

PROSPEKT PODSTAWOWY

IX PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC Rokita Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym, ul. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000105885

Prospekt Podstawowy został sporządzony w związku z publiczną ofertą i dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000,00 złotych. („Obligacje”).

Obligacje będą oferowane w ramach ofert publicznych. Obligacje będą emitowane w seriach w ramach powtarzających się emisji oraz oferowane na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie Podstawowym oraz Ostatecznych Warunkach Emisji. Szczegółowe informacje dotyczące liczby emitowanych Obligacji i warunków oferty w ramach danej serii oraz terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji zawierać będą Ostateczne Warunki Emisji. Ostateczne Warunki Emisji zostaną opublikowane na stronie internetowej Emitenta <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/oraz> dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[.\]bdm\[.\]pl](http://www[.]bdm[.]pl).

Prospekt Podstawowy sporządzony został w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”) i Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”). Prospekt Podstawowy został przygotowany na podstawie załącznika nr 8 i nr 14 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie 2019/980”).

Oferta Publiczna obligacji nie jest kierowana do:

- jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji, lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,
- jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi, lub dowolnych osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

KNF zatwierdzając prospekt, stosownie do art. 2 lit. r Rozporządzenia 2017/1129, weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

Inwestowanie w Obligacje oferowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze nieudziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Grupy Emitenta, a także z otoczeniem, w którym prowadzi ona działalność. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokata) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się ich sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji. Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.

Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora. Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w Części Czynniki ryzyka.

Firma Inwestycyjna:



Doradca prawny:



Prospekt Podstawowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 marca 2025 r. Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem, że został uzupełniony suplementami wymaganymi na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129.

Prospekt Podstawowy został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu Podstawowego do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Obligacji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie suplementu lub suplementów. Obowiązek uzupełnienia Prospektu Podstawowego w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania gdy Prospekt Podstawowy straci ważność.

Obligacje objęte Prospektem Podstawowym nie będą oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Prospekt Podstawowy ani Obligacje nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

SPIS TREŚCI

OGÓLNY OPIS PROGRAMU	6
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.....	9
1. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	10
1.1. Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych dotyczących korzystania ze środowiska.....	10
1.2. Ryzyko zaangażowania w nieopłacalne lub zbyt ryzykowne inwestycje, ryzyko niewykorzystania możliwości rozwoju	12
1.3. Ryzyko silnej konkurencji cenowej oraz spadku marż.....	15
1.4. Ryzyko zmian cen rynkowych surowców.....	18
1.5. Ryzyko związane z zagrożeniem bezpieczeństwa energetycznego oraz wysokimi cenami energii elektrycznej	20
1.6. Ryzyko wzrostu rynkowych cen praw do emisji dwutlenku węgla	21
1.7. Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców.....	22
1.8. Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej	24
1.9. Ryzyko braku ciągłości produkcji i dostępności produktu	26
1.10. Ryzyko związane z incydentami w obszarze logistyki, nieefektywnym procesem logistycznym oraz związane ze szkodami powstałymi podczas transportu surowców i towarów	26
1.11. Ryzyko związane z wadliwym produktem	27
1.12. Ryzyko związane z magazynowaniem towarów	27
1.13. Ryzyko bezpieczeństwa fizycznego	28
1.14. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	28
1.15. Ryzyko związane z powiązaniem kapitałowymi	28
1.16. Ryzyko pogorszenia płynności	29
1.17. Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych.....	30
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	31
2.1. Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje	31
2.2. Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi	32
2.3. Ryzyko związane z potencjalnym niewykupieniem Obligacji lub nieterminową płatnością odsetek	33
2.4. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalist	34
2.5. Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi.....	35
2.6. Ryzyko utrudnionej oceny Obligacji z uwagi na fakt, że Emitent nie precyzuje w Prospekcie sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii.....	35
2.7. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona.....	35
2.8. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji.....	36
DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM.....	38
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	38
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części	38
1.2. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert.....	41
1.3. Informacje od osób trzecich	41
1.4. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru	41
2. BIEGLI REWIDENCI	41
3. CZYNNIKI RYZYKA.....	42
4. INFORMACJE O EMITENCIE.....	42
4.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	42
4.2. Siedziba i forma prawna Emitenta.....	42
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	43
5.1. Działalność podstawowa	43

6. INFORMACJE O TENDENCJACH	62
6.1. Opis wszelkich istotnych zmian	62
6.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego	63
7. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	64
8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	64
8.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorczych	64
8.2. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	65
9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	66
9.1. Informacje czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta jest inny podmiot bądź czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazanie tego podmiotu, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opis charakteru kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu	66
9.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	66
10. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	66
10.1. Sprawozdania finansowe	66
10.2. Badanie rocznych informacji finansowych	77
10.3. Postępowania sądowe i arbitrażowe	77
10.4. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta	78
11. INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI	78
11.1. Podsumowanie informacji ujawnionych na mocy rozporządzenia (UE) nr 596/2014 w ciągu ostatnich 12 miesięcy, które są istotne na dzień prospektu	78
12. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	78
12.1. Umowy kredytowe	78
12.2. Emisje obligacji	84
13. DOSTĘPNE DOKUMENTY	86
DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM	87
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	87
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	87
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych	87
1.3. Oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert	87
1.4. Informacje od osób trzecich	87
1.5. Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru	87
2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	87
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	88
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę	88
3.2. Powody zorganizowania oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	89
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	89
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	89
4.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe	90
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	90
4.4. Całkowita kwota papierów wartościowych w ofercie publicznej/dopuszczonych do obrotu. Jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty	90
4.5. Waluta emitowanych papierów wartościowych	91
4.6. Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE	91

4.7. Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw	91
4.8. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	95
4.9. Termin zapadalności.....	99
4.10. Wskazanie poziomu rentowności.....	100
4.11. Sposób reprezentacji posiadaczy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym.....	100
4.12. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.....	102
4.13. Przewidywana data emisji Obligacji.....	104
4.14. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	104
4.15. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	105
4.16. Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną	113
5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	114
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	114
5.2. Plan dystrybucji i przydziału	122
5.3. Cena	124
5.4. Plasowanie i gwarantowanie	124
6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	125
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynkach państw trzecich, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana	125
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu	126
6.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań	127
6.4. Cena emisyjna papierów wartościowych.....	127
7. DODATKOWE INFORMACJE.....	127
7.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	127
7.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu	128
7.3. Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował.....	128
7.4. W przypadku gdy podsumowanie częściowo zastąpiono informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014, podaje się wszystkie te informacje w zakresie, w jakim nie ujawniono ich już w innym miejscu w dokumencie ofertowym.....	128
ZAŁĄCZNIKI.....	129
1. ZAŁĄCZNIK. STATUT	129
2. ZAŁĄCZNIK. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI.....	137
3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY	139
4. ZAŁĄCZNIK. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI.....	144
A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	146
B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	146
C. Prawo do wykupu Obligacji.....	147
C.1. Wcześniejszy wykup.....	147
D. Świadczenia z tytułu odsetek	148
E. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek.....	148
F. Data zapadalności	148
G. Przewidywana data emisji Obligacji	148
H. Warunki Oferty	149
H.1. Wielkość Emisji.....	149
H.2. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	149
H.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot.....	150
H.4. Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu	150
H.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Obligacje oraz dostarczenie Obligacji.....	150
H.6. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości	151
I. Zasady dystrybucji i przydziału	151

I.1.	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje	151
I.2.	Procedura zawiadomienia subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów	151
J.	Cena Obligacji	151
K.	Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów	151
L.	Postanowienia dotyczące Zgromadzenia Obligatariuszy	152
WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE		153

OGÓLNY OPIS PROGRAMU

Poniższy ogólny opis programu stanowi ogólny opis programu ofertowego w rozumieniu art. 25 ust 1 lit. b) Rozporządzenia Komisji 2019/980. Niniejszy opis zawiera podsumowanie podstawowych parametrów emisji Obligacji emitowanych przez PCC Rokita SA w ramach IX Programu Emisji Obligacji, nie jest kompletny, a w celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty Obligacji konieczna jest łączna interpretacja Podstawowego Prospektu oraz wszelkich suplementów do niego i Ostatecznych Warunków Emisji poszczególnych serii Obligacji.

Emitent	PCC Rokita SA
Identyfikator podmiotu prawnego emitenta (LEI)	2594003GVVF9U3PSDS82
Strona internetowa	www[.]pcc.rokita[.]pl , https[:]/www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/
Opis Programu	IX Program Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały nr 955/X/24 Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2024 roku w sprawie IX Programu Emisji Obligacji
Wielkość Programu	Łączna wartość IX Programu Emisji Obligacji będzie wynosić nie więcej niż 200.000.000 (słownie: dwieście milionów) złotych
Firma Inwestycyjna pośrednicząca w ofertach Obligacji	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Oferowanie	Obligacje będą oferowane w ramach ofert publicznych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.
Rodzaj inwestorów, do których kierowana jest oferta	<p>Obligacje emitowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji mogą być aktywnie oferowane do następujących grup inwestorów: (a) Uprawnionych Kontrahentów, (b) Klientów Profesjonalnych, (c) Klientów Detalicznych, będących klientami podmiotów przyjmujących zapisy co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym i uznały, że inwestycja w Obligacje jest dla danego Klienta Detalicznego odpowiednia, a także Klientów Detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji.</p> <p>Podmioty przyjmujące zapisy mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentu finansowego.</p>
Cena emisyjna	Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach IX Programu będzie równa ich wartości nominalnej, ustalona zostanie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji.
Waluta	Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR, €).
Forma Obligacji	Obligacje będą papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

- Zabezpieczenie Obligacji** Obligacje emitowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
- Świadczenie z Obligacji** Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w datach płatności odsetek, określonych oddzielnie dla każdej serii Obligacji.
- Oprocentowanie Obligacji** Oprocentowanie Obligacji zostanie określone oddzielnie dla każdej serii Obligacji. Oprocentowanie może zostać ustalone jako stałe lub jako zmienne. Stopa bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu, których wartość jest wyrażona w PLN, zostanie określona w uchwale Zarządu i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii. Stopą bazową może być wskaźnik referencyjny WIBOR dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji, wyrażony w punktach procentowych w skali roku, lub inny wskaźnik który go zastąpi. Stopą bazową dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu, których wartość jest wyrażona w EUR, jest wskaźnik referencyjny EURIBOR[®] lub inny wskaźnik referencyjny, który go zastąpi dla depozytów denominowanych w EUR. Informacja o nominalnej stopie procentowej zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji.
- Wykup Obligacji** Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 955/X/24 Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2024 r. w sprawie IX Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii.
- Wybrane serie Obligacji emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji mogą być obligacjami amortyzowanymi. Amortyzacja Obligacji będzie polegać na wykupie określonej części wartości nominalnej każdej Obligacji danej serii, w ustalonych z góry terminach. Ustalona uznaniowo wysokość poszczególnych rat wykupu stanowiących część wartości nominalnej Obligacji oraz terminy ich wykupu zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii, jeśli zostanie dla tej serii ustalona amortyzacja wartości nominalnej.
- Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji w dniu ich wykupu z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych.
- Wcześniejszy wykup Obligacji** Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu oraz jego tryb, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji.
- Notowanie i dopuszczenie do obrotu** Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Catalyst. Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań o wprowadzenie Obligacji na który, ubiegać się będzie Spółka. Informacja ta zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

**Ograniczenia
oferowania**

Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską. Papiery wartościowe objęte Prospektem Podstawowym nie będą oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej). Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z regulacjami Rozporządzenia Prospektowego, Emitent według swojej najlepszej wiedzy przedstawił w Prospekcie Podstawowym ryzyka ograniczając się do tych ryzyk, które są właściwe dla Emitenta lub dla danych papierów wartościowych czyli obligacji oraz do ryzyk, które mają istotne znaczenie dla podjęcia przemyślanej decyzji inwestycyjnej. Emitent nie uwzględnił w Prospekcie Podstawowym ogólnych ryzyk, na które może być narażony każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, a które potencjalnie mogą zmaterializować się u Emitenta lub innego podmiotu z Grupy.

Emitent równolegle zwraca szczególną uwagę na fakt, że o tego rodzaju potencjalnych ryzykach Emitent informuje w treści publikowanych w ramach raportów okresowych sprawozdań Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita i PCC Rokita SA. Emitent rekomenduje przed podejmowaniem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych kompleksowe zapoznanie się z publikowanymi raportami bieżącymi i okresowymi Emitenta.

Poprzez subskrybowanie lub nabycie Obligacji inwestorzy potwierdzają świadomość ryzyka, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, mogących doprowadzić do sytuacji, w której Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie jest również możliwe wskazanie okoliczności, których wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne.

Poniżej przedstawione czynniki ryzyka Emitent wymienił w kolejności od najistotniejszego w ocenie Emitenta do najmniej istotnego. W opisie każdego ryzyka zawarta została ocena jego istotności z zastosowaniem trzystopniowej skali oraz ocena prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia z zastosowaniem pięciostopniowej skali. Niemniej jednak należy brać pod uwagę możliwość, że ryzyka zaliczone do mniej istotnych w pewnych warunkach okażą się bardzo istotne i w razie ziszczenia skutkować będą znaczącym negatywnym wpływem.

Wskazane w opisach poszczególnych czynników ryzyka działania podejmowane przez Emitenta oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego Prospektu nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym jak i dorozumianym.

Materializacja przedstawionych ryzyk (jednego lub kilku jednocześnie) może wpłynąć negatywnie na działalność prowadzoną przez Emitenta oraz jego wyniki finansowe, a w skrajnym przypadku na zdolność Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji lub ich terminowy wykup. Wystąpienie jednego lub kilku zdarzeń wskazanych w czynnikach ryzyka może w rezultacie doprowadzić do trwałej niemożności obsługi przez Spółkę swoich zobowiązań finansowych lub utraty płynności, co również może wpływać na obniżenie, a w skrajnym przypadku na całkowitą utratę, wartości rynkowej Obligacji.

1. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością klasyfikowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 września 2019 r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko. W związku z powyższym, spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska, dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC Rokita dąży do zapewnienia odpowiednich działań w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu spółki Grupy dysponują koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive) oraz pozwoleniami sektorowymi dla pozostałych instalacji.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego, bądź zmieni się sposób interpretacji wymogów przez organy administracyjno-skarbowe lub obecna interpretacja regulacji przez Emitenta okaże się niewłaściwa,
- na spółki Grupy PCC Rokita zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub,
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania ich za niezgodne z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, spółka PCC Rokita zobowiązana jest, pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego, do przestrzegania wymogów tzw. Konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W kwietniu 2024 r. nastąpiła weryfikacja Dyrektywy IED. Dodane w Dyrektywie zapisy mają wspomagać transformację przemysłu w kierunku zrównoważonego rozwoju. W przypadku instalacji PCC Rokita, na Datę Prospektu zastosowanie ma szereg Konkluzji BAT. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych spółek Grupy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie wymogów sześciu Konkluzji bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych.

W grudniu 2022 r. opublikowane zostały Konkluzje BAT dotyczące emisji przemysłowych, w odniesieniu do wspólnych systemów gospodarowania gazami odlotowymi i oczyszczania gazów odlotowych w sektorze chemicznym. Spółka złożyła do Urzędu Marszałkowskiego wnioski o zmianę pozwoleń zintegrowanych dla instalacji objętych tą regulacją. Konkluzje wejdą w życie w grudniu 2026 r. do tego czasu Spółka wdroży na poziomie zintegrowanego systemu zarządzania procedury dotyczące monitorowania emisji wymagane konkluzjami.

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

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy mogą także powstać w związku z przyjęciem przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku pakietu inicjatyw politycznych, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku (Europejski Zielony Ład, Green Deal). Przyjęcie przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku strategii CSS (strategia dla zrównoważonych chemikaliów) będącej częścią Europejskiego Zielonego Ładu oraz oczekiwane nowelizacje przepisów REACH (rejestracja, ocena, udzielanie zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów), CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) oraz inne działania zmierzające do zmiany oceny substancji chemicznych mogą spowodować zaostrzenie dotychczasowego podejścia. Konsekwencją tych działań może być m.in. konieczność wykonania dodatkowych badań, a w niektórych przypadkach także obowiązek zmiany klasyfikacji, wprowadzenie ograniczeń w stosowaniu lub w skrajnych przypadkach nawet zakaz produkowania i wprowadzania na rynek danej substancji czy produktu. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych Emitenta, jak choćby na rzecz przeprowadzenia dodatkowych badań (eko)toksykologicznych, prac badawczych nad opracowaniem bezpieczniejszych zamienników czy zmian technologii produkcyjnych lub budowy nowych instalacji w zakładzie Grupy w celu spełnienia obowiązków wynikających z przepisów i jednocześnie zaoferowania klientom równie atrakcyjnych rozwiązań alternatywnych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent ze względu na trwający proces oceny chemikaliów przez Komisję Europejską nie może oszacować wielkości potencjalnych wydatków, które będzie musiał ponieść w razie zaostrzenia dotychczasowego podejścia organów unijnych do kwestii środowiska.

W opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Ponadto, w związku ze skażeniem rzeki Odry latem 2022 roku, Spółka identyfikuje dodatkowy czynnik ryzyka, jakim są działania organów ochrony środowiska zmierzające do poprawy jakości wody w rzece, w szczególności do obniżenia zasolenia.

PCC Rokita posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do rzeki Odry ścieków komunalnych oczyszczonych na własnej oczyszczalni ścieków.

Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych dokumentach takich jak Plany Gospodarowania Wodami, dalej „PGW” uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane co 6 lat oraz Ramowa Dyrektywa Wodna, a także w krajowych przepisach poprzez ustawę Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW, która weszła w życie 24.02.2023 roku, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, w tym dla tej, do której spółka PCC Rokita odprowadza oczyszczone ścieki, obniżono cel środowiskowy. Nowy mniej rygorystyczny dopuszczalny poziom zasolenia wód rzeki będzie obowiązywać przez 5 lat od uchwalenia aktualizacji PGW, czyli do lutego 2028 roku. Natomiast odnośnie zmian w zakresie Ramowej Dyrektywy Wodnej w październiku 2022 roku Komisja Europejska przedstawiła pakiet propozycji „Zero zanieczyszczeń”. Centralna Oczyszczalnia Ścieków PCC Rokita podlega również przepisom Dyrektywy dotyczącej oczyszczalni komunalnych (UWWT Dir.), której ostateczna treść po ostatniej nowelizacji nie

została jeszcze opublikowana. Nie można wykluczyć, że w wyniku wprowadzenia zmian do obowiązującej Dyrektywy, z powodu konieczności poniesienia odpowiednich kosztów dostosowawczych przez PCC Rokita wzrosną koszty oczyszczania ścieków. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie oszacować skali potencjalnych wydatków związanych z koniecznością spełnienia wymagań znowelizowanej Dyrektywy. Należy jednak zaznaczyć, iż obecne obniżone cele środowiskowe dla Odry nie zostaną zmienione, gdyż Dyrektywa nie reguluje poziomu dopuszczalnego zasolenia wód.

Sytuacja na rzece Odrze jest krytyczna dla działalności zakładu i możliwego wpływu ścieków oczyszczonych oraz zrzucanych przez Spółkę do tego odbiornika. Odkąd w 2022 r. na rzece Odrze zaobserwowano zjawisko śniętych ryb, organy administracji publicznej uczestniczące w procesie inwestycyjnym na etapie wydawania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach w sposób szczególny dociekają kwestii środowiskowych, które w jakikolwiek sposób mogłyby wpłynąć na wskazane powyżej zjawisko w wodach rzecznych, co może przyczynić się do utrudnień i przedłużenia prowadzonych inwestycji.

PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o odpadach. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrzenia, szczególnie w zakresie terminów magazynowania odpadów, generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na wyższe koszty i negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. Ponadto, regulacje prawne dotyczące korzystania ze środowiska odznaczają się zmiennością. Przepisy są sformułowane w sposób stwarzający możliwość wieloznacznej interpretacji. Interpretacja przepisów przez organy administracji, organy kontrolne oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na ryzyko błędu. Odmienna interpretacja przepisów środowiskowych dokonana przez organ administracji, organ kontrolny czy sąd, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, ich sytuację finansową bądź perspektywy rozwoju. Ewentualne zaostrzenie bądź zmiana interpretacji przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska może skutkować dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, pewnymi ograniczeniami produkcji a nawet w skrajnych wypadkach zaprzestaniem produkcji w danej technologii, co tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie stara się unowocześniać prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w nowe technologie. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Spółka dokonuje szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych. W zakresie gospodarki odpadami Grupa na bieżąco monitoruje ilość powstających odpadów oraz podejmuje działania zgodne z hierarchią postępowania z odpadami (zapobieganie, ograniczanie, recykling, przygotowanie do procesów odzysku lub unieszkodliwienia).

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

1.2. RYZYKO ZAANGAŻOWANIA W NIEOPŁACALNE LUB ZBYT RYZYKOWNE INWESTYCJE, RYZYKO NIEWYKORZYSTANIA MOŻLIWOŚCI ROZWOJU

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

Spółka PCC BD kontynuuje prace budowlane oraz rozpoczęła się już dostawa i montaż instalacji technologicznej. Zamówiono już większość zbiorników magazynowych oraz aparatury procesowej. Jednocześnie prowadzone prace projektowe są na ukończeniu. Pomimo, że inwestor zaangażował zespół posiadający wysokie kwalifikacje i doświadczenie, postęp prac projektowych nie pozwala na kontraktowanie wykonawstwa zgodnie z oczekiwaną dynamiką procesu inwestycyjnego. Inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Jak większość inwestycji w

Grupie PCC, również i ta inwestycja jest realizowana bez udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych służb wyspecjalizowanych w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych. Model realizacji inwestycji, który zakłada prowadzenie prac projektowych oraz budowlano-montażowych w ścisłym reżimie czasowym, determinuje konieczność ciągłego monitorowania harmonogramu, ale pomimo podejmowanych wysiłków pojawiają się okoliczności mające na niego wpływ.

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

Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%. Jednocześnie biorąc pod uwagę utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, ostateczne koszty inwestycji potencjalnie mogą odbiegać od szacunków ze względu na wielość obszarów, w których zmiany mogłyby wpływać na te koszty. Na koszty inwestycji mogłaby wpłynąć m.in. sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych), w tym ceny półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, koszty wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Dodatkowo część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co zwiększa niepewność, co do finalnych potencjalnych nakładów. Spółka nie wyklucza etapowania realizacji inwestycji, co może być szczególnie istotne dla celów związanych z finansowaniem inwestycji. Źródła finansowania przedsięwzięcia w postaci nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym mają zostać zapewnione między innymi przez PCC EXOL oraz PCC Rokita, które posiadają po 50% udziałów podmiotu będącego właścicielem projektu, spółki PCC BD. Dla realizacji inwestycji brane pod uwagę jest dokapitalizowywanie spółki PCC BD przez wspólników w postaci podwyższania kapitału własnego w formie jednej lub kilku transz. Jednocześnie finansowanie inwestycji musi uwzględniać ograniczenia PCC Rokita i PCC EXOL wynikające z innych zawartych przez nie umów kredytowych, w tym m.in. w zakresie możliwości udzielania poręczeń jak i z decyzji akcjonariuszy o podziale zysku i wysokości dywidendy. W związku z tym, biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie wspólników, dla uzyskania optymalnej struktury finansowania pod względem kosztu kapitału pozyskano finansowanie w formie kredytu bankowego. Finansowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym PCC BD narażone jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, m.in. w odniesieniu do już zaciągniętego kredytu, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę PCC Rokita. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ze względu między innymi, ale nie tylko, na sytuację geopolityczną w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa PCC Rokita nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych. Potencjalne zawirowania gospodarcze, wzrost wymogów instytucji finansujących, zmniejszenie konkurencyjności Spółki oraz inne czynniki mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego, wypowiedzania umów finansowania oraz inne działania stanowiące istotne wyzwania dla Grupy.

W związku z udzieleniem przez PCC Rokita zabezpieczeń dla kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce PCC BD (poręczenie, zastaw rejestrowy i zastaw finansowy), Emitent nie naruszył warunków wynikających z zawartych już wcześniej umów kredytowych i według wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występuje w tym aspekcie istotne ryzyko. Uzupełnieniem wymaganego kapitału będą środki z przyznanej PCC BD dotacji celowej. Nie jest jednocześnie wykluczony scenariusz zakładający utratę finansowania zewnętrznego dla inwestycji i finansowanie inwestycji w pozostałej kwocie przez Spółkę. Wówczas PCC EXOL stałby się mniejszościowym udziałowcem a inwestycja konsolidowana na poziomie GK PCC Rokita mogłaby znacząco wpłynąć na kondycję PCC Rokita i całej GK PCC Rokita. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2026 rok, przy czym nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie będą mogły wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji bądź w skrajnym scenariuszu na decyzję o zaniechaniu inwestycji (między innymi zmiany w sytuacji rynkowej, w tym dostępność materiałów oraz usług, lub zmiany w zakresie możliwości lokowania produktów na rynku). Hipotetyczna modyfikacja harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji mogłaby wpłynąć na możliwość wywiązywania się z postanowień umowy z ORLEN SA na dostawy i odbioru tlenu etylenu. W razie naruszenia tej umowy sankcjami dla Emitenta może być kara umowna w związku z brakiem odbiorów tlenu etylenu, możliwość

wprowadzenia rygoru przedpłat dla Emitenta, zawieszenie dostaw tlenu etylenu lub wypowiedzenie umowy w związku z przedłużającym się opóźnieniem płatności. Z kolei ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłyby potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji bądź w skrajnym scenariuszu spowodować podjęcie decyzji o zaniechaniu inwestycji lub opóźnienia w możliwości korzystania przez Grupę PCC Rokita ze zwiększonych w wyniku inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC Rokita. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie zakłada, aby znane jej warunki mogły uniemożliwić kontynuację inwestycji.

PCC Rokita prowadzi działalność na bardzo konkurencyjnym rynku, gdzie duże koncerny poprzez konsolidację procesów i akwizycje korzystają z efektów większej skali produkcji oraz integracji surowcowej. Korzyści te pozwalają im podejmować decyzje o kolejnych inwestycjach celem zwiększenia swoich zdolności produkcyjnych, udoskonalenia produktów i procesów, a także poszerzenia oferty handlowej. W sytuacji kiedy Spółka nie będzie zwiększała swoich zdolności produkcyjnych jej udział rynkowy może ulegać zmniejszeniu. Ponadto, bez rozwoju nowych produktów, oferta handlowa PCC Rokita może stać się dla klientów mniej atrakcyjna, co może przełożyć się na spadek przychodów ze sprzedaży. Dlatego też Grupa stale dąży do rozwoju swojej działalności, zarówno poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych jak i poszerzanie portfolio produktowego, a środkiem do uzyskania tych celów są m.in. decyzje o realizacji nowych inwestycji. Każdorazowo przed podjęciem takiej decyzji PCC Rokita analizuje szczegółowo zasadność oraz opłacalność przedsięwzięcia inwestycyjnego, a następnie na bieżąco monitoruje postęp realizacji projektu. Na Datę Prospektu PCC Rokita nie widzi przesłanek, które mogłyby uniemożliwić kontynuację prowadzonych aktualnie inwestycji. Niemniej jednak w przypadku wystąpienia takich przesłanek, Spółka może podjąć decyzję o zaniechaniu inwestycji.

W związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka PCC BD podpisała ze Skarbem Państwa umowę o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Dotacja celowa, po spełnieniu warunków określonych w umowie, ma być wypłacana w formie rat do 2026 r., w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł. Wsparcie udzielone przez Legnicką Strefę Ekonomiczną będzie miało postać zwolnienia podatkowego przez okres 15 lat. Warunkiem otrzymania dotacji oraz możliwości wykorzystania zwolnienia podatkowego jest spełnienie przez PCC BD określonych zobowiązań. Ponadto, PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontrolom dotyczącym realizacji przedsięwzięcia. Ryzyko niewypełnienia przez PCC BD zobowiązań wynikających z umowy o udzielenie pomocy publicznej związane jest między innymi z faktem, że działalności gospodarczej prowadzonej w przemyśle generalnie towarzyszą wyzwania związane z realizacją inwestycji. Obecnie także w innych spółkach operujących w przemyśle chemicznym pojawiają się problemy z dotrzymywaniem terminów wynikających z pierwotnych harmonogramów a także z finalną realizacją zamierzeń w założonym kształcie i zakresie.

W przypadku niezrealizowania inwestycji pomoc publiczna nie zostanie skonsumowana, tzn. nie realizując wydatków spółka PCC BD nie pozyska wypłat refundacyjnych z tytułu dotacji oraz nie będzie miała uprawnienia do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego. Natomiast brak zakończenia realizacji inwestycji w przewidzianym w umowie terminie lub niedotrzymanie pozostałych warunków udzielenia dotacji i przyznania zwolnienia podatkowego może spowodować, iż PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty pomocy publicznej wraz z odsetkami lub kwota ta zostanie obniżona.

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

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako bardzo wysokie.

W przypadku zmaterializowania się powyższego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta może być znacząca.

1.3. RYZYKO SILNEJ KONKURENCJI CENOWEJ ORAZ SPADKU MARŻ

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC Rokita, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu oraz cen. Ceny produktów Grupy są wrażliwe na zmiany w koniunkturze gospodarczej. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą się obniżać w czasach silnej konkurencji cenowej jak i dekonunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Grupy i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

W segmencie Chloropochodne, którego udział w przychodach Grupy wyniósł w 2023 roku około 41%, produkowane są wyłącznie wyroby masowe takie jak chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzeny. Produkty te mają zastosowanie w różnych branżach, niemniej jednak z racji braku wyróżniających cech produktu przewaga konkurencyjna w tym segmencie może zostać wypracowana głównie poprzez cenę oraz niezawodność dostaw i jakość usług okołosprzedażowych.

Kluczowym surowcem dla segmentu Chloropochodne jest energia elektryczna. Jej ceny w różnych krajach mogą kształtować się na różnym poziomie, również w krajach w których zlokalizowane są zakłady produkcyjne konkurencji. Kształtowanie się cen energii elektrycznej w Polsce na wyższym poziomie niż np. w Europie Zachodniej, USA, Azji i na Bliskim Wschodzie, może wpłynąć na konkurencyjność Grupy szczególnie w zakresie produkcji chloroalkaliów. Na kwestię obniżenia konkurencyjności względem krajów azjatyckich należy patrzeć z jednej strony bezpośrednio tzn. czy wyroby Spółki mogą być taniej produkowane w innych regionach świata i być importowane do Europy. Z drugiej strony należy również analizować kwestię pośredniej konkurencyjności poprzez analizę konkurencyjności klientów Spółki. Większość wyrobów segmentu sprzedawanych jest lokalnie: w Polsce, Niemczech czy Czechach, ponieważ transport na dalsze odległości jest nieopłacalny. Jeśli zatem klienci Spółki stracą konkurencyjność względem producentów azjatyckich to Spółka będzie miała problemy z pełnym wykorzystaniem swoich instalacji.

Rynek chloru, będącego najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej, jest ograniczony ze względu na specyfikę przetwarzania. Większość chloru na świecie zużywana jest w formie gazowej w miejscu jego powstawania, na wewnętrznych instalacjach do produkcji chemikaliów opartych na chlorze takich jak PVC, izocyjaniany i inne. Według szacunków mniej niż 2% produkowanego w Europie chloru jest sprzedawane na zewnątrz, gdyż transport chloru wymaga zastosowania specjalistycznych cystern, co powoduje, że koszty przewozu są bardzo wysokie. Dlatego PCC Rokita, jak większość producentów, dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru. Strategia ta polega na wykorzystaniu znacznych ilości chloru na wewnętrznych instalacjach Spółki lub sprzedaż ich do innych firm na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. W związku z powyższym PCC Rokita nie identyfikuje ryzyka konkurencji cenowej w obszarze sprzedaży chloru.

W przypadku ługu sodowego, który powstaje w procesie elektrolizy jednocześnie z chlorem, sytuacja jest odmienna. Koszty transportu także są wysokie, ale jest to produkt powszechnie sprzedawany na zewnątrz. Liderami na rynku są wielkie koncerny zachodnioeuropejskie, które dzięki dużej skali produkcji oraz niższym kosztom produkcji (ceny energii) mogą oferować swoje wyroby po cenach niższych niż Spółka. W celu minimalizacji wpływu tego ryzyka Spółka lokuje produkt do szerokiej gamy odbiorców nie będąc ich głównym dostawcą, ale gwarantując stabilność dostaw, dzięki czemu jest w stanie osiągać ceny powyżej rynkowych. Dodatkowo Spółka koncentruje się na dostawach dla rynku polskiego, czeskiego oraz niemieckiego.

Soda kaustyczna, która jest stałą formą ługu sodowego może być transportowana na duże odległości. Największymi producentami na świecie są Chiny oraz Indie, oba te kraje pokrywają około 80% globalnego zapotrzebowania na tę substancję. Spółka obserwuje zwiększone ryzyko konkurencji ze strony producentów dalekowschodnich, którzy dzięki znacznie niższym kosztom wytworzenia (przede wszystkim w postaci niższych cen surowców energetycznych) oferują produkt w konkurencyjnych cenach. Dlatego też Spółka większość swojej produkcji sody lokuje na rynkach zamorskich, na których może uzyskać przewagę transportową (krótszy lub tańszy fracht w porównaniu z tym z Dalekiego Wschodu), m.in. do Afryki Północnej czy do krajów na wschodnim wybrzeżu Ameryki Południowej.

Ponadto ze względu na zintegrowanie znacznej części produkcji chloroalkaliów na świecie z produkcją PCV (do produkcji którego zużywa się chlor) w większości używanego w szczególności wrażliwej na zmiany koniunkturalne branży budowlanej, pogorszenie koniunktury w tej branży powoduje spadek konsumpcji chloru. W konsekwencji taka sytuacja wpływa też na zmniejszoną dostępność ługu sodowego i sody kaustycznej na rynku. W związku z tym istnieje ryzyko, że ożywienie gospodarcze powodujące zwiększoną konsumpcję chloru może spowodować zwiększenie dostępności i w konsekwencji spadek cen alkaliów na rynku, co może negatywnie wpłynąć na wyniki i marże osiągnięte przez Grupę.

Opisywane ryzyko silnej konkurencji cenowej oraz spadku marż zmaterializowało się w segmencie Chloropochodne w istotny sposób zarówno w 2023 r. jak i w okresie 3 kwartałów 2024 roku. Pierwszy kwartał 2023 roku charakteryzował się jeszcze dobrą koniunkturą, co miało odzwierciedlenie w wynikach segmentu. Natomiast, w kolejnych kwartałach 2023 oraz w 2024 r. na wyniki segmentu wpływ miał niski popyt w Europie na chloroalkalia wynikający z ogólnej słabej koniunktury w Europie oraz spadek konkurencyjności u części odbiorców. W efekcie, od II kwartału 2023 roku oraz w 2024 roku wykorzystanie elektroliz w Europie było na stosunkowo niskim poziomie z istotnym poziomem niewykorzystanych mocy. Wywołało to walkę o wolumen na rynku i presję ze strony konkurentów, co doprowadziło do spadków cen produktów i marż na rynku, w szczególności w zakresie ługu sodowego. W przypadku sody kaustycznej głównym rynkiem zbytu Grupy są rynki zamorskie, a najważniejszymi konkurentami są producenci z Chin, Indii i Bliskiego Wschodu. Ze względu na przewagę kosztową tych producentów i dużą dostępność produktów także na tym rynku dochodziło do silnej walki cenowej i utrzymywania w tym okresie niskich marż. Ryzyko to zmaterializowało się również w aspekcie sprzedaży kwasu solnego, jednak dotyczyło to tylko 2024 roku. W 2023 i 2024 roku widoczne były również zmniejszone odbiory chloru u części klientów Grupy z podobnych powodów jak w przypadku zmniejszonych odbiorów alkaliów, tzn. wskutek utraty konkurencyjności tych podmiotów.

W segmencie Poliuretany oraz Inna działalność chemiczna, których łączny udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży PCC Rokita wyniósł w 2023 roku około 49%, produkowane są wyroby masowe oraz specjalistyczne. W zakresie produktów typu commodity Spółka zwraca uwagę na silną konkurencję zarówno ze strony koncernów zachodnioeuropejskich jak i producentów azjatyckich. Obydwie te grupy podmiotów często są w stanie zaoferować odbiorcy taki sam produkt jak Spółka, ale w niższej cenie z uwagi na efekt skali bądź posiadane zdolności produkcyjne poza Europą. Aktualnie w segmencie poliuretanowym obserwuje się niezwykle intensywną wojnę cenową i bardzo niskie ceny, a co za tym idzie najniższe rentowności w historii ostatnich kilkunastu lat.

Dlatego też Spółka skupia się na permanentnej poprawie struktury swojego portfela produktów w kierunku produktów specjalistycznych, które są bardziej odporne na ewentualne tzw. „wojny cenowe” na rynku. Ponadto, Spółka pracuje nad ciągłą poprawą usług okołosprzedażowych w postaci czasu dostawy, dostępności, wiarygodności czy standardów obsługi klienta.

W ostatnich latach Spółka odnotowała znacząco większą aktywność chińskich producentów polioli polieterowych i uniepalniaczy. Różnice cenowe w kluczowych surowcach do produkcji polioli pomiędzy Azją i Europą zachęcają producentów ze wschodu oraz producentów europejskich, ale posiadających w tamtym rejonie świata produkcję, do agresywnej polityki sprzedażowej w Europie. Jest to zjawisko wcześniej nienotowane na większą skalę, a od 2022 roku stanowiące coraz większe zagrożenie dla konkurencyjności PCC Rokita. Jednym z działań podejmowanych przez Spółkę jest inicjowanie i prowadzenie postępowań antydumpingowych, mających na celu ochronę rynku europejskiego i przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. Spółka wraz z innymi europejskimi producentami wybranych uniepalniaczy fosforowych, produkowanych w PCC Rokita ramach segmentu Inna działalność chemiczna, złożyła do Komisji Europejskiej odpowiedni wniosek antydumpingowy przeciwko chińskim producentom. W wyniku przeprowadzonego postępowania w kwietniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu tymczasowych ceł antydumpingowych na poziomie około 60%. Nałożone cła wpłynęły na zmniejszenie aktywności chińskich producentów na terenie Unii Europejskiej, jednak zwiększyły również konkurencję pomiędzy europejskimi producentami. Producenci ci starają się odzyskać utraconą sprzedaż wskutek dumpingu cenowego chińskich producentów. Następnie we wrześniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu 5 letnich ceł antydumpingowych na poziomie między 53% a 69%. Celem tego cła jest ochrona rynku unijnego i wyrównanie szans europejskich producentów oraz przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. Spółka liczy, że te środki ochronne będą mogły przyczynić się do odzyskania części rynku utraconego na rzecz konkurentów z Chin i w konsekwencji do wzrostu sprzedaży i rentowności segmentu Inna działalność chemiczna.

W segmencie Poliuretany ryzyko silnej konkurencji cenowej oraz spadku marż zmaterializowało się w istotny sposób zarówno w 2023 jak i 2024 roku. Od pewnego czasu w Europie widoczny jest zwiększony import polioli z Azji w związku z rozbudową mocy wytwórczych w Azji, szczególnie w Chinach. Tutaj Grupa ma do czynienia z najtrudniejszymi od lat warunkami rynkowymi. Widoczna jest znacząca przewaga podaży nad popytem, z jednej strony z powodu zwiększonej dostępności polioli spoza Europy, a z drugiej przez zmniejszenie zapotrzebowania u klientów, również z powodu zmniejszenia popytu konsumenckiego w Europie. Zmniejszenie zapotrzebowania na meble i materace wynikało z ponadstandardowej konsumpcji w okresie COVID-owym, w efekcie czego nastąpiło nasycenie rynku.

Doprowadziło to do obniżenia wykorzystania instalacji produkujących polioli w Europie, co z kolei wywołało walkę o wolumen i presję ze strony konkurentów i miało bezpośrednie przełożenie na spadki cen i marż na rynku. Przyczyna niższego zapotrzebowania na poliuretany w Europie leży również po stronie zachowań konsumenckich. Podwyższone stopy procentowe banków centralnych i EBC ograniczają popyt m.in. na nieruchomości, co ma bezpośrednie przełożenie na mniejsze zapotrzebowanie takich wyrobów poliuretanowych jak materace, poduszki, sofy itp. Ponadto, po okresie wysokiej inflacji konsumenci w Europie większą uwagę zaczęli przykładac do cen niż w przeszłości, co skutkuje obniżeniem jakości wyrobów (np. gęstość, twardość i grubość materacy) i w konsekwencji mniejszą konsumpcją poliuretanów.

