w ramach umowy przekazu pomiędzy spółkami: Chemi-Progress Polska Sp. z o.o., PCC SE oraz Emitentem, w kwocie równej wartości sprzedaży akcji PCC Exol SA.

14. INFORMACJE DODATKOWE

14.1. KAPITAŁ AKCYJNY

14.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 18.265.036 (osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć) złotych i dzieli się na:

1. 6.650.060 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,30 zł każda,
2. 1.291.260 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,30 zł każda.

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 1.1 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, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Spółkę działalności, to jest: (i) umowy zawierane w toku działalności Emitenta w przypadku, gdy ich wartość przekracza 10% uzyskanych przez Emitenta przychodów netto ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały poprzedzające Datę Prospektu (ii) umowy zawierane w toku działalności Emitenta oraz przez jego podmioty 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 cztery podstawowe grupy umów:

- umowy kredytowe, umowy pożyczek, poręczenia Emitenta oraz emisje obligacji,
- umowy Emitenta dotyczące PCC Exol SA,
- inne umowy Emitenta,
- inne umowy spółek zależnych oraz PCC Exol SA.

15.1. UMOWY KREDYTOWE, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA EMITENTA ORAZ EMISJE OBLIGACJI

15.1.1. UMOWY Z BANKIEM GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

Umowa kredytu inwestycyjnego na realizację projektu dofinansowanego ze środków budżetu Unii Europejskiej zawarta w dniu 20 grudnia 2006 r.

Na mocy tej umowy BGK udziela Emitentowi kredytu inwestycyjnego na sumę 74.425.602,17 złotych z przeznaczeniem na budowę elektrociepłowni EC3. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 31 grudnia 2018 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 560.635 złotych płatnych począwszy od 31 stycznia 2009 r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką łączną w wysokości 86.800.000 złotych, hipoteką kaucyjną w wysokości 19.000.000 złotych, cesją wierzytelności z Umowy o dofinansowanie Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, przelewem wierzytelności z wybranych umów handlowych oraz zastawem rejestrowym na całym mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Emitenta, przelewem praw z umów ubezpieczenia i wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, a także oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji do kwoty 80.000.000 złotych. 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.

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

Na mocy tej umowy BGK udziela 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 marże. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 8 marca 2022 r. i będzie się odbywać 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.

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

Na mocy tej umowy BGK udziela 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 marże. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i będzie się odbywać 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.

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

Na mocy tej umowy BGK udziela 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 stałe marże. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 14.692 złotych, płatnych począwszy 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.

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

Na mocy tej umowy BGK udziela 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 stałe marże. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i będzie się odbywać 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 43.800.000 złotych, zastawami rejestrowymi w wysokościach po 58.400.000 złotych na ruchomościach będących środkami trwałymi Kompleksu Rokopole i Wytwórni HCl, 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.

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 udziela Emitentowi kredytu inwestycyjnego na sumę 26.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie nakładów poniesionych na przebudowę i modernizację sieci elektroenergetycznych pn. „Modernizacja sieci elektroenergetycznych na terenie PCC Rokita S.A. 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 146.666,67 zł, dla części kredytu udzielonego ze środków BGK w wysokości 43.795,00 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.

15.1.2. UMOWY Z WOJEWÓDZKIM 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 3,5% w skali roku. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do dnia 16 grudnia 2021 r. i będzie się odbywać w 133 ratach, w tym 132 raty w wysokości 451.128 złotych i jedna rata 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.

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 3,5 % 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 tej 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.

15.1.3. UMOWA Z NARODOWYM FUNDUSZEM OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ

Umowa pożyczki zawarta w dniu 4 lipca 2012 r.

Na mocy tej umowy Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie („NFOŚiGW”) udzielił Emitentowi pożyczki do kwoty 24.100.000,00 złotych z przeznaczeniem na dofinansowanie zadania instalacji elektrolizy membranowej, przy czym kwota przekazanych środków z umowy pożyczki nie może przekroczyć 70 % kosztów kwalifikowanych całego przedsięwzięcia oraz nie może być przeznaczona na pokrycie kosztów poniesionych przed dniem 1 czerwca 2011 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M+50 punktów bazowych. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do 31 marca 2017 r. i będzie odbywać się w 8 ratach, w tym 6 rat w wysokości 3.444.000,00 zł oraz po jednej racie w wysokości 1.148.000,00 zł i 2.288.000,00 zł, płatnych co trzy miesiące poczynając od dnia 30 czerwca 2015 r. Spłata pożyczki zabezpieczona została wekslem własnym *In blanco* na kwotę 24.100.000,00 złotych powiększoną o należne odsetki.

W ramach tej Umowy Emitent zobowiązał się do przekazywania NFOŚiGW informacji o wszelkich okolicznościach faktycznych i prawnych dotyczących Emitenta, których następstwem jest lub może być naruszenie niniejszej umowy, a w szczególności o zmniejszeniu wkładu własnego Emitenta w zadanie i przekroczenia wskutek tego poziomu 70 % udziału udzielonej pożyczki w kwalifikowanych kosztach realizowanego przedsięwzięcia.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 2 sierpnia 2013 r.

Na mocy tej umowy Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie („NFOŚiGW”) udzielił Emitentowi pożyczki do kwoty 84.870.000,00 złotych z przeznaczeniem na dofinansowanie zadania modernizacji elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem odzyskowym CCGT, przy czym kwota przekazanych środków z umowy pożyczki nie może przekroczyć 75 % kosztów kwalifikowanych całego przedsięwzięcia oraz nie może być przeznaczona na pokrycie kosztów poniesionych przed dniem 1 czerwca 2011 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M-100 punktów bazowych, lecz nie mniej niż 3,5%. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do 20 grudnia 2023 r. i będzie odbywać się w 31 ratach, w tym 30 rat w wysokości 2.738.000,00 zł oraz jedna rata w wysokości 2.730.000,00 zł, płatnych co trzy miesiące poczynając od dnia 30 czerwca 2016 r. Spłata pożyczki zabezpieczona została wekslem własnym in blanco na kwotę 84.870.000,00 złotych powiększoną o należne odsetki oraz sądowym zastawem rejestrowym na wybranych środkach trwałych nabytych w ramach realizacji zadania modernizacji elektrociepłowni wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia tych środków.

W ramach tej Umowy Emitent zobowiązał się do przekazywania NFOŚiGW informacji o wszelkich okolicznościach faktycznych i prawnych dotyczących Emitenta, których następstwem jest lub może być naruszenie niniejszej umowy, a w szczególności o zmniejszeniu wkładu własnego Emitenta w zadanie i przekroczenia wskutek tego poziomu 75% udziału udzielonej pożyczki w kwalifikowanych kosztach realizowanego przedsięwzięcia.

15.1.4. UMOWA Z BANKIEM OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.**Umowa kredytu inwestycyjnego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska zawarta w dniu 25 stycznia 2013 r.**

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska udziela Emitentowi kredytu inwestycyjnego na kwotę 65.113.000,00 złotych na finansowanie etapu elektrolizy membranowej będącego kontynuacją zakończonej w 2010 r. częściowej konwersji elektrolizy rtęciowej 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 będzie się odbywać w 120 miesięcznych równych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 31 stycznia 2016 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostaną łącznymi hipotekami umownymi do kwoty 97.669.500,00 zł, zastawem rejestrowym w wysokości 20.441.020,03 zł na ruchomościach i prawach wchodzących w skład Wydziału Elektrolizy obejmującego wydział produkcji chloru i ługu sodowego oraz wytwórnię sody kaustycznej oraz zastawem rejestrowym w wysokości 1.256.214,89 zł na ruchomościach i prawach wchodzących w skład Wytwórni chlorobenzenu CTP4, 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 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%.

15.1.5. UMOWY GWARANCJI I PORĘCZEŃ**Poręczenie weksla własnego spółki PCC Exol SA**

Emitent poręcza weksel własny PCC Exol SA zabezpieczający spłatę zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej z PKO BP S.A. dnia 11 maja 2010 r. opiewającej na kwotę 38.100.000 złotych. Odpowiedzialność Emitenta ograniczona jest do kwoty 38.100.000 złotych.

Poręczenie weksla własnego spółki zależnej ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. z dnia 12 stycznia 2011 r.

Emitent poręcza za ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. jako wystawcę weksla własnego *in blanco* do wysokości niezapłaconych należności i odsetek za opóźnienie, wynikających z umowy z Orlen PetroTank Sp. z o.o. na zakup towarów i usług. Przybliżona wartość miesięczna zobowiązań ChemiPark Sp. z o.o. wobec Orlen PetroTank Sp. z o.o. wynosi pomiędzy kilkaset tysięcy a 1.500.000 złotych.

Poręczenie weksli własnych spółki zależnej PCC Autochem Sp. z o.o. do umów leasingu.

Emitent poręcza za PCC Autochem Sp. z o.o. jako wystawcę weksli własnych *in blanco* do wysokości niespłaconych rat leasingowych, odsetek za opóźnienie, odszkodowania oraz kar umownych, wszelkich kosztów windykacyjnych i innych należności wynikających z umów leasingowych zawartych ze Scania Finance Polska Sp. z o.o. na zakup Ciągników SCANIA. Przybliżona wartość zobowiązań PCC Autochem Sp. z o.o. wobec Scania Finance Polska Sp. z o.o. wynosi 730.000 Euro.

Poręczenie za zobowiązania spółki PCC Exol SA z dnia 18 września 2013 r.

Emitent poręcza za zobowiązania PCC Exol SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 22.000.000 złotych. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 9 listopada 2013 r. i stanowi kontynuację poręczenia udzielonego na okres od dnia 9 maja 2013 r. Poręczenie wygasa przed upływem czasu na jaki zostało udzielone w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zakupu towarów przez PCC Exol SA od PKN Orlen S.A. Umowa opisana została w niniejszym rozdziale w punkcie 15.4.

Gwarancja spłaty zobowiązań spółki zależnej PCC Autochem Sp. z o.o. z dnia 31 grudnia 2013 r.

Emitent udziela gwarancji spłaty zobowiązań PCC Autochem Sp. z o.o. wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. („Bank”) wynikających z umowy kredytu na kwotę do wysokości 4.100.000 złotych. Gwarancja jest ważna do dnia 2 maja 2016 r. W zakresie roszczeń wynikających z tej gwarancji, Emitent poddaje się egzekucji do kwoty w wysokości 4.100.000 złotych. Bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 marca 2019 r.