W segmencie Inna działalność chemiczna w 2023 i 2024 roku bardzo wyraźnie dało się zauważyć spowolnienie w wielu obszarach. Trend spadkowy obejmujący obroty jak i marże, zapoczątkowany pod koniec 2022 roku, kontynuowany był w 2023 i utrzymywał się przez część 2024 roku. Spadki były spowodowane niekorzystnymi warunkami rynkowymi, na które wpłynął w dużej mierze import produktów fosforopochodnych do Europy. Spadek popytu przy jednoczesnym wzroście importu z Azji doprowadziły do silniejszej walki konkurentów w Europie o wolumen doprowadzając do spadku cen i marż i tym samym w segmencie nastąpiła materializacja opisywanego ryzyka. W sytuacji dużej nadpodaży polioli na rynku, która ma miejsce przynajmniej od czwartego kwartału 2022 roku duże koncerny są w stanie optymalizować swoją produkcję i strategię sprzedażową w perspektywie globalnej, podczas gdy Spółka jest uzależniona od sytuacji panującej w Europie. Sytuacja ta może mieć charakter długoterminowy i w znaczący sposób wpływać na możliwość lokowania produktów Spółki na rynkach. Dodatkowo, na podaż produktu oraz intensywność konkurencji na europejskim rynku polioli w najbliższych latach będzie mieć także wpływ inwestycja węgierskiego koncernu MOL, której zakończenie MOL ogłosił w maju 2024 r (na dzień zatwierdzenia Prospektu produkcja wciąż nie została uruchomiona). Łączna wartość przedsięwzięcia, które docelowo ma produkować ok. 200 tys. ton polioli rocznie, wyniesie 1,3 mld euro, a termin jego uruchomienia był przekładany kilkakrotnie i nie jest znana aktualnie data aktywnego wejścia na rynek. Wprowadzenie na rynek ilości polioli zbliżonych do nowych mocy produkcyjnych MOL może w sposób znaczący wpłynąć na marżowość polioli polieterowych. Z uwagi na położenie geograficzne, MOL w dużym stopniu będzie skupiał się na rynku polskim, który stanowi największy rynek zbytu dla PCC Rokita. W obecnej sytuacji niskiego zapotrzebowania rynkowego i wyjątkowo niskich cen pojawienie się jeszcze jednego gracza będzie miało prawdopodobnie zauważalny, negatywny wpływ na sprzedaż i rentowność Emitenta.

W celu ograniczania wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, Spółka od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. Dzięki podjętym działaniom udział produktów specjalistycznych w przychodach segmentu Poliuretany w 2023 roku wyniósł około 68%, podczas gdy dla 2005 roku udział ten kształtował się na poziomie zaledwie kilku procent. W obszarze produktów segmentu Inna działalność chemiczna również zauważalna jest tendencja zmiany proporcji w kierunku wyrobów specjalistycznych, intensywnego rozwoju portfolio produktowego i kompetencji aplikacyjnych. Segment stara się również rozwijać alternatywne technologie, wykorzystując wiedzę o aplikacjach produktów u końcowych odbiorców. W 2012 roku produkty specjalistyczne stanowiły niespełna 6% przychodów segmentu i zwiększyły swój udział do blisko 43% w 2023 roku. Niemniej jednak przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje, iż pozycja Spółki na rynku zostanie utrzymana lub ulegnie poprawie, w związku z czym materializacja niniejszego ryzyka może mieć bardzo znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki.

Niezależnie od podziału produktów na masowe i specjalistyczne dużym ryzykiem jest sytuacja, gdy na rynku produktów oferowanych przez PCC Rokita występuje nadpodaż. W 2024 roku moce produkcyjne znacznie przewyższają zapotrzebowanie. W konsekwencji nieograniczona przez producentów podaż przy wahaniami popytu istotnie wpływa na rentowność produktów. Może to doprowadzić do długotrwałych stanów obniżonej marżowości produktów i mieć znaczący wpływ na wynik finansowy Grupy.

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

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez skracanie terminów ważności ofert handlowych, kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie i dywersyfikację portfela produktów. Grupa prowadzi również stały monitoring czynników makroekonomicznych, monitoring rynku i serwisów

rynkowych, aby odpowiednio szybko reagować na zmiany zachodzące w otoczeniu makroekonomicznym. Działania w zakresie poszukiwania zastosowań niszowych do obecnych produktów czy poszerzanie portfela klientów o nowe aplikacje i branże, w których obecne lub nowe produkty mają wyższe marże, to kolejne działania, które ograniczają ryzyko obniżenia marż. Na pewne zmniejszenie ryzyka związanego ze spadkiem marż wpływa również dywersyfikacja działalności Grupy w ramach posiadanych segmentów.

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

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

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako bardzo wysokie. W przypadku zmaterializowania się przedmiotowego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, zależna będzie od działań podejmowanych przez konkurentów Spółki w zakresie wielkości produkcji, polityki cen, a także wartości i rodzaju podejmowanych przedsięwzięć inwestycyjnych.

1.4. RYZYKO ZMIAN CEN RYNKOWYCH SUROWCÓW

W ramach działalności spółek Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są przede wszystkim surowce chemiczne i czynniki energetyczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmocnioną wybuchem wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie w październiku 2023 roku.

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

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W segmencie Chloropochodne, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity, podstawowymi surowcami są sól, wapno, propylen, benzen, oraz energia elektryczna (opisana w osobnym ryzyku). W przypadku soli Spółka nie obserwowała historycznie dużej zmienności cen, w przeciwieństwie do pozostałych surowców. Ceny wapna od 3 kwartału 2022 roku charakteryzują się zmianami wynikającymi ze zmian cen gazu i energii elektrycznej. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, wskutek czego ich notowania są częściowo skorelowane z notowaniami tego surowca i charakteryzują się dużą zmiennością cen.

W segmencie Chloropochodne ryzyko wzrostu cen rynkowych surowców zmaterializowało się w 2023 roku przede wszystkim w zakresie cen węgla kamiennego, który Grupa wykorzystuje do produkcji energii cieplnej i elektrycznej niezbędnej dla procesów produkcyjnych segmentu. Jednocześnie, ze względu na wzrost cen gazu ziemnego na rynku we wskazanych wyżej okresach wzrosła cena wapna, które jest używane do produkcji tlenku propylenu. W 2024 roku ceny węgla i energii elektrycznej spadły, jednak wciąż utrzymują się powyżej poziomów z przed kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku. Kwestia zmian cen energii elektrycznej oraz relacji ceny tego surowca w Polsce i w krajach, gdzie instalacje mają konkurenci Grupy przedstawiona została szerzej w pkt. 1.5. Ryzyko związane z zagrożeniem bezpieczeństwa energetycznego oraz wysokimi cenami energii elektrycznej.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców odnosi się również do głównych surowców segmentu Poliuretany. Surowcami istotnie podatnymi na wahania cenowe są tlenek etylenu i tlenek propylenu, gdyż są one pochodnymi ropy naftowej. Udział tych związków organicznych w koszcie wytworzenia produktu wynosi powyżej 80%.

Po wybuchu wojny w Ukrainie ceny ropy początkowo gwałtownie wzrosły z powodu obaw o zakłócenia dostaw z Rosji osiągając w marcu 2022 roku cenę 130 USD/baryłkę. Następnie, dzięki działaniom OPEC+ i uwolnieniu rezerw strategicznych, w drugiej połowie 2022 roku ceny ustabilizowały się wokół poziomu

90-100 USD za baryłkę. W 2023 roku ceny wahały się między 80 a 90 USD/baryłka, a w 2024 roku ustabilizowały się w przedziale 75-85 USD/baryłka, głównie z powodu wzrostu produkcji w USA i mniejszego wpływu wojny na rynek. Ceny ropy w 2025 roku pozostają na podobnym poziomie. Wahania ceny ropy naftowej jak i pojawiające się ograniczenia w dostępności tlenu etylenu, a w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak mogą spowodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji. Utrzymywanie się cen tego surowca na stosunkowo wysokim poziomie będą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy, a dodatkowo w sytuacji szczególnie wysokich cen i w razie niemożliwości choćby częściowego przełożenia podwyżek cen na klientów, Spółka może podjąć decyzję o tymczasowym wstrzymaniu zakupów, co może skutkować przerwami w produkcji (w zależności od bieżącego stanu zaopatrzenia magazynowego oraz okresu utrzymywania się wysokich cen tlenu etylenu).

W segmencie Poliuretany zagrożeniem rynkowym jest możliwość sprowadzania tlenu propylenu lub polioli polieterowych przez niektórych dużych europejskich konkurentów z ich fabryk w Azji lub Stanach Zjednoczonych, gdzie koszty wytworzenia tych produktów są aktualnie znacznie niższe niż w Europie. Konkurencja budując w taki sposób swoją przewagę może skutecznie konkurować cenowo i ograniczać tym samym sprzedaż Grupy w tym segmencie. Ponadto producenci z Azji, w szczególności z Chin i Korei bardzo aktywnie poszukują klientów w Europie, z roku na rok zwiększając swój udział w rynku. Jest to możliwe dzięki ich znaczącej przewadze w kosztach wytworzenia oraz determinacji związanej z faktem, że w Chinach w ostatnich latach powstały (i nadal powstają) istotne wolne moce produkcyjne na tlenek propylenu i polioli, których lokalne rynki nie są w stanie wchłonąć.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców w segmencie Poliuretany objawia się w tym, że w typowych okolicznościach rynkowych, w krótkim okresie czasu (1-3 miesiące), Spółka może nie być zdolna do przeniesienia podwyżek cen surowców na odbiorców. Przy niskich marżach jednostkowych tych produktów może to doprowadzić do sprzedaży na granicy rentowności przez pewien okres czasu lub do braku sprzedaży z powodu braku rentowności. Od czerwca 2022 roku Spółka obserwuje ograniczenie popytu w branży poliuretanowej, szczególnie na rynku meblarskim i budowlanym, co powoduje, że konkurencja w obszarze polioli polieterowych nie zachowuje się typowo, tzn. nie zawsze dąży do pełnego przekładania kosztów na klienta. Wynika to z aktualnych znaczących nadwyżek mocy produkcyjnych na świecie i niskiej konsumpcji polioli w Europie. W ostatnich dwóch latach skrajnie agresywna polityka cenowa konkurentów ograniczała lub wręcz nie pozwalała na przekładanie wzrostów cen surowców na klientów. Zgodnie z przyjętą strategią Spółka sukcesywnie optymalizuje portfolio produktowe w kierunku zwiększania udziału sprzedaży wyrobów specjalistycznych w przychodach ogółem, które są produktami bardziej marżowymi i bardziej odpornymi na wahania cen surowców.

Ryzyko wzrostu rynkowych cen surowców zmaterializowało się w segmencie Poliuretany w 2023 i 2024 roku. W okresie ostatnich kilku lat w Azji powstały nowe fabryki tlenu propylenu, kluczowego surowca do produkcji polioli polieterowych łącznie zwiększając jego zdolności produkcyjne o kilka milionów ton rocznie. W konsekwencji, ceny tego surowca dla azjatyckich konkurentów Grupy spadły do drastycznie niskich poziomów, co spowodowało istotne zwiększenie konkurencyjności azjatyckich producentów polioli w ramach sprzedaży do Europy i miało odzwierciedlenie w zwiększonym imporcie ich produktów na europejskim rynku.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Grupa PCC Rokita prowadzi działania zmierzające do rozszerzania i dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców może zmniejszać ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji. Ważnym elementem jest też integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby, wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może podlegać dalszej zmienności, napędzanej zarówno globalnymi napięciami geopolitycznymi (konflikty zbrojne na Ukrainie oraz w strefie Gazy), jak i regulacjami środowiskowymi. W efekcie, ceny mogą wykazywać tendencje wzrostowe w średnim okresie, mimo krótkoterminowych spadków związanych z dostępnością surowców i zmieniającymi się politykami handlowymi. W czwartym kwartale 2025 r. producenci sektora chemicznego zmierzają się z wyzwaniem wprowadzenia regulacji EUDR w Europie, która ma zacząć obowiązywać z początkiem 2026 roku.

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

1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAGROŻENIEM BEZPIECZEŃSTWA ENERGETYCZNEGO ORAZ WYSOKIMI CENAMI ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Produkcja chloru i alkaliów, stanowiąca jeden z najważniejszych segmentów działalności PCC Rokita, to obszar wysoce energochłonny, dlatego też istotnym jest niezakłócony dostęp do kluczowych mediów energetycznych. Pomimo wybuchu wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku i nałożenia sankcji na import paliw kopalnych, na Datę Prospektu sytuacja na rynku tych paliw poprawiła się poprzez ich import z innych kierunków. Pogorszenie się tych warunków w przyszłości może skutkować przerwami w dostawach energii elektrycznej od głównego dostawcy oraz uniemożliwić zastąpienie tych dostaw – z racji ogólnokrajowego charakteru problemu - poprzez zakupy od innych podmiotów. Sytuacja ta może mieć bezpośredni wpływ na możliwość utrzymania przez Spółkę ciągłości produkcji w szczególności w obszarze segmentu Chloropochodne.

Spółka narażona jest na brak bieżącego dostępu do kluczowych mediów energetycznych w odpowiedniej ilości i jakości wymaganej do produkcji, m.in. w wyniku uzależnienia od małej liczby dostawców (dominująca pozycja negocjacyjna dostawców, dotyczy to dystrybucji energii elektrycznej, produkcji czystego azotu i dystrybucji gazu ziemnego), braku kontroli nad funkcjonowaniem infrastruktury logistycznej dostaw opartej o aktywa stron trzecich (energia elektryczna, gaz ziemny), jak i awarii urządzeń wytwórczych, sieci i systemów dystrybucyjnych wewnętrznych i zewnętrznych.

Spółka posiada własną elektrociepłownię, w której oprócz energii cieplnej w postaci pary technologicznej i wody grzewczej, produkuje także energię elektryczną, przy czym udział energii elektrycznej pochodzącej z produkcji własnej wynosi przeciętnie maksymalnie kilkanaście procent całkowitego zapotrzebowania Spółki na to medium energetyczne. Paliwem wykorzystywanym w elektrociepłowni jest głównie węgiel kamienny, którego ceny w 2024 utrzymywały się na stabilnym poziomie.. Zaprzestanie dostaw węgla i ograniczenie dostaw gazu z Rosji spowodowało czasowe niedobory w całej Europie, jednak zarówno w 2024 roku jak i na Datę Prospektu sytuacja wydaje się normalizować i nie są dostrzegane ryzyka związane z ograniczeniem dostępności tego surowca. W celu jak najlepszego zabezpieczenia rezerw węgla, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku węgla, gazu i energii elektrycznej i w oparciu o nią podejmuje decyzje dotyczące zakupów. Spółka zabezpiecza również potrzeby cieplne m.in. poprzez dywersyfikację produkcji pary również z paliw innych niż węgiel. Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia większości produktów chemicznych. Na Towarowej Giełdzie Energii w trzech kwartałach 2024 roku cena energii elektrycznej była niższa niż rok wcześniej. Od początku 2024 roku odnotowywane były sukcesywne spadki cen energii elektrycznej, które trwały do kwietnia br. W maju i czerwcu 2024 widoczne były wzrosty cen na rynku, a miniony kwartał charakteryzował się już stabilizacją cen na poziomie niższym niż przed rokiem. Pomimo spadków z początku bieżącego roku, ceny kształtują się obecnie na poziomie wciąż wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r. oraz nadal charakteryzują się pewnymi wahaniami.

Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi czynniki obiektywne, takie jak wojna w Ukrainie i związane z nią obawy o dostępność podstawowych paliw takich jak gaz czy węgiel. Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się nadal wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i jej wpływ na obniżenie poziomów cen głównie na rynkach krótkoterminowych.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

W marcu 2024 roku Spółka złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2023, następnie w czerwcu 2024 uzupełniła wniosek o zwiększenie kwoty rekompensaty. W dniu 31 października 2024 r. Spółka otrzymała decyzję o przyznaniu rekompensaty za 2023 rok w kwocie 83,7 mln zł. Środki zostały przelane na konto Spółki w listopadzie 2024 r.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii oraz od spółki obrotu na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, dzień). Spółka dokonuje zakupów energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany.

Materializacja ryzyka wysokich cen energii elektrycznej miała miejsce w 2023 i 2024 przede wszystkim w segmencie Chloropochodne, który ze względu na proces elektrolizy jest największym

konsumentem energii w Grupie. Ryzyko to zmaterializowało się również w pozostałych segmentach produkcyjnych również ze względu na istniejącą integrację z segmentem Chloropochodne jednak w znacznie mniejszym stopniu. Wprawdzie na Towarowej Giełdzie Energii w całym w roku 2023 i przez część 2024 roku odnotowywane były sukcesywne spadki cen energii elektrycznej, jednak ceny tego kluczowego dla segmentu medium utrzymywały się zarówno w 2023 roku jaki i 2024 roku na poziomie wciąż wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 roku. Warto podkreślić, iż ceny energii elektrycznej należy oceniać w relacji z ceną alkaliów oraz w porównaniu z ceną energii elektrycznej na pozostałych rynkach, na których działają konkurenci Grupy. W 2023 i 2024 roku ceny alkaliów spadły mocniej niż ceny energii elektrycznej w konsekwencji powodując spadek marż. Jednocześnie, istotna tutaj jest relacja cen energii w Polsce do cen w Niemczech, gdzie swoje instalacje posiadają konkurenci. Przez większość okresu 2023-IIIQ 2024 relacja ta była mniej korzystna niż w 2022 roku. Potwierdzeniem trudnej sytuacji polskich przedsiębiorstw energochłonnych było przyznanie pomocy publicznej w postaci rekompensat energetycznych w związku z wysokimi cenami energii elektrycznej i gazu oraz kosztami uprawnień do emisji CO₂.

Aby zapobiegać realizacji tego ryzyka w obszarze bezpieczeństwa energetycznego Spółka wdrożyła certyfikowany system zarządzania energią wg ISO 50001 oraz procedury Systemu Zarządzania Energią. Spółka stosuje zabezpieczenie kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu. Prowadzone są również inwestycje wspierające zabezpieczanie w dostęp do kluczowych mediów energetycznych, w tym związane z modernizacją stacji i sieci elektroenergetycznych, a także rozważane są potencjalne możliwości rozwoju w kierunku zabezpieczenia potrzeb energetycznych w kolejnych latach (m.in. w postaci inwestycji we własne źródła energii odnawialnej).

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie, gdyż w razie braku dostaw energii elektrycznej lub wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów – Chloropochodne - może zostać zakłócona. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić całkowite bezpieczeństwo energetyczne i zabezpieczyć się na okoliczność wzrostu kosztów energii elektrycznej.

1.6. RYZYKO WZROSTU RYNKOWYCH CEN PRAW DO EMISJI DWUTLENKU WĘGLA

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, stają się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO₂. Ceny tych uprawnień w 2023 roku utrzymywały się na wysokim poziomie, średnia cena roczna to poziom 86 €/EUA, przy 81 €/EUA w 2022 roku. W okresie 3 kwartałów 2024 średnia cena uprawnień wyniosła 66 €/EUA przy wahaniach z przedziału 51–81 €/EUA. Wzrost ceny uprawnień przekłada się bezpośrednio na cenę energii elektrycznej powodując jej wzrost. Wpływ sytuacji na rynku energii elektrycznej na Spółkę jest dwojaki, raz jako na podmiot z działalnością energochłonną, dwa jako na emitenta dwutlenku węgla (CO₂) w związku z posiadaniem instalacji spalania paliw (m.in. elektrociepłownia węglowa, kocioł wodorowo-gazowy, kotły gazowe) i statusem uczestnika wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS). Głównym czynnikiem wpływającym na cały sektor energetyczny, a co za tym idzie również na poziom cen uprawnień do emisji CO₂, jest sytuacja gospodarczo-finansowa (spadek produkcji w przemyśle w UE) i polityczna na świecie, w tym zależność UE od surowców energetycznych (gaz, ropa), a dodatkowym - reforma systemu EU ETS w ramach pakietu „Fit for 55” oraz plan REPowerEU, czyli plan Komisji Europejskiej polegający na uniezależnieniu Europy od rosyjskich paliw kopalnych przed 2030 rokiem.

Elektrociepłownia na terenie PCC Rokita SA produkuje energię cieplną w postaci pary i wody grzewczej (co) oraz energię elektryczną na potrzeby instalacji produkcyjnych Spółki, będąc jednocześnie jedynym producentem dostarczanego ciepła sieciowego na potrzeby grzewcze miasta Brzeg Dolny.

Prawa do emisji CO₂ (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU) oraz dodatkowo sukcesywnie nabywane przez Spółkę w celu realizacji obowiązku procesu umorzenia (pokrycia rzeczywistej emisji CO₂).

W lipcu 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało wykaz instalacji wraz z przydziałem nieodpłatnych uprawnień do emisji na lata 2021-2025. Zgodnie z dyrektywami unijnymi jest to mniejszy przydział niż w ubiegłych latach, przy czym ilość przyznanych wstępnie uprawnień może być corocznie korygowana przez Komisję Europejską w związku z ewentualną zmianą poziomu produkcji. Wykaz instalacji zawiera przewidywane przydziały nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji PCC Rokita SA na lata 2021-2025.

W czerwcu 2024 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska na podstawie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych opublikowało wykaz instalacji z informacją o ostatecznej rocznej liczbie uprawnień do emisji przydzielonej w 2024 r. Spółka otrzymała 34 425 szt. jednostek EUA jako darmowe uprawnienia dla roku 2024 oraz rozliczyła rok 2023, dla którego emisja wyniosła 147 049 ton CO₂. W 2023 roku Spółka nabyła 112.000 szt. jednostek EUA. W trzech kwartałach 2024 r., spółka nabyła 96.000 szt. jednostek EUA. Według stanu na koniec 2024 roku Spółka posiadała na rachunku 199.766 szt. jednostek EUA.

Ilość przyznawanych bezpłatnie uprawnień jest i będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje stale konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpływa to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki, jednocześnie na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości. Zakupy jednostek EUA prowadzone są przez PCC Rokita w oparciu o strategię zakładającą utrzymywanie bezpiecznej, ponad rocznej nadwyżki posiadanych uprawnień na kolejny rok.

Ryzyko dotyczy możliwości zmiany ostatecznej ilości uprawnień otrzymanych przez Spółkę w najbliższych latach, poziomu emisji, a także ceny uprawnień w przyszłości, co jest powiązane z niepewnością odnośnie funkcjonowania globalnego rynku gazu i węgla, widocznym wpływem planowanych interwencji Komisji Europejskiej oraz sytuacją na rynku paliw i sytuacją gospodarczą na świecie oraz spekulacjami na rynku handlu prawami do emisji. Ponadto, oprócz niepewności w zakresie ceny samego uprawnienia, Spółka identyfikuje także dodatkowy czynnik ryzyka w postaci wzrostu kursu EUR/PLN.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie, gdyż w razie wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów w zakładzie Spółki może zostać zakłócona.

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

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez PCC Rokita oraz spółki z Grupy, istnieje ryzyko wystąpienia ograniczonej dostępności lub nawet jej braku spowodowanej niewielką liczbą dostawców na rynku. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest także możliwa niestabilność rynku surowców w związku z trwającą wojną w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie. Nie można wykluczyć trendu przenoszenia fabryk chemicznych poza Europę, co może w przyszłości wpłynąć na ograniczony dostęp do lokalnych europejskich surowców.

Spółka posiada po jednym głównym dostawcy m.in. dla tlenu etylenu, fosforu, benzenu, wapna i soli przemysłowej, co oznacza, że ryzyko w tym zakresie istnieje dla wszystkich kompleksów produkcyjnych Spółki i dotyczy ponad 20% wartości rocznych zakupów surowców. Brak alternatywnych dużych dostawców tych surowców, którzy mogliby zapewnić dostawy odpowiedniej wielkości, skutkować może zakłóceniami w dostawach, a co za tym idzie, zakłóceniami w zapewnieniu płynności produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów.

PCC Rokita jest producentem tlenu propylenu, który jest wykorzystywany do produkcji m.in. polioli i uniepalniaczy. W sytuacji zaostrzenia przepisów środowiskowych w zakresie dopuszczalnych parametrów ścieków zrzucanych do wód, Spółka w skrajnej sytuacji może zostać zmuszona do ograniczenia produkcji na instalacji tlenu propylenu bądź w najgorszym wypadku zaprzestania produkcji w danej technologii, co oznaczać będzie konieczność zakupu tego surowca u zewnętrznych dostawców. W razie ograniczenia bądź zaprzestania własnej produkcji lub istotnie zwiększonych potrzeb na tlenek propylenu w przyszłości, Spółka zwraca uwagę na możliwe wystąpienie trudności w zakresie bezproblemowej realizacji dostaw z zewnątrz z uwagi na bardzo wąską grupę potencjalnych dostawców, duży wolumen i specyficzne wymagania logistyczno-magazynowe wymagające przygotowań z dużym wyprzedzeniem czasowym. Taka sytuacja wpłynęłaby znacząco na wzrost kosztów produkcji polioli i uniepalniaczy. Jednocześnie instalacja tlenu propylenu jest istotnym odbiorcą chloru i zmiany w zakresie możliwości jej funkcjonowania mogą w konsekwencji wpływać na rentowność także w innych jednostkach, w szczególności na rentowność instalacji elektrolizy. Produkcja chloru związana jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają jednocześnie w procesie produkcyjnym (na jedną jednostkę chloru powstaje około 1,1 jednostki ługu sodowego). Jeśli doszłoby do istotnego zmniejszenia produkcji tlenu propylenu, to w konsekwencji zmniejszyłby się stopień wykorzystania zdolności instalacji elektrolizy soli oraz sprzedaż ługu sodowego. Zatem ewentualne zaostrzenie przepisów środowiskowych może wpływać na rentowność także w innych jednostkach m.in. instalacji elektrolizy.

W przypadku większości pozostałych surowców, Spółka identyfikuje ryzyko dostępności surowców polegające na niewielkiej liczbie dostawców, co w niektórych sytuacjach także może powodować zakłócenia w dostawach.

W razie wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź częściowo lub nawet całkowicie ograniczyć produkcję niektórych wyrobów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy wszystkich surowców, a także mediów energetycznych, będą odbywać się w przyszłości w sposób ciągły, ani że wszystkie dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostawach do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji bądź wstrzymanie produkcji. Mogą one również wpłynąć na wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkości dostaw produktów do klientów lub opóźnienia w dostawach produktów. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

W związku z wojną w Ukrainie oraz obowiązującymi i wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, a także konfliktem na Bliskim Wschodzie z ograniczeniem aktywności na Kanale Sueskim, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw bądź logistyce, co może mieć istotne znaczenie dla Grupy, w szczególności zakresie surowców petrochemicznych oraz fosforu. W szczególności tlenek propylenu jest pochodną ropy naftowej, dlatego w razie zawirowań na rynku ropy naftowej w wyniku ww. konfliktów zbrojnych mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. Taka sama sytuacja może nastąpić w zakresie pozostałych surowców wskutek ograniczeń na Kanale Sueskim wywołanych przez konflikt w Strefie Gazy. W związku z tym Grupa może być narażona na wyższe koszty produkcji, a także problemy w zakresie utrzymania ciągłości produkcji, co w obydwu scenariuszach może przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Grupy, a w skrajnych przypadkach może nawet doprowadzić do zerwania kontraktów przez niektórych odbiorców.