15.1.6. EMISJE OBLIGACJI

W ramach 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.

Obligacje serii AA

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 10 września 2012 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii AA nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 3 października 2014 r. Oprocentowanie obligacji serii AA jest stałe i wynosi 9% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii AA nie mają formy dokumentu.

Obligacje serii AB

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 15 listopada 2012 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii AB nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 18 czerwca 2015 r. Oprocentowanie obligacji serii AB jest stałe i wynosi 8,3% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii AB nie mają formy dokumentu.

Obligacje serii AC

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 marca 2013 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii AC nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 15 kwietnia 2016 r. Oprocentowanie obligacji serii AC jest stałe i wynosi 7,5% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii AC nie mają formy dokumentu.

Obligacje serii AD

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 6 maja 2013 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii AD nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 28 maja 2017 r. Oprocentowanie obligacji serii AD jest stałe i wynosi 6,8% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii AD nie mają formy dokumentu.

15.2. UMOWY EMITENTA DOTYCZĄCE PCC EXOL SA

W kwietniu 2012 r. Emitent w ramach obowiązującej strategii grupy kapitałowej PCC SE dokonał zbycia wszystkich akcji PCC Exol SA poza Grupę Kapitałową Emitenta. Umowy wskazane w niniejszym punkcie są przedstawione w Prospekcie ze względu na fakt, że nadal mogą rodzić możliwość powstania po stronie Emitenta zobowiązania o istotnym znaczeniu.

15.2.1. UMOWY DOTYCZĄCE KOMPLEKSU KA**Umowa objęcia akcji oraz umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Emitenta na PCC Exol SA zawarta dnia 31 października 2011 r.**

W dniu 31 października 2011 r. pomiędzy Emitentem a PCC Exol SA została zawarta umowa objęcia akcji oraz umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z Emitenta na PCC Exol SA („Umowa Aportowa”). Na jej podstawie Emitent objął 1.211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C PCC Exol SA, o wartości nominalnej 100 PLN każda i pokrył je poprzez przeniesienie na PCC Exol SA własności Kompleksu KA.

Kompleks KA jest zorganizowanym zespołem składników niematerialnych i materialnych przeznaczonym do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie produkcji i sprzedaży środków powierzchniowo czynnych, w skład którego wchodzi w szczególności: (i) grunty będące w użytkowaniu wieczystym, (ii) budynki i budowle będące własnością PCC Rokita usadowione na działkach, o których mowa w punkcie (i), (iii) środki trwałe w budowie, (iv) środki ruchome, czyli instalacje, urządzenia, maszyny, wyposażenie, wyposażenie biurowe, wykorzystywane w działalności Kompleksu KA, (v) zintegrowane pozwolenia na prowadzenie instalacji przemysłowych na działkach, o których mowa w punkcie (i), (vi) wierzytelności funkcjonalnie związane z działalnością Kompleksu KA, (vii) wszelkie prawa majątkowe i niemajątkowe przysługujące PCC Rokita zgodnie z REACH i CLP związane z produkcją, importem i wprowadzaniem do obrotu substancji chemicznych, w tym prawa wynikające ich z rejestracji wstępnej i rejestracji, (viii) prawa wynikające z umów, których stroną jest PCC Rokita, dotyczących działalności Kompleksu KA, (ix) księgi, rejestry i inne dokumenty służące prowadzeniu działalności przez Kompleks KA, (x) wartości niematerialne i prawne, w tym licencje i know-how, wykorzystywane w działalności Kompleksu KA i ujawnione w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych PCC Rokita, (xi) zapasy związane z działalnością Kompleksu KA, (xii) tajemnice przedsiębiorstwa, wykorzystywane przez Emitenta w prowadzeniu działalności Kompleksu KA.

PCC Exol SA nabyła prawa do składników Kompleksu KA w momencie zawarcia Umowy Aportowej. W sytuacji w której nabycie praw wchodzących w skład Kompleksu KA było uzależnione od dokonania dodatkowych czynności prawnych lub faktycznych, prawa te zostały nabyte przez Spółkę z chwilą dokonania tych czynności.

Wydanie wszystkich składników Kompleksu KA nastąpiło w dniu zawarcia Umowy Aportowej. Od momentu nabycia tych składników: (i) PCC Exol SA ponosi obowiązek ponoszenia opłat z tytułu użytkowania wieczystego, (ii) PCC Exol na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy stała się z mocy prawa stroną stosunków pracy związanych z przenoszoną zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa, (iii) na PCC Exol SA przeszły wszystkie składniki majątkowe związane z organizacją, finansowaniem i funkcjonowaniem Kompleksu KA.

Z chwilą zawarcia Umowy Aportowej zgodnie z jej postanowieniami oraz na mocy ustaleń pomiędzy Emitentem, PCC Exol SA oraz PKO Bank Polski S.A. przeszły na PCC Exol SA prawa i obowiązki wynikające z umów zawartych pomiędzy Emitentem oraz PKO Bank Polski S.A., z których umowy istotne stanowią dwie umowy kredytowe opisane w punkcie 15.2.2. niniejszego rozdziału. Ponadto z tym momentem nastąpiło przeniesienie na PCC Exol SA praw i obowiązków wynikających z umowy

pożyczki w wysokości 24.000.000 EUR na finansowanie Kompleksu KA zawartej pomiędzy Emitentem oraz PCC SE, opisanej w tym samym punkcie.

Wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest formą jego zbycia. Zasadą jest, że czynność prawna mająca za przedmiot przedsiębiorstwo obejmuje wszystko, co wchodzi w jego skład (art. 55² KC). W związku z powyższym z momentem zawarcia Umowy Aportowej PCC Exol SA nabył wszystkie prawa związane ze zbywanym przedsiębiorstwem z wyjątkiem tych, których przenoszalność została ograniczona lub wyłączona w drodze czynności prawnej, z mocy przepisów prawa lub uzależniona przez prawo od dokonania dodatkowych czynności prawnych lub faktycznych (wpis do rejestru). Zobowiązania nie stanowią części składowej przedsiębiorstwa, w związku z czym zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie spowodowało przejścia związanych z nim zobowiązań Emitenta na PCC Exol SA. Na mocy art. 55⁴ KC nastąpiło natomiast kumulatywne przystąpienie PCC Exol SA do wszystkich długów Emitenta związanych z prowadzeniem zbywanego przedsiębiorstwa za wyjątkiem tych, o których PCC Exol SA nie wiedział w chwili nabycia. Wedle najlepszej wiedzy Emitenta PCC Exol SA przystąpił do wszystkich długów Emitenta związanych z prowadzeniem zbywanego przedsiębiorstwa. Odpowiedzialność PCC Exol SA za zobowiązania Emitenta związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa jest ustawowo ograniczona do wartości nabytego przedsiębiorstwa liczonej według stanu z chwili nabycia. W związku z zasadą solidarnej odpowiedzialności nabywcy przedsiębiorstwa oraz zbywcy przedsiębiorstwa za zobowiązania związane z prowadzeniem zbywanego przedsiębiorstwa, zwolnienie Emitenta z odpowiedzialności za te zobowiązania wymaga oświadczenia wierzyciela o zwolnieniu z długu lub umownej zmiany stosunku prawnego, z którego zobowiązanie wynika.

Umowy regulujące prawa i obowiązki związane ze zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Emitenta przeniesioną na PCC Exol SA

Zawarcie Umowy Aportowej pociągnęło za sobą konieczność dokonania wielu czynności prawnych regulujących sytuację prawną Emitenta i PCC Exol SA. Czynności te najczęściej miały na celu uporządkowanie stosunków prawnych pomiędzy Emitentem, PCC Exol SA, a stroną stosunku prawnego z którego prawa i obowiązki były przenoszone na PCC Exol SA wraz z przeniesieniem Kompleksu KA. Celem ich było także zwolnienie Emitenta z długów związanych z Kompleksem KA lub wyrażenie zgody na przeniesienie wierzytelności w sytuacji gdy konieczność wyrażenia takiej zgody wynikała z przepisów prawa czy też zastrzeżeń umownych. Większość tychże czynności prawnych, w tym umów, nie spełnia przyjętego kryterium istotności, dlatego nie zostały one osobno opisane.

Umowa o współpracy z PCC Exol SA zawarta w dniu 24 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków odsprzedaży przez PCC Exol SA tlenu etylenu i glikolu dwuetylenowego Emitentowi ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb Kompleksu KA. Z momentem przejścia na PCC Exol SA Kompleksu KA zmniejszyła się wartość transakcji odsprzedaży tlenu etylenu Emitentowi, ze względu na to, że surowiec ten jest w znacznym stopniu wykorzystywany właśnie przez Kompleks KA.

Umowa zawarta została na czas nieoznaczony. Każda ze stron umowy może wypowiedzieć umowę na koniec roku kalendarzowego z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym jej wygaśnięcie na skutek dokonanego wypowiedzenia nie może nastąpić przed dniem 31 grudnia 2013 r.

15.2.2. UMOWY KREDYTU Z PKO BP S.A.

Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta przez PCC Exol SA z dnia 11 maja 2010 r.

Na mocy umowy PKO BP S.A. udziela PCC Exol SA kredytu w kwocie do 38.100.000 PLN nie więcej jednak niż 60% wartości netto nakładów finansowanej inwestycji. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie wydatków inwestycyjnych związanych z budową wytwórni etoksylatów w Płocku („Projekt”).

Środki pozostawione do dyspozycji PCC Exol SA w związku z umową wyniosły 38.100.000 PLN.

Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M dla międzybankowych depozytów 1-miesięcznych powiększonej o marżę PKO BP S.A.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia zawarcia umowy do dnia 31 grudnia 2020 r.

Splata kredytu odbywa się w równych miesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu ustanowionym przez PKO BP S.A.

Splata kredytu jest zabezpieczona hipoteką łączną kaucyjną w wysokości do 120% kwoty udzielonego kredytu ustanowioną na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym PCC Exol SA oraz prawie własności budynków i budowli znajdujących się na tych nieruchomościach, zastawem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych stanowiących całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny, przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia Projektu i nieruchomości będących przedmiotem hipoteki łącznej kaucyjnej w wysokości nie niższej niż kwota udzielonego kredytu po zakończeniu Projektu, przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego, wekslem własnym in blanco PCC Exol SA wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczonym przez Emitenta, oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez PCC Exol SA oraz Emitenta jako poręczyciela wekslowego, przelewem wierzytelności z umowy handlowej zawartej pomiędzy PCC Exol SA a Emitentem.

Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta przez PCC Exol SA z PKO Bankiem Polskim S.A. dnia 27 kwietnia 2012 r.

Dnia 27 kwietnia 2012 r. została zawarta umowa kredytowa pomiędzy PCC Exol SA jako kredytobiorcą oraz PKO Bankiem Polskim S.A. jako organizatorem kredytu. Na mocy umowy, PKO Bank Polski S.A. udziela kredytobiorcy kredytu w walucie polskiej w kwocie 40.586.000 PLN z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu inwestycyjnego z dnia 24 lipca 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami, udzielonego na realizację inwestycji związanej z budową w Brzegu Dolnym drugiej wytwórni produktów siarczanowanych i zwiększeniem ich zdolności produkcyjnej („Projekt”).

Splata kredytu odbywa się w ratach płatnych co miesiąc, poczynając od dnia 28 czerwca 2012 r. do dnia 28 listopada 2017 r., a w dniu 28 grudnia 2017 r. ma nastąpić spłata pozostałej części kredytu.

Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M dla międzybankowych depozytów 1 miesięcznych powiększonej o marżę PKO Banku Polskiego S.A. podlegającą korekcie co sześć miesięcy, w zależności od wartości wskaźnika zadłużenia finansowego netto/EBITDA PCC Exol SA.

Splata kredytu jest zabezpieczona hipoteką łączną do kwoty 55.000.000 PLN na nieruchomości zabudowanej będącej w użytkowaniu wieczystym PCC Exol SA wraz z prawem własności do budynków, budowli i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości, zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy ruchomych PCC Exol SA stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą, która powstała w wyniku realizacji Projektu, przelewem wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej Projektu w okresie jego eksploatacji, klauzulą potrącenia środków z rachunków PCC Exol SA prowadzonych przez PKO Bank Polski S.A., wekslem własnym in blanco PCC Exol SA wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji z tytułu umowy kredytu, wystawienia weksla i wydania rzeczy.

Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarta przez PCC Exol SA z PKO Bankiem Polskim S.A. dnia 27 kwietnia 2012 r.

Dnia 27 kwietnia 2012 r. została zawarta umowa kredytowa pomiędzy PCC Exol SA jako kredytobiorcą oraz PKO Bankiem Polskim S.A. jako organizatorem kredytu. Na mocy umowy PKO Bank Polski S.A. udziela PCC Exol SA kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 50.000.000 PLN. W ramach limitu PKO Bank Polski S.A. udziela PCC Exol SA kredytu w rachunku bieżącym odnawialnego do wysokości 50% limitu oraz udziela odnawialnego kredytu obrotowego w linii kredytowej do wysokości 100% limitu na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności, w tym spłatę dotychczasowego kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego udzielonego w dniu 08 marca 2006 r. Na mocy tej umowy PKO Bank Polski S.A. zobowiązuje się także udzielić PCC Exol SA gwarancji bankowych do wysokości 60% limitu oraz akredytyw dokumentowych do wysokości 60% limitu. Limit może zostać wykorzystany do dnia 26 kwietnia 2015 r.

Splata kredytu została zabezpieczona wekslem własnym in blanco PCC Exol SA wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji z tytułu umowy kredytu i wystawienia weksla, klauzulą potrącenia z rachunków PCC Exol SA prowadzonych przez PKO Bank Polski S.A., hipoteką

łączną do kwoty 75.000.000 PLN wpisaną na nieruchomości zabudowanej będącej w użytkowaniu wieczystym PCC Exol SA wraz z prawem własności do budynków, budowli i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości, hipoteką do kwoty 75.000.000 PLN wpisaną na nieruchomości zabudowanej będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta wraz z prawem własności do budynków, budowli i urządzeń znajdujących się na tej nieruchomości oraz przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości do kwoty 75.000.000 PLN.

15.2.3. UMOWA POŻYCZKI PCC EXOL SA Z PCC SE Z DNIA 16 STYCZNIA 2012 R.

Dnia 16 stycznia 2012 r. pomiędzy PCC Exol SA jako pożyczkobiorcą oraz PCC SE jako pożyczkodawcą została zawarta umowa pożyczki.

Na mocy umowy pożyczkodawca udziela pożyczkobiorcy pożyczki w wysokości 24.000.000 Euro z przeznaczeniem na finansowanie PCC Exol SA, Pożyczkobiorca zobowiązuje się spłacić udzieloną pożyczkę wraz z należnymi odsetkami do dnia 31 grudnia 2020 r.

Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 7% w stosunku rocznym.

Odsetki płatne są kwartalnie do 15 dnia każdego pierwszego miesiąca kwartału następującego po kwartale, za który należą się odsetki.

Wierzytelność przysługująca PCC SE z tytułu umowy pożyczki została podporządkowana wierzytelnościom przysługującym PKO BP S.A. wobec PCC Exol SA z tytułu wyżej wskazanych umów („Umowy Kredytowe”).

Zgodnie z umową podporządkowania jakakolwiek płatność z tytułu umowy pożyczki nastąpi pod warunkiem spłaty przez PCC Exol SA całości zobowiązań z Umów Kredytowych, przy czym podporządkowanie nie dotyczy odsetek płatnych kwartalnie. PCC Exol SA zobowiązała się do nie ustanawiania ani nie utrzymywania żadnego zabezpieczenia spłaty zobowiązania z tytułu umowy pożyczki oraz nie umarzania i nie przejmowania tego zobowiązania.

Strony dopuściły wcześniejszą płatność z tytułu umowy pożyczki przed całkowitą spłatą przez PCC Exol SA zobowiązań z Umów Kredytowych za zgodą PKO BP S.A.

15.2.4. UMOWY Z RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.

Umowa planu bonów dłużnych zawarta przez PCC Exol SA w dniu 24 października 2011 r.

Na mocy umowy Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz PCC Exol SA zobowiązują się do współpracy w zakresie pozyskiwania przez PCC Exol SA środków pieniężnych w drodze emisji bonów dłużnych. Maksymalna wartość planu bonów dłużnych wynosi 15.000.000 złotych. Umowa wygasa 15 września 2014 r.

Na dzień sporządzenia Prospektu PCC Exol SA nie wyemitował żadnych bonów dłużnych.

15.3. INNE UMOWY EMITENTA

Umowa sprzedaży z Lyondell Chemi Netherland BV, która weszła w życie 1 stycznia 2012r.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków sprzedaży tlenu propylenu („produkt”) przez Lyondell Chemi Netherland BV do Emitenta. Ilość produktu kupowanego przez Emitenta od Lyondell Chemi Netherland BV zaspokaja 100% zapotrzebowania Emitenta oraz podmiotów z nim powiązanych na tlenek propylenu, pomniejszone o produkcję własną Emitenta w zakładzie w Brzegu Dolnym.

Cena za produkt obliczana jest na podstawie uzgodnionej przez strony formuły cenowej.

Umowa zawarta została na okres 4 lat, tj. do 31 grudnia 2015 r., przy czym do 31 grudnia 2014 r. strony umowy podejmą decyzję o jej ewentualnym przedłużeniu na kolejne trzy lata, tj. do 31 grudnia 2018 r.

Umowa dzierżawy, serwisu generatora oraz dostaw azotu z Air Products Sp. z o.o. zawarta dnia 30 czerwca 2011 r.

Na mocy umowy Air Products wynajmował Emitentowi generator wraz ze związanymi z nim urządzeniami do zaopatrzenia w gazy techniczne, zapasowy zbiornik do przechowywania gazu w formie cieczy i pokrycia zapotrzebowania szczytowego oraz niezbędne instalacje i przyłącza do granicy eksploatacji (przedmiot dzierżawy), ponadto zapewnia niezbędną obsługę, serwis i zaopatrzenie konieczne do niezakłóconego i prawidłowego funkcjonowania generatora i innych wydzielanych urządzeń i instalacji, a także zapewnia dostawy azotu do Emitenta.

Umowa obowiązuje od 31 stycznia 2012 r. do 31 stycznia 2032 r., o ile najpóźniej na 1 rok przed upływem 15-letniego okresu obowiązywania umowy, Emitent nie złoży pisemnego oświadczenia, że nie zgadza się na dojście nowej umowy do skutku. Każda ze stron może rozwiązać umowę ze skutkiem w postaci wygaśnięcia umowy nie wcześniej niż z upływem okresu, na jaki każda z tych umów została zawarta.

Po upływie wyżej wskazanego okresu obowiązywania, umowa pozostaje w mocy, jako zawarta na czas nieokreślony, przy czym każda ze stron będzie mogła rozwiązać umowę za 12-miesięcznym wypowiedzeniem.

Każda ze stron może ponadto rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym z powodu istotnego naruszenia umowy przez drugą stronę, pod warunkiem uprzedniego, bezskutecznego wezwania do usunięcia istotnych naruszeń umowy w terminie co najmniej 60-dniowym.

Air Products ma prawo rozwiązania lub zawieszenia wykonywania umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli Emitent nie zapłaci należności z tytułu umowy w terminie, pomimo skierowania wezwania i wyznaczenia dodatkowego 14-dniowego terminu płatności lub jeżeli wobec Emitenta zostanie wszczęte postępowanie likwidacyjne.

Jeżeli umowa zostanie rozwiązana przed upływem okresu jej obowiązywania, strona winna istotnych naruszeń będących przyczyną jej rozwiązania, jest zobowiązana zapłacić drugiej stronie kwotę równą sumie Opłat Podstawowych Dzierżawnych, jakie byłyby należne do końca tego okresu.

Umowa z Total Petrochemicals & Refining SA/NV zawarta dnia 20 grudnia 2012 r.

Na mocy tej umowy Total Petrochemicals & Refining SA/NV sprzedaje Emitentowi propylen typu polimer w latach 2013 - 2014 r.

Dostawy będą realizowane w okresach miesięcznych.