Tlenek etylenu w zdecydowanej większości jest dostarczany na potrzeby PCC Rokita przez spółkę z Grupy PCC, PCC EXOL na podstawie zawartej pomiędzy Spółką a PCC EXOL wieloletniej umowy o współpracy. Spółki PCC EXOL i PCC Rokita prowadzą *de facto* wspólne zakupy tego surowca od ORLEN, przy czym formalnie nabywcą od tego głównego dostawcy jest PCC EXOL. Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA, byłaby w stanie prawdopodobnie zastąpić pewną część dostaw tego surowca realizowanych na dzień zatwierdzenia Prospektu przez kluczowego dostawcę poprzez dostawy od innych producentów, przy czym poziom zastąpienia zależny będzie od ogólnej dostępności surowca na rynku w danym momencie. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której ograniczenia w dostępności tlenu etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji przez PCC Rokita bądź PCC BD.

Ponadto ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłoby również potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji budowy nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym prowadzonej przez PCC BD, bądź w skrajnym scenariuszu spowodować podjęcie decyzji o zaniechaniu tej inwestycji lub opóźnienia w możliwości korzystania przez Grupę PCC Rokita ze zwiększonych w wyniku tej inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC Rokita.

Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Analizując ryzyko dostępności surowców w świetle trwającej wojny w Ukrainie i konfliktu na Bliskim Wschodzie, Grupa identyfikuje również czynnik ryzyka, jakim jest przestrzeganie sankcji gospodarczych nakładanych m.in. na Rosję i Białoruś oraz podmioty z tych krajów.

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

Zakłócenia w dostawach surowców mogą również wynikać z barier celnych. Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji w Grupie, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę, mogą zostać wszczęte postępowania,

których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Kolejnym elementem zwiększającym ryzyko zakłóceń w dostawach surowców jest Rozporządzenie UE dotyczące wylesiania (EUDR), którego celem jest zapewnienie, że towary importowane i eksportowane w Unii Europejskiej nie przyczyniają się do wylesiania ani degradacji lasów. Konieczność dostosowania produkcji do nowych wymogów raportowych po stronie dostawców może wpłynąć na znaczne ograniczenia dostępności oraz wzrost cen surowców wymienionych w aneksie 1 do Rozporządzenia.

Wśród nich znalazła się również gliceryna używana jako surowiec do produkcji polioli. Źródłem produkcji gliceryny często jest przemysł oleju palmowego lub sojowego. Produkcja surowca jako produktu ubocznego wytwarzania biodiesla z olejów roślinnych oznacza, że dostawcy gliceryny mogą być zobowiązani do spełnienia kryteriów zrównoważonego rozwoju i identyfikowalności surowca, które wynikają z EUDR. Dostępność gliceryny na rynku europejskim może się zmniejszyć, co wpłynęłoby na wzrost kosztów lub konieczność poszukiwania alternatywnych źródeł.

Pierwotnie regulacja miała wejść w życie od początku 2025 roku. Jednak z powodu licznych wniosków kierowanych przez przedstawicieli przemysłu do Komisji Europejskiej, Parlament Europejski zdecydował o rocznym przesunięciu terminu wprowadzenia tej regulacji. Ostatecznie, rozporządzenie EUDR obowiązywać będzie od początku 2026 roku.

Dodatkowo nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG nakładają na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Nowe regulacje podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami. Potencjalne różnice w podejściu do stosowania nowych regulacji w konsekwencji mogą przełożyć się na różną jakość danych raportowanych przez spółki. Taka sytuacja może wpływać na postrzeganie Spółki przez m.in. kontrahentów przez pryzmat publikowanych danych z zakresu ESG. Niejednolite podejście przy interpretacji regulacji z zakresu ESG stwarza ryzyko niemiernego postrzegania poszczególnych podmiotów na rynku przez odbiorców raportów ESG, w tym może wpływać na decyzje o współpracy ze Spółką również w zakresie dostaw surowca.

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

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie. W przypadku jego materializacji, doszłoby do zakłócenia działalności produkcyjnej, a skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki mogłaby być znacząca.

1.8. RYZYKO WYSTĄPIENIA POWAŻNEJ AWARII PRZEMYSŁOWEJ

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

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

Substancjami niebezpiecznymi w zakładzie PCC Rokita są m.in.: chlor, tlen, pył, tlenek etylenu, tlenek propylenu czy wodór. W przypadku Spółki awaria przemysłowa może mieć postać pożaru, wybuchu, emisji toksycznych substancji do powietrza oraz wycieku mediów procesowych.

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

Wybuch stanowi dla spółek z Grupy PCC Rokita szczególne zagrożenie w przypadku pożaru zbiorników magazynowych lub urządzeń procesowych zawierających łatwopalne substancje, w szczególności tlenek etylenu, tlenek propylenu, benzen, dwuchloropropan oraz propylen. Obszarami o największym zagrożeniu wystąpienia wybuchu są wydział produkcji tlenku propylenu oraz wydział produkcji Rokopoli. Wyciek substancji chemicznych może mieć miejsce w przypadku błędu operatora (np. przelanie cysterny) lub wystąpienia stanów awaryjnych (np. w sytuacji wystąpienia nieszczelności armatury procesowej). W PCC Rokita najbardziej niebezpieczne są emisje wodoru, wycieki tlenku etylenu i tlenku propylenu, gdyż mogą one prowadzić do wystąpienia atmosfery wybuchowej i w rezultacie, przy wystąpieniu innych czynników, do eksplozji. Istotnym ryzykiem jest również emisja chloru, który może powodować zagrożenie toksyczne dla załogi Spółki i innych zakładów na terenie parku przemysłowego oraz mieszkańców Brzegu Dolnego, a także środowiska.

Konsekwencjami wystąpienia poważnej awarii przemysłowej w PCC Rokita dla człowieka mogą być takie zagrożenia jak promieniowanie cieplne, fala nadciśnienia, stężenia toksyczne w postaci chmury gazów i par cieczy. Narażenie na wymienione czynniki może prowadzić do poważnego uszczerbku na zdrowiu, a w najgorszym przypadku nawet do śmierci. Konsekwencje wystąpienia poważnej awarii przemysłowej w PCC Rokita dla środowiska to możliwość znacznego zniszczenia środowiska lub pogorszenia jego stanu poprzez skażenie powietrza, wody i gleby. Zagrożenia powstałe w wypadku awarii przemysłowej mogą również spowodować straty materialne w postaci zniszczenia mienia i infrastruktury.

Powyższe konsekwencje wystąpienia poważnej awarii przemysłowej mogą skutkować koniecznością wstrzymania produkcji przez dłuższy okres czasu, co wpłynie negatywnie na wielkość realizowanych w tym czasie przychodów, a także może doprowadzić do zakończenia współpracy przez niektórych kontrahentów Spółki (zarówno dostawców jak i odbiorców). Negatywny wpływ na wyniki finansowe PCC Rokita będą miały także koszty odtworzenia i przywrócenia zdolności operacyjnych instalacji, odszkodowania i kary nałożone na Spółkę w związku z wyrządzonymi szkodami osobowymi i majątkowymi oraz koniecznością przywrócenia stanu pierwotnego.

PCC Rokita znajduje się na terenie parku przemysłowego, gdzie swoją działalność prowadzą także inne spółki Grupy PCC wykorzystujące substancje niebezpieczne jako surowce lub też wytwarzające produkty klasyfikowane jako substancje niebezpieczne, mogące stanowić zagrożenie w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej. Również sąsiedztwo innych przedsiębiorstw takich jak ADAMA Manufacturing Poland, Air Products, VITA Polymers Poland czy STEPAN Polska zlokalizowanych na terenie lub w pobliżu parku przemysłowego PCC Rokita może stwarzać niebezpieczeństwo w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej, gdyż także w tych firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje łatwopalne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu, emisji czy wycieku na instalacje Spółki, co skutkować będzie poniesieniem przez nią strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników PCC Rokita.

Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych oraz bezpieczeństwa pożarowego i procesowego. Sygnały pochodzące z urządzeń AKPiA trafiają do komputerowego systemu wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), który steruje procesem poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. System DCS odpowiedzialny jest również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wysterowanie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne.

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

Dla zachowania ciągłości produkcji konieczne jest utrzymywanie odpowiedniej ilości części zamiennych dla urządzeń, które w związku ze specyfiką wymagań technicznych produkowane są na specjalne zamówienie, a czas dostawy wynosi kilka miesięcy. Dlatego też Spółka posiada w swoim magazynie zapas strategicznych części zamiennych do urządzeń, których awaria wstrzymałaby całą pracę instalacji. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wystąpienia poważnych awarii są np. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez pracowników Spółki oraz doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesne instalacje zraszaczowe uruchamiane

automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są połączone z Dyspozytorem Zakładu, który jest w centrum dysponowania Zakładowej Służby Ratowniczej, działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

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

1.9. RYZYKO BRAKU CIĄGŁOŚCI PRODUKCJI I DOSTĘPNOŚCI PRODUKTU

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

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

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

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

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

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

Przeprowadzane regularnie wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty wykazują, iż PCC Rokita oraz jej spółki zależne m.in. PCC Autochem, podejmują wiele działań prewencyjnych związanych z bezpieczeństwem przewozu towarów niebezpiecznych poprzez korzystanie z wyselekcjonowanej grupy zweryfikowanych przewoźników, zdefiniowanie wymagań klientów dotyczących rozładunków, określenie wymaganego

wyposażenia dla zewnętrznych kierowców, szkolenie kierowców w zakresie zasad bezpieczeństwa oraz określenie obowiązków kierowców na punktach przeładunkowych. Jednak w sytuacji, kiedy w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń, lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy po stronie Grupy PCC Rokita zaistnieć może konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

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

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

1.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z WADLIWYM PRODUKTEM

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

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

Wdrożony certyfikowany i ciągle doskonalony system zarządzania jakością ISO 9001, funkcjonujący w ramach zintegrowanego systemu zarządzania PCC Rokita, jak również systemowe podejście do rozwiązywania problemów jakościowych mają na celu ograniczenie powyższych ryzyk, nie mniej jednak nie można wykluczyć wystąpienia sytuacji w której pojawi się wadliwy produkt i wynikną z tego faktu konsekwencje dla Spółki.

1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z MAGAZYNOWANIEM TOWARÓW

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

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

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

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

1.13. RYZYKO BEZPIECZEŃSTWA FIZYCZNEGO

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

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

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

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

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC Rokita, organów spółek z Grupy PCC EXOL, organów spółek z Grupy PCC SE oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz m.in. spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w organach spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy PCC Rokita, spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

1.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI KAPITAŁOWYMI

Podmiotem dominującym bezpośrednio w stosunku do PCC Rokita jest PCC SE. W przypadku PCC Rokita, w porównaniu do zdecydowanej większości innych spółek giełdowych, istotną specyfiką jest struktura akcjonariatu ze względu na fakt, że PCC SE w zdecydowanym stopniu kontroluje Spółkę (PCC SE posiada 84,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). Akcjonariusz większościowy przy tak dużym udziale w kapitale zakładowym może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne

czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

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

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

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

Ponadto Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana operacyjnie z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE, w szczególności zlokalizowanymi w parku przemysłowym w Brzegu Dolnym. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz Spółek Grupy PCC Rokita dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita usług koniecznych dla wykonywania przez nie bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu.

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

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

1.16. RYZYKO POGORSZENIA PŁYNNOŚCI

Emitent obserwuje wyjątkowo szybkie i głębokie zmiany w otoczeniu gospodarczym oraz politycznym. Dynamika wydarzeń jest znacznie wyższa niż w poprzednich latach, co przekłada się na wzrost niepewności w biznesie i utrudnia stabilne planowanie finansowe. Jednym z istotnych czynników ryzyka jest potencjalna zmiana polityki USA wobec Europy, która mogłaby wpłynąć na relacje handlowe, przepływy inwestycyjne oraz ogólne zasady funkcjonowania rynków międzynarodowych. Dodatkowo

nasiliła się obawa o zdolność europejskiego przemysłu do utrzymania produkcji na dotychczasowym poziomie, czy to z powodu rosnących kosztów energii, czy też niestabilności łańcuchów dostaw. Na to nakładają się nieprzewidywalne konflikty zbrojne i napięcia geopolityczne w różnych częściach świata, które mogą przerodzić się w pełne wojny regionalne lub dalsze destabilizacje rynkowe. W efekcie wszelkie te czynniki mogą wpłynąć na zdolność zachowania płynności finansowej. Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Grupy oraz wewnętrzny, pozostający w obszarze jej wpływów. Do czynników zewnętrznych należy między innymi gwałtowny, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, wzrost cen surowców, spadek marż, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, wysoki koszt dostępu do kapitału lub innych źródeł finansowania, ryzyko przekroczenia kowenantów i innych warunków umów finansowych, co w konsekwencji może spowodować wypowiedzenia umów przez banki, ryzyko związane z wymogami stawianymi przez banki wynikającymi z ESG, agresywne działania konkurencji, czy też zmiany w przepisach prawa.

Wśród potencjalnych zewnętrznych przyczyn, które mogą mieć znaczący wpływ na ryzyko pogorszenia płynności, należy wskazać m. in. możliwość wprowadzenia przez Stany Zjednoczone nowych regulacji lub barier celnych na produkty pochodzące z Europy, co wpłynęłoby negatywnie na eksport i ograniczyłoby dochody firm działających w branżach narażonych na takie restrykcje. Równoległe może się pogłębić problem utraty zdolności produkcyjnych europejskiego przemysłu, który boryka się z rosnącymi kosztami energii, zmieniającymi się warunkami pracy oraz coraz bardziej wymagającymi regulacjami środowiskowymi. Dodatkowym wyzwaniem są napięcia i możliwe „wojny handlowe” z Chinami, a narastające spory polityczno-gospodarcze mogą doprowadzić do ograniczeń w przepływie towarów, wyższych opłat celnych czy sankcji, co odbije się na funkcjonowaniu globalnych łańcuchów dostaw i stabilności rynku. Wewnętrznymi przyczynami mogą być w szczególności trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, wzrost nakładów inwestycyjnych, zaangażowanie w inwestycje, które nie przyniosły oczekiwanych rezultatów. Ewentualna utrata płynności mogłaby negatywnie odbić się na relacjach z kontrahentami, Spółka nie byłaby w stanie terminowo zrealizować wymaganych zobowiązań, pomimo iż będzie w stanie zrealizować je w przyszłości. Analogicznie wystąpiłyby także problemy z zaciąganiem kredytów, wzrosłby także ich koszt. Całkowita utrata płynności finansowej mogłaby spowodować bankructwo Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita.