Cena za produkt obliczana jest na podstawie uzgodnionej przez strony formuły cenowej, przy czym łączna wartość dostaw wynosi 19.200.000 EUR.

Umowy z PGE Obrót S.A. zawarta dnia 8 lutego 2013 r.

Emitent w przeciągu ostatnich 12 miesięcy zawarł szereg umów z PGE Obrót S.A., których szacunkowa wartość wyniosła około 246 mln zł netto. Umową o największej wartości jest umowa na zakup energii elektrycznej podpisana w dniu 08.02.2013 r. Wartość niniejszej umowy szacowana jest na 86 mln zł netto. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Umowa z TAURON Dystrybucja S.A. zawarta dnia 10 maja 2013 r.

Na mocy tej umowy TAURON Dystrybucja S.A. będzie świadczył usługę dystrybucji energii elektrycznej w celu umożliwienia realizacji umów sprzedaży energii zawartych przez Emitenta z podmiotami będącymi uczestnikami rynku detalicznego przyłączonymi do sieci dystrybucyjnej.

Cena za usługę obliczana jest na podstawie uzgodnionej przez strony formuły cenowej, przy czym szacowana wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 105 mln złotych netto. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Umowa z AB Chemicals Ltd. zawarta dnia 17 stycznia 2014 r.

Na mocy tej umowy AB Chemicals sprzedaje Emitentowi łącznie 8.625 ton propylenu typu polimer. Dostawy będą się odbywać w ilości 750 ton miesięcznie. Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy AB Chemicals zobowiązany jest zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości umowy, a za nieterminową realizację zobowiązań karę umowną w wysokości 0,2 % wartości opóźnionej dostawy za każdy dzień opóźnienia. AB Chemicals zobowiązany jest również zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości umowy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z przepisów w zakresie REACH i CLP, w odniesieniu do produkcji substancji i wprowadzania ich na rynek, jak również z naruszenia zapisów umowy odnoszących się do REACH. Emitent zobowiązany jest zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości umowy w przypadku odstąpienia przez AB Chemicals od umowy z przyczyn, za które Emitent ponosi odpowiedzialność.

Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

15.4. INNE UMOWY SPÓŁEK ZALEŻNYCH ORAZ PCC EXOL SA

Umowa o współpracy zawarta przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. z Orlen PetroTank Sp. z o.o. dnia 12 stycznia 2011 r.

Na mocy umowy strony ustaliły zasady współpracy w zakresie sprzedaży i dostawy paliw pędnych oraz opałowych. Umowa ma charakter ramowy i reguluje zasady wykonywania poszczególnych zleceń składanych przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. Umowa reguluje problematykę sposobów składania zleceń, dyskonta w stosunku do podstawowej ceny hurtowej sprzedającego, zasad odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań oraz techniczne aspekty odbioru towaru.

Umowa objęcia akcji oraz umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta na PCC Exol SA zawarta dnia 31 października 2011 r.

Umowa ta została opisana powyżej w pkt. 15.2.1.

Umowa w sprawie współpracy surowcowej zawarta przez PCC Exol SA z PKN Orlen S.A. zawarta dnia 2 listopada 2009 r.

Dnia 2 listopada 2009 r. pomiędzy PKN Orlen oraz Emitentem została zawarta umowa w sprawie współpracy surowcowej („Umowa”). Jej przedmiotem jest określenie warunków dostaw dla Emitenta przez PKN Orlen tlenu etylenu na potrzeby wytwórni etoksylatów w Płocku.

Już w Umowie PKN Orlen wyraził zgodę na przeniesienie przez Emitenta wszystkich praw i obowiązków z jej tytułu na PCC Exol SA, zastrzegając jednocześnie, że w razie dokonania cesji, Emitent oraz PCC Exol SA będą odpowiadały za zobowiązania wynikające z Umowy na zasadzie odpowiedzialności solidarnej. W dniu 1 czerwca 2010 r. Emitent oraz PCC Exol SA zawarły umowę przeniesienia praw i obowiązków przysługujących Emitentowi z tytułu Umowy.

W związku z Umową strony zawarły także szereg umów równoległych, koniecznych dla realizacji inwestycji wytwórni etoksylatów w Płocku.

Sprzedaż produktów odbywa się po cenie obliczanej według formuły cenowej opracowanej przez strony.

Wykonanie zobowiązań przez PCC Exol SA jest zabezpieczone karą umowną w wysokości 10% wartości produktów, które nie zostały przez niego odebrane, bądź 10% wartości produktów, jakie nie zostały dostarczone po stronie PKN Orlen, obliczonej w oparciu o średnią arytmetyczną cen produktu w danym roku kalendarzowym zgodnie z formułą cenową.

PKN Orlen jest uprawniony do dokonywania przerw w dostawach surowca wynikających między innymi z konserwacji instalacji produkcyjnej.

Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2013 r. W przypadku gdy najpóźniej na trzy miesiące przed upływem czasu obowiązywania Umowy żadna ze stron nie złoży pisemnego oświadczenia woli odnośnie jej zakończenia, wraz z upływem czasu obowiązywania, Umowa ulega przekształceniu w umowę na czas nieokreślony z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron za dwuletnim wypowiedzeniem na warunkach wskazanych powyżej. W przypadku złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy, wygasa ona nie wcześniej niż 31 grudnia roku, w którym upływa wypowiedzenie.

Umowa o współpracy pomiędzy PKN Orlen S.A. a PCC Exol SA zawarta dnia 24 sierpnia 2011 r.

W dniu 24 sierpnia 2011 r. pomiędzy PKN Orlen oraz PCC Exol SA została zawarta umowa w sprawie współpracy w zakresie dostaw tlenu etylenu i glikolu dwuetylenowego przez PKN Orlen do PCC Exol SA oraz warunków odbioru przez PCC Exol SA tych produktów od PKN Orlen.

Sprzedaż produktów odbywa się po cenie obliczanej według formuły cenowej opracowanej przez strony. Dostawy produktów odbywają się w ramach udzielonego przez PKN Orlen limitu kredytowego.

Płatność za dostarczone produkty zabezpieczona została poręczeniem Emitenta za przyszłe zobowiązania PCC Exol SA do kwoty 22.000.000 PLN. Wykonanie zobowiązań po stronie PCC Exol SA zabezpieczone zostało ponadto karą umowną w wysokości 10% wartości produktów, które nie zostały przez PCC Exol SA odebrane bądź 10% wartości produktów, jakie nie zostały dostarczone po stronie PKN Orlen, obliczonej w oparciu o średnią arytmetyczną cen produktu w danym roku kalendarzowym zgodnie z formułą cenową.

PKN Orlen jest uprawniony do dokonywania przerw w dostawach surowca wynikających między innymi z konserwacji instalacji produkcyjnej.

Umowa zawarta została na czas nieoznaczony. Każda ze stron umowy może dokonać wypowiedzenia umowy na koniec roku kalendarzowego z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym jej wygaśnięcie na skutek dokonanego wypowiedzenia nie może nastąpić przed dniem 31 grudnia 2013 r.

Umowa o współpracy zawarta pomiędzy Emitentem a PCC Exol SA zawarta dnia 24 sierpnia 2011 r.

Umowa ta opisana została powyżej w pkt. 15.2.1.

**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 – the European chemicals industry from a worldwide perspective” opublikowany we wrześniu 2012 roku przez Cefic – The European Chemical Industry Council,
- opracowanie „Prognoza rozwoju przemysłu chemicznego w Europie ze szczególnym uwzględnieniem przemysłu nieorganicznego i nawozowego” autorstwa Wojciecha Lubiewa-Wielżyńskiego oraz Jerzego Majchrzaka opublikowane w grudniu 2010 roku,
- wiadomości i informacje zamieszczone na portalu Cefic (www.cefic.org),
- streszczenie raportu „Polyether Polyols for Urethanes” opublikowane w sierpniu 2012 roku przez IHS Chemical,
- raport „Polyurethane Chemicals and Products in Europe, Middle East and Africa (EMEA)” opublikowany w lipcu 2012 roku przez IAL Consultants,
- opracowanie „Key facts about chlorine” opublikowane przez Euro Chlor w 2011 roku,
- raport „Chlorine/Sodium Hydroxide” opublikowany w czerwcu 2011 przez IHS Chemical,
- raport „Chlorine Industry Review 2011-2012” opublikowany w 2012 roku przez Euro Chlor,
- wiadomości i informacje zamieszczane na portalu Euro Chlor (www.eurochlor.org),
- artykuł „Rynek sody kaustycznej odczuwa pogorszenie koniunktury” opublikowany w grudniu 2009 roku na portalu Chemia i biznes (www.chemiaibiznes.com.pl),
- streszczenie raportu „Caustic Soda: 2013 World Market Outlook and Forecast up to 2017” opublikowane w styczniu 2013 roku przez Merchant Research & Consulting Ltd.,
- wiadomości i informacje zamieszczane na portalu ICIS (www.icis.com),
- streszczenie raportu „Chlorobenzenes” opublikowanego w lipcu 2010 roku przez SRI Consulting,
- artykuł „Legislacja warunkuje zmiany na rynku uniepalniaczy” opublikowany w maju 2012 na portalu Chemia i biznes (www.chemiaibiznes.com.pl),
- streszczenie raportu „Plastic additives – 2012 Market Analysis & Five-Year Forecast” opublikowanego w 2012 roku przez Townsend Solutions,
- streszczenie raportu „Market Study Flame Retardants – 2nd Edition” opublikowanego w lipcu 2011 roku przez Ceresana Research,
- raport rynkowy „World Plastics Additives Market” opublikowany w maju 2009 roku przez Acmite Market Intelligence,
- statystyki, wiadomości i informacje publikowane przez Europejskie Stowarzyszenie Producentów Uniepalniaczy - newslettery, portal internetowy (www.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.spchb.pl),
- streszczenie raportu „Antioxidants” opublikowanego w kwietniu 2008 roku przez Ceresana Research,
- streszczenie raportu „Plasticisers” opublikowanego we wrześniu 2005 roku przez Ceresana Research,
- raport „European Flame Retardant Plasticiser Markets” przygotowany w styczniu 2011 roku przez IAL Consultants,
- raport „European Market Flame Retardant Plasticiser Aryl Phosphate” przygotowany w grudniu 2012 roku przez IAL Consultants,
- raport „Phosphorus Trichloride European Market Information” przygotowany w listopadzie 2009 roku przez Schottelius Consulting.