Dodatkowo w przypadku pogarszającej się sytuacji geopolitycznej, może to mieć wpływ na płynność i ryzyko jej pogorszenia.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu minimalizacji tego ryzyka PCC Rokita oraz spółki z Grupy na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej. Ponadto w PCC Rokita stosowany między innymi jest faktoring w celu regulowania płynności Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

1.17. RYZYKO ZWIĄZANE Z NASTĘPSTWAMI WYPADKÓW PRZY PRACY I CHORÓB ZAWODOWYCH

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa Grupa Kapitałowa PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Działalność produkcyjna PCC Rokita SA oraz innych spółek produkcyjnych wchodzących w

skład Grupy ze względu na specyfikę właściwą dla przemysłu chemicznego, co do zasady, jest obarczona podwyższonym ryzykiem wystąpienia sytuacji mogących stwarzać zagrożenie między innymi dla zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także ryzyko wypadków przy pracy. W Grupie w 2024 r. i w minionym okresie 2025 r. nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy, chorób zawodowych oraz nie odnotowano również wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy. Pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w pełni wykluczyć w każdym czasie możliwość pojawienia się chorób zawodowych czy wypadków przy pracy.

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

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

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

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

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

2.1. RYZYKO OBNIŻENIA OCZEKIWANEJ REALNEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W OBLIGACJE

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Emitenta będzie: stałe lub zmienne oparte o wskaźnik referencyjny WIBOR, lub EURIBOR® lub o inny wskaźnik, który je zastąpi. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od daty emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu, mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie stopy bazowej Obligacji (wskaźnika referencyjnego), w tym związane z otoczeniem gospodarczym, polityką monetarną banku centralnego, oczekiwaniami rynków finansowych odnośnie kształtowania się stóp procentowych, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji w porównaniu do oczekiwanej rentowności w momencie ich nabycia.

W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania stawki referencyjnej, jak również w przypadku jej zastąpienia innym wskaźnikiem referencyjnym (w okresie od daty emisji do daty wykupu danej serii Obligacji o zmiennym oprocentowaniu), wartość stopy bazowej może ulec zmianie, co w konsekwencji wpłynie na zmianę oprocentowania przedmiotowych Obligacji. Ponadto należy pamiętać, iż w przypadku zastąpienia wskaźnika WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym, który dodatkowo zostanie powiększony/pomniejszony o spread korygujący różnice pomiędzy wskaźnikiem WIBOR a Wskaźnikiem Alternatywnym (jeśli będzie to miało zastosowanie) może okazać się, że nowa stopa bazowa ustalona w ten sposób może być mniej korzystna dla inwestora niż wskaźnik referencyjny WIBOR i tym samym może nastąpić zmniejszenie rentowności Obligacji. Analogiczna sytuacja może mieć miejsce w przypadku zmian dotyczących stopy procentowej EURIBOR® lub innego wskaźnika referencyjnego, który ją zastąpi. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego Emitent nie jest w stanie ocenić kierunku oraz skali potencjalnej zmiany.

Zgodnie z projekcją inflacji NBP z listopada 2024 roku, w 2025 roku wskaźnik CPI w Polsce będzie kształtował się w przedziale 4,3-5,6% w zależności od decyzji organów państwa o zamrożeniu bądź dalszym uwolnieniu cen nośników energii dla gospodarstw domowych. Natomiast w 2026 roku inflacja według projekcji będzie na poziomie zbliżonym do celu inflacyjnego NBP, ustalonym na poziomie 2,5%, co powinno pozwolić na obniżki stóp procentowych przez NBP. Można oczekiwać, że wskaźniki referencyjne będą podążać za stopami procentowymi NBP, dlatego też w sytuacji ustalenia dla Obligacji

zmiennego oprocentowania, ich nominalna rentowność będzie się zmieniać w ślad za zmianami poziomu stóp procentowych. Niemniej jednak, gdy zmiany stóp procentowych nie będą w pełni odzwierciedlały zmiany stopy inflacji, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji może ulec zwiększeniu/zmniejszeniu w stosunku do oczekiwanej przez inwestora rentowności z Obligacji w momencie ich nabycia. Jeśli natomiast dla Obligacji zostanie ustalone oprocentowanie stałe, w razie podwyżek stóp procentowych, nominalna rentowność Obligacji pozostanie na tym samym poziomie, natomiast realna stopa zwrotu (rentowność) wraz ze wzrostem inflacji i podwyżkami stóp procentowych będzie się obniżać. W sytuacji spadku poziomu inflacji w okresie inwestycji w Obligacje, realna stopa zwrotu (rentowność) z Obligacji o stałym oprocentowaniu będzie się zwiększać w porównaniu do realnej stopy zwrotu na początku okresu inwestycji.

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

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

2.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WSKAŹNIKAMI REFERENCYJNYMI

Stosowanie wskaźników referencyjnych wiąże się z ryzykiem, że przestaną one być publikowane lub opracowywane, lub nastąpi zmiana metodologii ich ustalania lub przestaną być reprezentatywne dla danego rynku. Każda procedura wyznaczania zamiennika wskaźnika referencyjnego stwarza dodatkowe ryzyko zmienności wysokości przepływów pieniężnych z Obligacji, których oprocentowanie oparte jest o wskaźnik referencyjny.

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

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

Jeśli WIBOR zostanie zastąpiony przez Wskaźnik Alternatywny, informacja o takim zastąpieniu oraz informacja odnośnie Korekty wraz z metodą jej obliczania (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Ministra Finansów określające, że Korekta nie powinna być stosowana zostanie opublikowana przez Emitenta w formie ogłoszenia na stronie internetowej Emitenta.

Zgodnie z Rozporządzeniem BMR oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu BMR zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, m.in. takich jak:

- (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub
- (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych.

W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

W związku z trwającą w Polsce reformą wskaźników referencyjnych, powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której zadaniem jest opracowanie harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

W pracach NGR udział biorą przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,

Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark, a także wiodących banków komercyjnych, banków zrzeszających banki spółdzielcze, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zakładów ubezpieczeń, jak również organizacje branżowe zrzeszające podmioty rynku finansowego.

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

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

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

2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYM NIETYTUŁOWYM NIEWYKUPIENIEM OBLIGACJI LUB NIETERMINOWĄ PŁATNOŚCIĄ ODSETEK

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec obniżeniu w przypadku nadmiernego powiększania poziomu zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Grupy. Utrata zdolności Emitenta do terminowej spłaty zobowiązań może spowodować ryzyko upadłości Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Na dzień 30.06.2024 roku zobowiązania oprocentowane stanowiły blisko 25% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz 25% sumy bilansowej PCC Rokita SA. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują znaczące zmiany w tej relacji, a na zobowiązania oprocentowane składają się m.in. kredyty bankowe, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii EF, FA, GA, GB, HA, HB i HC o łącznej wartości nominalnej 149,8 mln zł. Wszystkie wyemitowane obligacje są niezabezpieczone i są notowane na podstawowym rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW S.A.

W opinii Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wskaźniki zadłużenia utrzymane są na takich poziomach, które zapewniają możliwość zwiększenia zadłużenia przy zachowaniu bezpieczeństwa wypłacalności Spółki. Potwierdzeniem tego jest fakt, iż do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent wywiązywał się terminowo ze wszystkich zobowiązań wynikających z wyemitowanych dotychczas obligacji oraz zaciągniętych kredytów.

W ramach IX Programu Emisji Obligacji Spółka dopuszcza możliwość emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200 mln zł. W przypadku ewentualnego nadmiernego wzrostu zobowiązań dłużnych, czy przez zaciąganie nowych kredytów i pożyczek czy poprzez emisję Obligacji, istnieje ryzyko pogorszenia się płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji, które są obligacjami niezabezpieczonymi. Spółka prowadząc politykę finansowania działalności rozważa zwiększanie zaangażowania zarówno kapitału własnego jak i obcego w postaci kredytów bankowych czy pożyczek, środków uzyskiwanych w ramach pomocy publicznej oraz dłużnych papierów wartościowych. Wybór konkretnego rodzaju finansowania zawsze poprzedzony jest szczegółową analizą warunków danego finansowania, w tym otoczenia rynkowego i alternatywnych źródeł kapitału dostępnych dla Emitenta. Takie podejście zasadniczo pozwala na optymalizację źródeł finansowania i zwiększa swobodę w podejmowaniu decyzji o zaangażowaniu zewnętrznych środków.

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych albo gdy jego zobowiązania pieniężne będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takim przypadku spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji, będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania

wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

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

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

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem środków w obligacje korporacyjne i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji. Inwestowanie w obligacje korporacyjne wiąże się z ryzykiem utraty 100% zainwestowanego kapitału.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie.

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

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst albo o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Catalyst. Zasadniczym celem Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst. Uchwała Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań o wprowadzenie Obligacji na który, ubiegać się będzie Spółka. Informacja ta zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

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

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

W przypadku emisji Obligacji, które zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji, nie zostaną uprzednio zarejestrowane w ewidencji agenta emisji, dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego stanowić będzie warunek rejestracji obligacji w KDPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub odmowy wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie ziści się wskazywany w decyzjach KDPW warunek i tym samym Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW. Brak dopuszczenia Obligacji do obrotu będzie więc skutkował brakiem powstania praw z Obligacji

(art. 8 ust. 1-3 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie) i co za tym idzie zwrotem inwestorom wpłat wniesionych na opłacenie przydzielonych Obligacji. Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować utratę potencjalnych korzyści finansowych na skutek czasowego zamrożenia środków finansowych inwestorów wpłaconych w ramach oferty Obligacji.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, jednakże prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

2.5. OBLIGACJE MOGĄ PODLEGAĆ WCZEŚNIEJszEMU WYKUPOWI

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

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

W przeszłości Emitent dokonał wcześniejszego wykupu obligacji serii A, CA, DA, DB, DD, EA, EB, ED i EE.

Można przewidywać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka w okresie ważności Prospektu oraz jego istotność jako średnie.

2.6. RYZYKO UTRUDNIONEJ OCENY OBLIGACJI Z UWAGI NA FAKT, ŻE EMITENT NIE PRECYZUJE W PROSPEKTCIE SPOSOBU WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI OBLIGACJI POSZCZEGÓLNYCH SERII

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego Emitent nie precyzuje sposobu wykorzystania wpływów z poszczególnych emisji Obligacji. Uzyskane środki zostaną przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, do których należy między innymi realizacja planowanych zadań inwestycyjnych lub inne cele w tym: spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji.

Przed rozpoczęciem Oferty każdej serii Obligacji emitowanej w ramach IX Programu Emisji Obligacji Emitent opublikuje Ostateczne Warunki Emisji dla danej serii, które zawierać będą m.in. informacje o przyczynach zorganizowania oferty. Emitent może nie sprecyzować szczegółowego celu przeprowadzenia emisji danej serii, co może utrudnić inwestorom ocenę oferowanych Obligacji.

Istotność oraz prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent określa jako średnie.

2.7. SPÓŁKA MOŻE ODSTĄPIĆ OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB OFERTA MOŻE ZOSTAĆ ZAWIESZONA

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

Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, pandemie, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie),
- inne nagłe i nieprzewidywalne zdarzenia mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,

- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/oraz> dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

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

Od momentu rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi, uzasadniającymi odwołanie oferty. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej serii zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt Podstawowy oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt Podstawowy) oraz w formie raportu bieżącego, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli do zawieszenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji danej serii lub zawieszenie Oferty może spowodować czasowe zamrożenie środków przeznaczonych przez inwestora na inwestycję w Obligacje.

Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie.

2.8. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA OBLIGACJI

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, powoduje nieważność całego zapisu. Brak pełnej wpłaty na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji.

Ponadto emisja Obligacji poszczególnej serii nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty danej serii Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona wskazana w uchwale emisyjnej minimalna liczba Obligacji danej serii albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w KDPW. Zaistnienie któregośkolwiek ze wskazanych zdarzeń może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek i odszkodowań.

Dodatkowo zapisy na Obligacje danej serii mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Prospekcie Podstawowym i Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej serii, inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w ciągu 7 dni bez odsetek lub odszkodowań.

Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Emitenta za nieważne. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM INFORMACJE LUB ICH CZĘŚCI

1.1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	PCC Rokita Spółka Akcyjna
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	(71) 794-20-00; (71) 794-29-15, (71) 794-22-18
Fax:	(71) 794-39-11, (71) 794-21-89;
Adres poczty elektronicznej:	ir.rokita@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl , https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu
Natalia Rajczyk–Obierec	Prokurent

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Natalia Rajczyk–Obierec

Prokurent

1.1.2. DOM MAKLERSKI BDM S.A.

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

W imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. działają:

Jacek Rachel	Prezes Zarządu
Jacek Zontek	Prokurent

Odpowiedzialność Domu Maklerskiego BDM S.A. jest ograniczona do następujących części Prospektu Podstawowego:

Część Czynniki ryzyka: pkt. 2,
Część Dokument rejestracyjny: pkt 5.1,
Część Dokument ofertowy: pkt 3.1, 4.4, 4.8 – 4.10, 5, 6, 7.1.1.