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

17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

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

- 1) Statut Emitenta,
- 2) odpis z KRS Spółki,
- 3) historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej wraz z opiniami biegłego rewidenta za lata obrotowe 2011 – 2012,
- 4) historyczne informacje finansowe Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za lata obrotowe 2011 – 2012.

Ponadto w siedzibie Emitenta można zapoznać się w formie papierowej ze sprawozdaniami finansowymi spółek zależnych Emitenta za lata obrotowe 2011 - 2012, 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 Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Programu lub jego części to:

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

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki.

W trakcie realizacji II 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 II Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 200 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 5 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji wyniosą ok. 195 mln zł.

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

Jeżeli wpływy z danej emisji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, informacja na ten temat zostanie podana w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **A**.

Termin oferowania kolejnych serii Obligacji emitowanych w ramach II 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 II 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 II 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 II Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 349/VII/13 z dnia 28 czerwca 2013 r. w sprawie II Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, w terminie umożliwiającym inwestorom

zapoznanie się z ich treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinvestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

Ostateczne Warunki Emisji wraz z niniejszym Prospektem Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi będą stanowić dla poszczególnych serii Obligacji warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b 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. Przenoszalność obligacji nie będzie ograniczona. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje nie będą zabezpieczone.

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

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

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

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

Obligacje są papierami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie depozytu, w którym rejestrowane będą obligacje będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

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

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

4.5. RANKING OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy 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

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

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

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

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

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

Termin przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji, zgodnie z art. 37a Ustawy o obligacjach, wynosi 10 lat.

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 349/VII/13 z dnia 28 czerwca 2013 r. w sprawie II 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 z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu. Datą ustalenia praw do wykupu będzie 6 (szósty) dzień roboczy przed dniem wykupu, lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

Emitent może zaoferować posiadaczom Obligacji wyemitowanych w ramach II 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 II 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 II 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 II Programu, będzie realizowane zgodnie z regulacjami KDPW.

Wcześniejszy wykup

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

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

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

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

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

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje na żądanie obligatariusza przed datą wykupu, gdy Emitent nie wypełni w terminie zobowiązań wynikających z obligacji (art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach).

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 24 ust. 3 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.

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 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 roku w sprawie określenia odsetek ustawowych (Dz. U. nr 220 poz. 1434 z późn.zm.) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie.

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

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

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

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek i daty płatności odsetek zostaną ustalone zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**. Datą ustalenia praw do odsetek będzie 6 (szósty) dzień roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW.

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

4.6.4. ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE

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

4.7. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

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

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

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

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

kupon – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego

P – stopa procentowa, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji

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

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

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

Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie przewiduje się agenta dokonującego wyceny Obligacji.

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

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

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

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

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

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 349/VII/13 z dnia 28 czerwca 2013 r. w sprawie II Programu Emisji Obligacji okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt C.

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

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

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

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

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii jak i części Obligacji danej serii. Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii 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.

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 w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach.

4.11. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

Podstawę prawną II Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta numer 349/VII/13 z dnia 28 czerwca 2013 r. w sprawie II Programu Emisji Obligacji oraz Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta numer 111/VII/2013 z dnia 3 lipca 2013 roku w sprawie wyrażenia zgody na II Program Emisji Obligacji oraz zaciągnięcie przez niego zobowiązania o wartości przenoszącej 3.000.000 złotych, co jest wymagane przez Statut Emitenta.

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 349/VII/13

**„Uchwała nr 349/VII/13
Zarządu PCC Rokita Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
z dnia 28 czerwca 2013 roku
w sprawie II Programu Emisji Obligacji**

Działając na podstawie art. 2 pkt. 1) i art. 4 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 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 drugi program emisji obligacji przez Spółkę („II Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) jednej lub więcej serii, w ramach co najmniej dwóch, realizowanych w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy, ofert publicznych, przy czym:
 - 1) łącznie zostanie wyemitowane nie więcej 2.000.000 (dwa miliony) Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 (dwieście milionów) złotych;
 - 2) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
 - 3) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 4) wartość nominalna jednej Obligacji każdej serii wynosić będzie 100 (sto) złotych;
 - 5) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane a niniejsza Uchwała stanowi upoważnienie do zawarcia umowy o rejestrację obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
 - 6) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w prospekcie emisyjnym podstawowym i ostatecznych warunkach każdej oferty Obligacji;
 - 7) Obligacje nie będą emitowane jako obligacje zabezpieczone;
 - 8) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii oraz oprocentowanie, które może być stałe lub zmienne, ustalone np. w oparciu o stopę WIBOR;
 - b) czas wykupu dla poszczególnych serii, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii;
 - c) prawo Emitenta lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wybranych serii;
 - d) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
 - e) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii, będą wynosiły 3, 6 lub 12 miesięcy;

- f) upoważnienie do ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 111/VII/2013

**„Uchwała nr 111/VII/2013
Rady Nadzorczej PCC ROKITA Spółka Akcyjna w Brzegu Dolnym
w sprawie wyrażenia zgody na II Program Emisji Obligacji**

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i art. 22 ust. 2 pkt 12) Statutu PCC ROKITA S.A. („Spółka”) Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na II Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 349/VII/13 z dnia 28 czerwca 2013 r.

§ 1

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

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

4.12. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

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

4.13. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.13.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBLIGACJACH

Zasadą jest, że obligatariusz może obligacje swobodnie zbywać. Zbywalność emitowanych przez Emitenta obligacji nie jest ograniczona.

Obligacje mogą być zbywane jedynie bezwarunkowo (art. 16 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 warunkach emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji (art. 25 Ustawy o obligacjach).

4.14. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia prospektu. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny i z tego

powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

4.14.1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA ZA POBÓR PODATKU

Podmiotami odpowiedzialnymi za pobór podatku w przypadku dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez osoby fizyczne są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Podmiotami odpowiedzialnymi za pobór podatku w przypadku dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez krajowe osoby prawne (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.p.) są podatnicy otrzymujący te dochody (przychody). W przypadku zagranicznych osób prawnych (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) podmiotem odpowiedzialnym za pobór podatku jest płatnik podatku tj. podmiot dokonujący wypłaty świadczeń. Jednakże od należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa i zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz zagranicznych osób prawnych zryczałtowany podatek dochodowy pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące te rachunki, jeżeli wypłata należności następuje za ich pośrednictwem.

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

4.14.2. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

4.14.2.1. OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (U.p.d.o.f.) od uzyskanych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od obligacji pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodu (przychodu) z odsetek i dyskonta od obligacji nie łączy się z przychodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30a ust. 7 U.p.d.o.f.).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tym rachunku. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby (art. 42 ust. 1 U.p.d.o.f.).

4.14.2.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30b ust. 1 U.p.d.o.f. od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia obligacji, za wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodu określonymi w ustawie. Dochodów z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30b ust. 5 U.p.d.o.f.).

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

Zgodnie z art. 30b ust. 6 U.p.d.o.f. osoba fizyczna obowiązana jest do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 U.p.d.o.f. W przypadku, gdy odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej osoba fizyczna obowiązana jest w ciągu roku wpłacać zaliczki miesięczne na podatek dochodowy stosownie do art. 44 ust. 1 pkt 1 U.p.d.o.f. oraz wykazać dochody ze zbycia obligacji w zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 albo ust. 1a pkt 2. U.p.d.o.f.

4.14.3. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

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

4.14.4. PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

Zgodnie z art. 30a ust. 2 oraz 30b ust. 3 U.p.d.o.f zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

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

Zgodnie z art. 21 ust. 1 i art. 22a U.p.o.p. z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają podatkowi dochodowemu od przychodu uzyskanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji w wysokości 20 % przychodu.

4.14.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych (U.p.c.c.) podatkowi podlega sprzedaż praw majątkowych, w tym praw majątkowych inkorporowanych w obligacjach, z wyjątkiem sytuacji, w których przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Art. 9 pkt. 9 lit. a-d U.p.c.c. zwalnia jednakże od podatku sprzedaż obligacji firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, sprzedaż dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego oraz sprzedaż dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

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

4.14.6. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z art. 1 ust. 1 ustawy o podatku od spadków i darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego darowizny, polecenia darczyńcy, 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.

Przepisy ustawy o podatku od spadków i darowizn przewidują system zwolnień od podatku oraz określają wysokość podatku w zależności od stosunku łączącego spadkodawcę ze spadkobiercą oraz darczyńcy z obdarowanym.

4.14.7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

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

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 II 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 II Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie Uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 349/VII/13 z dnia 28 czerwca 2013 r. w sprawie II Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji będą przekazywane do KNF i zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl. Informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach Emisji w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi. Informacje te łącznie stanowią warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu Art. 5b Ustawy o Obligacjach.

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

Ostateczne Warunki Emisji

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji zawierać będą:

- A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych
- B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych
- C. Prawo do wykupu Obligacji
- D. Świadczenia z tytułu odsetek
- E. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek
- F. Data zapadalności
- G. Przewidywana data emisji obligacji
- H. Warunki Oferty
- H.1. Wielkość Emisji
- H.2. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

- H.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot
- H.4. Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu
- H.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na obligacje oraz dostarczenie obligacji
- H.6. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości
- I. Zasady dystrybucji i przydziału
 - I.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje
 - I.2. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów
- J. Cena obligacji
- K. Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów
- L. Wykaz Punktów Obsługi Klienta Oferującego lub członków konsorcjum, jeżeli takie zostanie utworzone, w których przyjmowane będą zapisy na Obligacje danej serii

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.

5.1.2. WIELKOŚĆ OGÓŁEM EMISJI LUB OFERTY

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

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

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

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

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

5.1.3. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia oferty

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

Ważność Prospektu wygasa z upływem dnia:

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

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

Ponadto, ważność Prospektu wygasa z dniem:

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

Terminy przeprowadzenia publicznych ofert Obligacji kolejnych serii emitowanych w ramach 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 publikacji 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 aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

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

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

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podjęta w okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednak osoby które złożyły zapis będą uprawnione do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu zawierającego informację o decyzji o zawieszeniu Oferty, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Procedura składania zapisów

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

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

Dopuszcza się możliwość:

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 51a ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 ustawy o ofercie publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków

prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

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

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

W przypadku opublikowania aneksu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, aneks ten zawierać będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu a także terminów wypłaty świadczeń, jak również o zmianie daty ustalenia stopy bazowej, w przypadku oprocentowania zmiennego, opublikowanych w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Zmienione Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji i Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku, gdy aneks odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy aneks.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 dni roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

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

Składanie dyspozycji deponowania

W przypadku zapisów, które przyjmowane będą w POK Oferującego, lub w POK uczestników konsorcjum, w przypadku utworzenia konsorcjum, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania obligacji. Brak dyspozycji deponowania obligacji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

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

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, dyspozycja deponowania wskazywać musi rachunek papierów wartościowych, lub rachunek zbiorczy, na którym zapisane są obligacje podlegające rolowaniu.

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

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

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

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

W żadnym przypadku ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.

Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Obligacji.

Zwrot środków pieniężnych

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

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

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

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

5.1.5. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H4** wskazywać będą szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu. Wielkości te mogą być różne dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.

W każdym przypadku złożenia zapisu 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 zapisach złożonych przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze.

5.1.6. SPOSÓB I TERMINY WNOSZENIA WPLĄT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 (słownie: sto) złotych.

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych (zł, PLN).

W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW wysokość wpłaty powinna uwzględniać ewentualną prowizję maklerską podmiotu przyjmującego zapis.

Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

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.

Informacja o terminach i sposobach opłacania Obligacji przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach danej serii w pkt **H5**.

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

Obowiązki domów maklerskich związane z przyjmowaniem wpłat na rachunki papierów wartościowych

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30.06.1998 roku, dane osób dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10.000 euro, podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 prawa bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 kodeksu karnego. Zgodnie z art. 108 prawa bankowego, bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 prawa bankowego.

Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter). Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 kodeksu karnego.

5.1.7. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Próg dojścia do skutku emisji każdej serii określony zostanie w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiony każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H6**.

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

Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW. Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii.

Informacja o niedośćciu emisji danej serii Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

W przypadku niedośćcia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedośćciu 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 II 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 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**.

5.2.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane, za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

5.3. CENA OBLIGACJI

5.3.1. WSKAZANIE CENY, PO KTÓREJ BĘDĄ OFEROWANE OBLIGACJE

Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100,00 (sto) złotych.

W momencie składania zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1. DANE NA TEMAT KOORDYNATORÓW CAŁOŚCI I POSZCZEGÓLNYCH CZĘŚCI OFERTY ORAZ PODMIOTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ PLASOWANIEM W RÓŻNYCH KRAJACH, W KTÓRYCH MA MIEJSCE OFERTA

Dom Maklerski BDM S.A. występuje jako Podmiot Oferujący Obligacje.

Dom Maklerski BDM S.A. może utworzyć konsorcjum domów maklerskich, które będzie przyjmować zapisy na Obligacje.

Ostateczna Lista POK/Oddziałów będących miejscami zapisów na Obligacje poszczególnych serii zostanie opublikowana nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Ostatecznych Warunkach danej serii Obligacji oraz na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl

i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego zawarta zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt **K**.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Nie przewiduje się powoływania koordynatorów Oferty Publicznej ani podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

5.4.2. DANE NA TEMAT AGENTÓW DS. PŁATNOŚCI I PODMIOTÓW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI DEPOZYTOWE

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA przy ul. Książęcej 4 w Warszawie.

W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

5.4.3. DANE NA TEMAT PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ GWARANTOWANIA EMISJI ORAZ PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ PLASOWANIA OFERTY

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania umowy o subemisję. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

Plasowania Oferty podjął się na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” Dom Maklerski BDM SA, występujący jako podmiot Oferujący Obligacje Oferowane.

Przy założeniu, iż łączna wartość Obligacji oferowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji wyniesie 200 mln złotych, całkowite koszty związane z realizacją Programu Emisji Obligacji mogą wynieść około 5 mln zł i są szacowane następująco:

- Koszty sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania 3,725 mln zł, w tym koszt prowizji za plasowanie 3,6 mln zł,
- Koszt kampanii promocyjnej i pozostałe koszty 1,3 mln zł.

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana liczba przydzielonych Obligacji oferowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania emisji.

Ostateczne koszty oferty obciążające Emitenta oraz w szczególności wpływ pieniężny netto z oferty możliwe będą do obliczenia po zakończeniu ostatniej emisji Obligacji przeprowadzonej w ramach II Programu. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych w ramach II 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 II Programu Emisji Obligacji.

5.4.4. DATA SFINALIZOWANIA UMOWY O GWARANTOWANIE EMISJI

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, ani żadnej innej umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.

6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami.

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

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

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

Każdorazowo Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji danej serii. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacje zostały zapisane na rachunkach w KDPW.

Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami poszczególnych serii rozpoczynał się będzie w terminie miesiąca od daty przydziału Obligacji.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym.

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 AA PCR1014 PLPCCRK00027	250.000	25.000.000	3 października 2014 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii AB PCR0615 i PLPCCRK00035	200.000	20.000.000	18 czerwca 2015 r.

oznaczenie serii obligacji	ilość obligacji	łączna wartość obligacji danej serii w zł	data wykupu
obligacje zwykłe na okaziciela serii AC PCR0416 i PLPCCRK00043	250.000	25.000.000	15 kwietnia 2016 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii AD PCR0517 PLPCCRK00050	250.000	25.000.000	28 maja 2017 r.

6.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁAŃ JAKO POŚREDNICZY 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. Stojłowskiego 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:

- różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży, a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna nie może przekroczyć 1%
- 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. Stojłowskiego 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 II Programu Emisji Obligacji, przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji realizowanych w ramach II 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; 13.5; 14; 15.

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

Moduł informacji dodatkowych – Zgoda udzielona zgodnie z art. 3 ust. 2 dyrektywy 2003/71/WE

oraz odpowiadających tym punktom elementów Podsumowania

Doradca Prawny odpowiada również za przygotowanie projektów uchwał organów korporacyjnych Emitenta związanych z II Programem Emisji Obligacji, a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z realizacją II Programu.

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

7.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących sprawozdań finansowych.

7.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów związane z emisją.

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

Emitent nie zamieszczał w Części IV Prospektu dodatkowych informacji pochodzących od osób trzecich.

7.5. RATINGI KREDYTOWE PRZYZNANE EMITENTOWI LUB JEGO DŁUŻNYM PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

DODATKOWE INFORMACJE – ZGODA UDZIELONA ZGODNIE Z ART. 3 UST. 2 DYREKTYWY 2003/71/WE

1. INFORMACJE ODNOSZĄCE SIĘ DO ZGODY EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

1.1. ZGODA NA SPRZEDAŻ OBLIGACJI

Spółka wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Podstawowego oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych, którzy otrzymali pisemną zgodę na wykorzystanie prospektu emisyjnego.

1.2. WSKAZANIE OKRESU, NA KTÓRY ZOSTAŁA WYDANA ZGODA NA WYKORZYSTANIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

Zgoda na wykorzystanie Prospektu udzielona jest na okres ważności Prospektu, czyli okres 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia.

1.3. WSKAZANIE OKRESU WAŻNOŚCI OFERTY, PODCZAS KTÓREGO POŚREDNICY FINANSOWI MOGĄ DOKONYWAĆ PÓŹNIEJSZEJ ODSPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB ICH OSTATECZNEGO PLASOWANIA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana informacja o okresie przeprowadzania ofert późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Okres trwania ofert, na czas których wyrażana jest zgoda na wykorzystanie Prospektu nie może wykraczać poza okres 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

1.4. WSKAZANIE PAŃSTW CZŁONKOWSKICH, W KTÓRYCH POŚREDNICY FINANSOWI MOGĄ WYKORZYSTYWAĆ PROSPEKT EMISYJNY DO CELÓW PÓŹNIEJSZEJ ODSPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB ICH OSTATECZNEGO PLASOWANIA

Pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać Prospekt Emisyjny do celów późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1.5. WSZELKIE INNE JASNE I OBIEKTYWNE WARUNKI, OD KTÓRYCH UZALEŻNIONA JEST ZGODA, KTÓRE MAJĄ ZASTOSOWANIE DO WYKORZYSTYWANIA PROSPEKTU EMISYJNEGO

Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu udzielana będzie w formie pisemnej i może zostać uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych dodatkowych warunków.

1.6. INFORMACJA DLA INWESTORÓW O INFORMACJACH UDZIELANYCH PRZEZ POŚREDNIKA FINANSOWEGO

W przypadku składania oferty przez pośrednika finansowego pośrednik ten będzie udzielać inwestorom informacji na temat warunków oferty w chwili składania tej oferty.

Zgodnie z art. 15a ust. 4 Ustawy o Ofercie pośrednik finansowy dokonujący oferty ma obowiązek udostępniać do publicznej wiadomości informację o jej terminach i warunkach, wraz z oświadczeniem o prawdziwości, rzetelności i kompletności tych informacji. Udostępnianie informacji następuje poprzez jej zamieszczenie na wybranej stronie internetowej: emitenta, firmy inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe objęte prospektem emisyjnym lub spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym papiery wartościowe mają być dopuszczane do obrotu.

2. A. DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA OKREŚLONEMU POŚREDNIKOWI FINANSOWEMU LUB WIĘKSZEJ ICH LICZBIE

2.A.1. WYKAZ I WSKAZANIE (NAZWY I ADRESU) POŚREDNIKA FINANSOWEGO LUB POŚREDNIKÓW FINANSOWYCH, KTÓRYM WOLNO WYKORZYSTYWAĆ PROSPEKT EMISYJNY

Emitent, działając w trybie art. 15a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojanowskiego 27 pisemnej zgody na sprzedaż Obligacji w imieniu i na rachunek Domu Maklerskiego BDM S.A., w drodze ofert publicznych, na podstawie sporządzonego przez PCC 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

Informacja o udzieleniu zgody przez Emitenta na wykorzystanie Prospektu przez pośrednika finansowego będzie przekazywana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wszelkie informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie są znani na dzień zatwierdzenia Prospektu lub w momencie publikacji Ostatecznych Warunków Emisji, będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl oraz www.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 230/VI/2011 z 23.03.2011r.
w sprawie ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki

z uwzględnieniem zmian Art. 7, pkt 7.1 – wprowadzonych uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Rokita Spółka Akcyjna z dnia 12.01.2012 r. – akt notarialny Rep. A nr 91/2012 sporządzony w obecności asesora notarialnego Sabiny Korona-Rudzkiej, zastępcy Luizy Kwaśnickiej prowadzącej Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Nowowiejskiej 5/13.

STATUT SPÓŁKI

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1.

Spółka działa pod firmą PCC Rokita Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy PCC Rokita SA.

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 swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

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
 52.24.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 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 wynosi 18.265.036,00 złotych (słownie: osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć złotych).
- 9.2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
- a) 6.650.060 (słownie: sześć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,30 zł (słownie: dwa złote trzydzieści groszy) każda, o numerach od nr A 000000001 do nr A 006650060,
 - b) 1.291.260 (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,30 zł (słownie: dwa złote trzydzieści groszy) każda, o numerach od nr B 000000001 do nr B 001.291.260.

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. WŁADZE SPÓŁKI.

Artykuł 12.

Władzami 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 wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych władz Spółki.
14.2. 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 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. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
17.3. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywania funkcji. Rezygnacja jest składana Zarządowi Spółki w formie pisemnej.
17.4. 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.
- 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 co najmniej raz na kwartał.
- 19.2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań 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, 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.

28.3. 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 władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

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. Uchwałą 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 349/VII/13 ZARZĄDU PCC Rokita SA z siedzibą w Brzegu Dolnym z dnia 28 czerwca 2013 r.

w sprawie II Programu Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 2 pkt. 1) i art. 4 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 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 drugi program emisji obligacji przez Spółkę („II Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) jednej lub więcej serii, w ramach co najmniej dwóch, realizowanych w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy, ofert publicznych, przy czym:
 - 1) łącznie zostanie wyemitowane nie więcej 2.000.000 (dwa miliony) Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 (dwieście milionów) złotych;
 - 2) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane szczegółowe warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
 - 3) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
 - 4) wartość nominalna jednej Obligacji każdej serii wynosić będzie 100 (sto) złotych;
 - 5) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane a niniejsza Uchwała stanowi upoważnienie do zawarcia umowy o rejestrację obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
 - 6) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w prospekcie emisyjnym podstawowym i ostatecznych warunkach każdej oferty Obligacji;
 - 7) Obligacje nie będą emitowane jako obligacje zabezpieczone;
 - 8) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - a) łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii oraz oprocentowanie, które może być stałe lub zmienne, ustalone np. w oparciu o stopę WIBOR;
 - b) czas wykupu dla poszczególnych serii, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii;
 - c) prawo Emitenta lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wybranych serii;
 - d) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii;
 - e) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii, będą wynosiły 3, 6 lub 12 miesięcy;
 - f) upoważnienie do ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.



Wiesław Klimkowski



Rafał Zdon

Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna w Brzegu Dolnym
(of the Supervisory Board of PCC Rokita Spółka Akcyjna in Brzeg Dolny)

w sprawie wyrażenia zgody na II Program Emisji Obligacji	
(on the approval for the "2" Bond Issue Programme")	
Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i art. 22 ust. 2 pkt 12) Statutu PCC ROKITA S.A. („Spółka”) Rada Nadzorcza Spółki wyraża niniejszym zgodę na II Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu Spółki nr 349/VII/13 z dnia 28 czerwca 2013r.	Acting pursuant to Art. 384 § 1 KSH and Art. 22 paragraph 2 section 12 (The Company) Statute of PCC Rokita S.A. The Supervisory Board is hereby consent to the "2" Bond Issue Programme", as amended by Resolution No. 349/VII/13 from the date 31 June 2012.
§ 1 Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji.	§ 1 The Supervisory Board agrees to the incurrence by the Company of the obligations of each series of bonds issued under the "2" Bond Issue Programme".
§ 2 Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.	§ 2 This resolution shall be effective upon the moment of it's adoption.



U_VII_349_13_II program emisji obligacji.doc



U_VII_349_13_II program emisji obligacji_tłumaczenie na ang.doc

Przebieg głosowania

Data wysłania	Głosujący	Decyzja	Data decyzji
2013-06-29 20:59:49	Alfred Petzer/PCC Duisburg/PCC	ZA / FOR	2013-07-01 14:07:08
2013-06-29 20:59:54	Weidemar Preussner/PCC Duisburg/PCC	ZA / FOR	2013-07-03 15:09:05
2013-06-29 20:59:58	Mariusz Dopierala/PCC Rokita/PCC	ZA / FOR	2013-07-01 15:05:04
2013-06-29 21:00:01	Peter Wenzel/PCC Duisburg/PCC	ZA / FOR	2013-07-03 13:58:08

Zo zgodność

Z upoważnienia Zarządu
Dyrektor Biura Zarządu 5 LIP. 2013

Zbigniew Skorupa

3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY

ABS	kopolimer (akrylonitryl/butadien/styren)
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
CAGR	(ang.) Compounded Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu
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
CLP	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1272/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin, zmieniające i uchylające dyrektywy 67/548/EWG i 1999/45/WE oraz zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 (Dz.U.UE.L.2008.353.1)
CO₂	Dwutlenek węgla
Commodity	produkty powszechnego użytku, standardowe
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dyrektywa IED	Dyrektywa ws. Emisji Przemysłowych (IED) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r., w sprawie emisji przemysłowych - IED, (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola)
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
Dyrektywa Rady Unii Europejskiej SEVESO II	Dyrektywa Rady Unii Europejskiej 96/82/WE z dnia 9 grudnia 1996 r. w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi
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
HDPE	polietylen wysokiej gęstości
IPPC	(ang.) Integrated Pollution Prevention and Control, Dyrektywa Unii Europejskiej nr 96/61/WE z 24 września 1996 roku w sprawie

	zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. Zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LDPE	polietylen niskiej gęstości
LLDPE	liniowy polietylen niskiej gęstości
MCB	monochlorobenzen
MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NSF	produkty kondensacji kwasów naftalenosulfonowych z formaldehydem
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda, oferowane w ramach II Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w niniejszym prospekcie, w łącznej ilości do 2.000.000 sztuk
PC/ABS	poliwęglan/terpolimer akrylonitrylu, butadienu i styrenu
Pianka PUR	pianka poliuretanowa
Piany HR	piany o wysokiej odbojności
Piany viscoelastyczne	piany termoelastyczne (z pamięcią kształtu)
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PP	polipropylen
PPO/HIPS	Politlenek fenylenu / Polistyren
Program dla Odry -2006	Ustawa z dnia 6 lipca 2001 roku o ustanowieniu programu wieloletniego „Program dla Odry – 2006” (Dz. U. z dnia 12 września 2001 roku)
Prospekt, Prospekt Podstawowy	niniejszy Prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PLN, złoty, zł	złoty polski
PU	poliuretany
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
REACH	(ang. Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals) - Rozporządzenie (WE) 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 roku w sprawie rejestracji, oceny, udzielania

	zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH), utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG i dyrektywy Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE (opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej seria L nr 396 z 30 grudnia 2006 roku oraz sprostowanie w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej seria L nr 136 z 29 maja 2007 r.) - wersja polska
Regulamin GPW Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu PCC 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 Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Rozporządzenie Komisji 809/2004, Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dziennik Urzędowy L 149/1 z dnia 30 kwietnia 2004 r.)
RP	Rzeczpospolita Polska
SA	Spółka Akcyjna
SBR	kauczuk styrenowo-butadienowy
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki 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
Transestryfikacja	reakcja chemiczna otrzymywania estrów poprzez reakcje chemiczne innych estrów z alkoholami, kwasami lub innymi estrami
USD, dolar	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Ustawa o biegłych rewidentach	ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku o prawie ochrony środowiska (tekst jednolity Dz. U. 2008 Nr 25 poz. 150 z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jedn.: Dz.U. z 2001 roku, Nr 120, poz.1300 z późn.zm.)

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. 2010 Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. 2012 poz. 361 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 poz. 330 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.
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

4. ZAŁĄCZNIK. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [__]

EMITOWANYCH W RAMACH
II PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC Rokita Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym

www.pcc.rokita.pl www.pccinvestor.pl

Obligacje serii [__] emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Podstawowym.

Podmiot Oferujący:

Doradca prawny:



Dom Maklerski BDM S.A.

CHABASIEWICZ KOWALSKA
i partnerzy

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, z kapitałem zakładowym w wysokości 18.265.036 zł, opłaconym w całości, NIP: 917-000-00-15.

Obligacje serii [] emitowane są w ramach II 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 349/VII/13 Zarządu Spółki z dnia 28 czerwca 2013 roku w sprawie II Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 111/VII/2013 z dnia 3 lipca 2013 roku w sprawie wyrażenia zgody na II Program Emisji Obligacji oraz zaciągnięcie przez niego zobowiązania o wartości przenoszącej 3.000.000 złotych, co jest wymagane przez Statut Emitenta.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii [] emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [] załączone zostało podsumowanie prospektu 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 artykułu 5b Ustawy o Obligacjach.

Prospekt emisyjny podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 31 stycznia 2014 r. Z prospektem emisyjnym podstawowym zapoznać się można na stronach internetowych Spółki www.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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 349/VII/13 z dnia 28 czerwca 2013 r. w sprawie II 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 II 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. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowił uchwała Zarządu KDPW.

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii [] wynosi []
Emitent wykupi Obligacje serii [] w terminie [] od dnia ich przydziału, tj. w dniu [].

Wartość wykupu

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

Obligacje serii [] zostaną wykupione w dacie wykupu, którą będzie [].
Data ustalenia praw do wykupu [].

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień [].

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 roku w sprawie określenia odsetek ustawowych (Dz. U. nr 220 poz. 1434 z późn.zm.) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie.

Wcześniejszy wykup

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii []
[]

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

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

Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji serii []
[]

Wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem
[]

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii []
[]

Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii []
[]

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje na żądanie obligatariusza przed datą wykupu, gdy Emitent nie wypełni w terminie zobowiązań wynikających z obligacji (art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach).

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 24 ust. 3 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.

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii []
[]

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

Okresy odsetkowe [].

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

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

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Terminy płatności z tytułu Obligacji serii []
[]

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii [] będzie następowało w datach płatności odsetek.

Daty płatności odsetek od Obligacji serii []
[]

Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. w sobotę, w niedzielę lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, a także dzień, w którym banki w Polsce nie świadczą usług dla klientów), taką datą będzie kolejny dzień roboczy.

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

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

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

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [__]
[__]

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii [__]
[__]

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

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

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

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

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

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii [__]
[__]

G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii [__]
[__]

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

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

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

Podział Oferty Obligacji serii [] na transze
[]

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

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii []
[]

Termin przydziału Obligacji serii []
[]

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty
[]

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

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii [] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze
[]

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, nieposiadający rachunku papierów wartościowych, powinni 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.pcc.rokita.pl i www.pccinwestor.pl oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku, gdy aneks odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy aneks.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 dni roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

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

Składanie dyspozycji deponowania

W przypadku zapisów, które przyjmowane będą w POK Oferującego, lub w POK uczestników konsorcjum, w przypadku utworzenia konsorcjum, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania obligacji. Brak dyspozycji deponowania obligacji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone

Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

H.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii [] w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze []

Zwrot środków pieniężnych

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

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

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

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

H.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii [] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze []

W każdym przypadku złożenia zapisu 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 zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji, w przypadku braku podziału oferty na transze.

H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOSZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii [] jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 (słownie: sto) złotych.

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych (zł, PLN).

W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW wysokość wpłaty powinna uwzględniać ewentualną prowizję maklerską podmiotu przyjmującego zapis.

Płatność za Obligacje musi być dokonana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

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.

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

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

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

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, dyspozycja deponowania wskazywać musi rachunek papierów wartościowych, lub rachunek zbiorczy, na którym zapisane są obligacje podlegające rolowaniu.

H.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

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

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii. Informacja o niedośćciu 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 niedośćcia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedośćciu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

I.1. RODZAJE INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach II Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje Oferowane wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

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

I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane, za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym. W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

J. CENA OBLIGACJI

Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100,00 (sto) złotych.

W momencie składania zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

K. INFORMACJA O UTWORZENIU KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNEGO ORAZ O MIEJSCACH PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Podmiotem Oferującym Obligacje jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii [] []

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii [] []

PODSUMOWANIE PROSPEKTU PODSTAWOWEGO DLA EMISJI OBLIGACJI SERII []

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 stycznia 2014 r. Prospektu Podstawowego, dla emisji obligacji serii [] spółki PCC Rokita SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, emitowanych w ramach II 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 349/VII/13 Zarządu Spółki z dnia 28 czerwca 2013 roku w sprawie II Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 111/VII/2013 z

dnia 3 lipca 2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na II Program Emisji Obligacji oraz zaciągnięcie przez niego zobowiązania o wartości przenoszącej 3.000.000 złotych, co jest wymagane przez Statut Emitenta.

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 Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach II Programu Emisji Obligacji oferowanych jest [] sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii [] o wartości nominalnej 100,00 złotych każda o łącznej wartości nominalnej [] złotych. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowić uchwała Zarządu KDPW.
C.2.	Waluta emisji papierów wartościowych Walutą emitowanych Obligacji jest złoty polski (zł, PLN).
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.
C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw Emitowane w ramach II Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa, będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki. Nie występuje 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. Emitowane w ramach II Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Nominalna stopa procentowa Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [] [] Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii [] []

	W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [___], informacje o stopie bazowej [___] Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji. Okresy odsetkowe wynoszą [___] każdy. Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane. Terminy płatności z tytułu Obligacji serii [___] [___] Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii [___] będzie następowało w datach płatności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii [___], informacje o stopie bazowej [___] Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat Data zapadalności Obligacji serii [___] [___] Wypuk Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Wskazanie poziomu rentowności Roczna 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 w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach.
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. Emitowane w ramach II Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. 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 Emitenta 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 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.

Dział D – Ryzyko**D.2****Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta**ryzyko związane z działalnością Emitenta

- pomimo wdrożonego systemu bezpieczeństwa działalność produkcyjna Emitenta może zostać zakłócona, a posiadane przez Spółkę polisy ubezpieczeniowe mogą nie wystarczyć na pokrycie ewentualnych strat i utraconych zysków,
- istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców Spółki, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane,
- 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,
- organy podatkowe mogą dokonać odmiennej oceny transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi,
- nieruchomości Emitenta stanowią zabezpieczenie kredytu PCC Exol SA,
- zaostrenie 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 zaostreniem przepisów w zakresie rekultywacji gruntów,
- w przyszłości efektywność ekonomiczna Spółki może zostać obniżona wskutek konieczności nabywania kwot emisyjnych na rynku,
- w najbliższych latach Spółka będzie musiała ponieść dodatkowe koszty związane z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH,
- planowane inwestycje mogą nie zostać zrealizowane lub też mogą nastąpić opóźnienia w ich realizacji,
- wydzielenie Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych może prowadzić do naruszenia zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej,
- organy podatkowe mogą nie uznać Kompleksu KA za zorganizowaną część przedsiębiorstwa,
- żaden z Członków Rady Nadzorczej nie spełnia warunku niezależności i nie posiada kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości,

	- ryzyko związane z zaistnieniem konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki a ich prywatnymi interesami, - wzrostowi kosztów działalności Grupy PCC Rokita może nie towarzyszyć równoczesny wzrost przychodów ze sprzedaży, - ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi oraz innych należności, - Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej, - utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na wyniki Emitenta, - rozwój nowych produktów oraz wejście na nieobsługiwane dotychczas rynki powoduje konieczność poniesienia nakładów, które mogą nie zostać pokryte wpływami ze sprzedaży, - wystąpienie pracowniczych sporów zbiorowych może mieć niekorzystne przełożenie na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową, - Emitent narażony jest na ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych, <u>ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność</u> - wyniki finansowe osiągane przez Emitenta zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności od koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej, - Emitent narażony jest na negatywne konsekwencje zmian w systemie podatkowym, - Emitent narażony jest na negatywne konsekwencje zmian regulacji prawnych, - 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 osiągane 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, - brak tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem Spółki, - Emitent narażony jest na silną konkurencję cenową ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich.
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych - Emitent może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii, - Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona, - konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor - emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku, - Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi, - ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst, - 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, - GPW może wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji spółki, - GPW może zawiesić obrót Obligacjami Spółki, - niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie obligacji spółki z obrotu na rynku regulowanym, - Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, - notowania obligacji w alternatywnym systemie obrotu mogą zostać zawieszone, - niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Emitenta kary finansowej, - Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom, - bazowa stopa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać, - Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych, - zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.

--	--

Dział E – Oferta

E.2b	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii [], wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie [] zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na [] zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii [] wyniosą ok. [] zł. Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii [] []
E.3	Opis warunków oferty Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach II 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 100,00 (słownie: sto) złotych. Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii [] [] Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach II Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów. Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje Oferowane wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje. Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta 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 II Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji II Programu lub jego części to: - Zarząd Spółki i jedyny akcjonariusz PCC SE - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach II 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 II 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 II 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 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 II Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Oferujący przekazywał będzie informacje o nabywaniu i zmianie stanu posiadania Obligacji jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikać z powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji. Ponadto Emitent udzielił Domowi Maklerskiemu BDM S.A. pisemnej zgody na sprzedaż Obligacji w imieniu i na rachunek własny, w drodze oferty publicznej, na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, z zastrzeżeniem warunków szczególnych określonych przepisami rozporządzenia nr 809/2004, czyli w ramach oferty kaskadowej. Poza wymienionymi wyżej, pomiędzy Oferującym a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Nie występuje konflikt interesów związany z realizacją oferty, którego stroną byłby Dom Maklerski BDM S.A. Doradca Prawny - Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni - jest wprawdzie podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z II Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji II Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach II Programu Emisji Obligacji. Pomiedzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki. W trakcie realizacji II Programu Emisji Obligacji Oferujący i Doradca Prawny działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

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 2011 do 31 grudnia 2011 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 2 kwietnia 2012 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:
www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Raport_roczny_skonsolidowany_za_2011
2. Do historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita S.A. za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku, które zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 19 marca 2013 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:
www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Roczny_skonsolidowany_2012
3. Do opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok przekazanej do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 2 kwietnia 2012 roku dostępnej na stronie internetowej Emitenta:
[www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/2011_skonsolidowany_roczny/\\$file/Opinia_i_raport_Grupa_PCC_Rokita_2011.pdf](http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/2011_skonsolidowany_roczny/$file/Opinia_i_raport_Grupa_PCC_Rokita_2011.pdf)
4. Do opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok przekazanej do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 19 marca 2013 roku dostępnej na stronie internetowej Emitenta:
[www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/raport_roczny_2012/\\$file/GK_PCC_Rokita_opinia_i_raport_audytora.pdf](http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/raport_roczny_2012/$file/GK_PCC_Rokita_opinia_i_raport_audytora.pdf)
5. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej zawartych w śródrocznym raporcie Zarządu opublikowanym dnia 13 maja 2013 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. dostępnym na stronie internetowej Emitenta:
[www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/Sprawozdania_okresowe/\\$file/Skonsolidowany_raport_zarzadu_20130513.pdf](http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/Sprawozdania_okresowe/$file/Skonsolidowany_raport_zarzadu_20130513.pdf)
6. Do skonsolidowanego raportu półrocznego zawierającego półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2013 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 28 sierpnia 2013 roku, dostępnych jest na stronie internetowej Emitenta:
http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Raport_polroczny_skonsolidowany_2013
7. Do raportu z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2013 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 28 sierpnia 2013 roku, dostępnego jest na stronie internetowej Emitenta:
[http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/Sprawozdania_okresowe/\\$file/Raport_z_przegladu%20GK_PCC_Rokita_IH2013.pdf](http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/files/Sprawozdania_okresowe/$file/Raport_z_przegladu%20GK_PCC_Rokita_IH2013.pdf)
8. Do skonsolidowanych danych śródrocznych Grupy Kapitałowej opublikowanych dnia 12 listopada 2013 roku i zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta:
http://www.pcc.rokita.pl/bazy/investors.nsf/id/PL_Srodroczny_raport_zarzadu_3