Oświadczenie osób działających w imieniu Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym w częściach, za które Dom Maklerski BDM S.A. jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i, że w tych częściach Prospektu Podstawowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Jacek Rachel
Prezes Zarządu

Jacek Zontek
Prokurent

1.1.3. DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Kołowa 8, 30-134 Kraków
Telefon:	(12) 297-38-38, 500 067 399
Adres poczty elektronicznej:	Kancelaria[.]ck-legal.pl
Adres strony internetowej:	www[.]ck-legal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz Komplementariusz

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu Podstawowego:

Część Dokument Ofertowy: 4.1. – 4.3., 4.5., 4.7., 4.11. – 4.15., 7.1.2.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym w częściach, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i, że w tych częściach Prospektu Podstawowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Wojciech Chabasiewicz

Komplementariusz

Emitent informuje, że informacje zawarte na wskazanych w pkt 1 powyżej stronach internetowych Emitenta oraz podmiotów zaangażowanych w sporządzenie Prospektu Podstawowego, nie stanowią części niniejszego Prospektu Podstawowego i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

1.2. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera oświadczeń ani raportu osoby określanej jako ekspert.

1.3. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie Podstawowym, informacje te zostały dokładnie powtórzone w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy oraz jest w stanie ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródła informacji osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

1.4. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Oświadczamy, że niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu.

Dokument rejestracyjny stanowiący część Prospektu został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 Rozporządzenia (UE) 2017/1129.

Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.

2. BIEGLI REWIDENCI

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2023.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2023 jest dr Dominik Biel wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 13567, działający w imieniu UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3886.

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

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka, które są właściwe dla Emitenta i które mogą wpływać na zdolność Emitenta do wykonania jego zobowiązań z tytułu Obligacji zostały przedstawione w Części Czynniki ryzyka niniejszego Prospektu.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: PCC 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.

4.2. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA

Nazwa (firma):	PCC Rokita Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Telefon:	(71) 794-20-00; (71) 794-29-15; (71) 794-22-18
Adres poczty elektronicznej:	ir.rokita@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl https://www.pccinvestor.pl/pcc-rokita/
REGON:	930613932
NIP:	917-000-00-15
LEI:	2594003GVVF9U3PSDS82
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

Informacje zawarte na wskazanych powyżej stronach internetowych Emitenta nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego), oprócz informacji, które zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do nich, co wskazano w Prospekcie.

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

Emitent został wpisany w dniu 12.04.2002 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy KRS. W związku ze zmianą właściwości miejscowej Wydziału VI Gospodarczego KRS, na dzień zatwierdzenia Prospektu sądem właściwym dla Emitenta jest IX Wydział Gospodarczy KRS Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu. Emitent zarejestrowany jest pod numerem KRS 0000105885.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

5.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

PCC Rokita SA to firma z ponad siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Emitenta jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej jak również w przemyśle meblarskim, i budowlanym. Spółka zajmuje się produkcją polioli, wyrobów chloropochodnych oraz związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. PCC Rokita produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. W ramach pozostałej działalności Spółka świadczy usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków miejskich i przemysłowych.

Ofertę produktową Spółki można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

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

W strukturze PCC Rokita SA wyodrębnione są trzy wyspecjalizowane kompleksy produkcyjne: Polioli, Chloru i Chemii Fosforu, a ponadto kompleks Lubrykantów oraz Centrum Energetyki i Centrum Zarządzania.

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

Produkcja spółek Grupy ma miejsce w Polsce, głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz w Mysłowicach, gdzie znajduje się instalacja spółki zależnej PCC Prodex.

Ponadto w Tajlandii ma miejsce produkcja prowadzona przez spółkę IRPC Polyol Co. Ltd., w której kapitale PCC Rokita posiada 50% udziałów.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC Rokita, w skład której na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 25 spółek, w tym 4 spółki produkcyjne oraz 15 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.,
- IRPC Polyol Co. Ltd.,
- PCC Apakor Sp. z o.o.,
- PCC Autochem Sp. z o.o.,
- distripark.com Sp. z o.o.,
- LabAnalityka Sp. z o.o.,
- Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.,
- Ekologistyka Sp. z o.o.,
- Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.,
- ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.,
- Chemia-Serwis Sp. z o.o.,
- Chemia-Profex Sp. z o.o.,
- LocoChem Sp. z o.o.,
- Aqua Łososiwice Sp. z o.o.,
- LogoPort Sp. z o.o.,
- PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Ltd. Sirketi
- PCC BD Sp. z o.o.,
- Biuro Projektowo-Inżynieryjne Technochem Sp. z o.o.,
- Gaia Sp. z o.o.,
- TERRA 77 Sp. z o.o.,

- Rail Wagon Management Sp. z o.o.,
- PCC Rokita Trade Sp. z o.o.
- PCC ITALY S.R.L.,
- Centralna Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.

PCC Rokita SA (Emitent)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. od 01.01.2023 do 31.12.2023 oraz od 1 stycznia 2024 do daty zatwierdzenia Prospektu, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi przede wszystkim: przemysł tworzyw sztucznych oraz segment chemii przemysłowej, a także przemysł meblarski i budowlany.

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

Schemat segmentów sprawozdawczych wyodrębnionych w działalności Grupy PCC Rokita

Segment sprawozdawczy	Spółka lub część działalności Jednostki Dominującej zagregowane w danym segmencie sprawozdawczym	Segmenty operacyjne oraz przesłanki podobieństwa charakterystyki ekonomicznej segmentów uwzględnione przy dokonywaniu agregacji
Poliuretany	Kompleks Polioli w ramach PCC Rokita SA PCC Prodex Sp. z o.o. IRPC Polyol Company Limited	Dla segmentów „Poliuretany”, „Chloropochodne”, „Inna działalność chemiczna” i „Energetyka” nie dokonywano agregacji, gdyż segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym.
Chloropochodne	Kompleks Chloru działający w ramach PCC Rokita SA	
Inna działalność chemiczna	Kompleks Chemii Fosforu działający w ramach PCC Rokita SA	
Energetyka	Centrum Energetyki działające w ramach PCC Rokita SA Gaia Sp. z o.o.	
Pozostała działalność	Pozostałe jednostki/spółki Grupy Kapitałowej: PCC Autochem Sp. z o.o. PCC Apakor Sp. z o.o. Zakład Usługowo – Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. Ekologistyka Sp. z o.o. Aqua Łososiowice Sp. z o.o. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Biuro Ochrony Środowiska działające w ramach PCC Rokita SA PCC BD Sp. z o.o.	

	distripark Sp. z o.o.
	PCC Rokita Trade Sp. z o.o.
	Kompleks Lubrykantów działający w ramach PCC Rokita SA
	PCC Italy S.r.l.
	Jednostki usługowe Centrum Zarządzania w ramach PCC Rokita SA

Źródło: Emitent

Segment Poliuretany

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

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

Kompleks Polioli zajmuje się wytwarzaniem polioli polieterowych, stanowiących podstawowe surowce do produkcji poliuretanów, stosowanych w głównej mierze do produkcji pianek wykorzystywanych w takich gałęziach przemysłu, jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek) oraz budownictwo (np. piana izolacyjna, pianka montażowa, kleje, uszczelniacze). Kompleks wytwarza też poliiole poliestrowe, w głównej mierze stosowane przy produkcji paneli izolacyjnych oraz systemy poliuretanowe i prepolimery.

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

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

Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych w segmencie Poliuretany za 2023 rok wyniosły 1.101,3 mln zł, co stanowiło blisko 42% skonsolidowanych przychodów Grupy.

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

Poliiole – grupa produktowa segmentu Poliuretany

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

Poliiole polieterowe produkowane są pod nazwą handlową Rokopole i stosowane są do wytwarzania poliuretanów, które z uwagi na swoje unikatowe właściwości oraz łatwość i różnorodność metod przetwórczych, stosuje się w produktach z którymi mamy do czynienia na co dzień w wielu dziedzinach życia, często nawet sobie tego nie uświadamiając. PCC Rokita jest jedynym producentem polioli polieterowych w Polsce.

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

- elastycznej pianki blokowej, które mają zastosowanie m.in. do produkcji mebli, materacy, poduszek, opakowań ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, izolacji akustycznych,
- elastycznej pianki formowanej, mające zastosowanie m.in. do produkcji siedzeń samochodowych, mebli, poduszek,
- sztywnej pianki poliuretanowej, które są wykorzystywane m.in. do izolacji przemysłowych, takich jak: płyty warstwowe i natryski, do izolacji rur, izolacji urządzeń chłodniczych, do produkcji jednokomponentowych pianek uszczelniających,
- w ramach aplikacji typu CASE (powłoki, kleje, uszczelniacze i elastomery), które obecne są m.in. w przemyśle budowlanym, wydobywczym, motoryzacyjnym czy meblarskim,

- lubrykantów do których należą m.in. środki smarne do specjalistycznych kompresorów, ciecze hydrauliczne oraz oleje przekładniowe.

Surowce

Strategicznymi surowcami do produkcji polioli polieterowych są tlenek propylenu oraz tlenek etylenu, które stanowią około 90% wszystkich surowców. Ceny tlenku propylenu oraz tlenku etylenu są uzależnione od cen kontraktowych propylenu i etylenu, które pochodzą z przetwórstwa ropy naftowej. Stąd głównym elementem formuł cenowych są notowania ICIS (dostawca informacji o rynku petrochemicznym). W przypadku zakupów na bazie formuły negocjuje się również tzw. "fee", czyli stały dodatek zawierający dodatkowe koszty i marżę producenta tlenku propylenu. Taka formuła kalkulowania ceny zazwyczaj pozwala utrzymanie poziomu cen surowca zgodnego z rynkowym trendem.

Tlenek propylenu zapewnia przede wszystkim produkcja własna z Kompleksu Chloru. W razie potrzeby pozostała część dostarczana jest przez dostawców zewnętrznych.

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

Konkurencja na rynku polioli polieterowych

Głównymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne oraz petrochemiczne o wyższym stopniu zintegrowania surowcowego i mające przewagę w postaci efektu skali. Aby uniknąć bezpośredniego i długofalowego konkurowania ceną, PCC Rokita w swojej strategii postawiła na dynamiczny rozwój nowych produktów, pozyskanie kompetencji personalnych oraz wdrożenie produktów do bardziej zaawansowanych zastosowań poliuretanowych, szczególnie w segmencie pianek elastycznych. Jest to konsekwentnie i skutecznie prowadzona polityka Spółki od ponad dziesięciu lat. Do kluczowych konkurentów należą takie firmy jak: Dow Chemicals, BASF, Covestro, Shell oraz Repsol. Od połowy 2022 roku odnotowuje się w Europie większą aktywność producentów polioli z Chin, z uwagi na znaczną przewagę w kosztach surowców pomiędzy producentami w Europie i Azji. W pierwszej połowie 2024 roku węgierska firma petrochemiczna MOL ogłosiła zakończenie inwestycji w instalację do produkcji tlenku propylenu i polioli o nominalnych mocach produkcyjnych około 200 tys. ton każdego z tych produktów. Na dzień zatwierdzenia Prospektu produkcja konkurenta nie została uruchomiona, a termin uruchomienia był przekładany kilkakrotnie, niemniej jednak w opinii Emitenta inwestycja MOL może mieć istotny wpływ na sytuację rynkową w Europie Środkowo-Wschodniej, w tym na spadek przychodów ze sprzedaży i rentowność Emitenta.

Poliole poliestrowe (poliestry, poliestrole)

PCC Rokita prowadzi produkcję i sprzedaż polioli poliestrowych pod nazwą handlową Rokester. Polirole poliestrowe mają podobne zastosowanie aplikacyjne do polioli polieterowych, przy czym udział sprzedaży do poszczególnych branż przemysłowych różni się w sposób zasadniczy. PCC Rokita jest jednym z trzech producentów tych polioli w Polsce i jednym z kilkunastu w Europie i Turcji. Wytwarzane produkty stosowane są przede wszystkim do produkcji paneli izolacyjnych, jednokomponentowych pian montażowych, systemów do pian natryskowych czy produkcji prepolimerów mających zastosowanie m.in. jako kleje. W przyszłości możliwe jest rozszerzenie portfela produktów do wymienionych lub nowych zastosowań.

Surowce

Głównymi surowcami do produkcji polioli poliestrowych są glikol dietylenowy, bezwodnik kwasu ftalowego oraz politereftalan etylenu (czyli powszechnie znany PET, stosowany m.in. do produkcji butelek do napojów).

Dużą część z tych surowców Grupa kupuje na podstawie rocznych umów lub umów ramowych, opartych o formuły cenowe.

Konkurencja na rynku polioli poliestrowych

Głównymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne, takie jak Stepan, Coim, Synthesia czy polski producent Purinova. Poza nimi istnieje jeszcze grupa mniejszych, lokalnych producentów o różnym stopniu doświadczenia i pozycji rynkowej. Ambicją Grupy jest zdobycie pozycji na rynku poprzez

konkurowanie najwyższym poziomem jakości produktów i usług przy wykorzystaniu bogatego doświadczenia w branży poliuretanów.

Systemy poliuretanowe – grupa produktowa segmentu Poliuretany

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

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

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

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

Oferowany przez PCC Prodex system do izolacji natryskowej pod marką Ekoprodur® oferowany jest do szerokiego grona specjalistycznych firm wykonujących izolacje w budownictwie, natomiast system do izolacji natryskowej pod marką Crossin® dedykowany jest do bardziej wymagających klientów, ceniących wysoką jakość usługi i sprzedawany wyłącznie przez autoryzowanych wykonawców.

Surowce

Kluczowymi surowcami do produkcji systemów poliuretanowych dla składnika A są poliiole, katalizatory, uniepalniacze oraz dodatki. Dla składnika B kluczowym surowcem są izocyjaniany. Poliiole oraz część surowców dla składnika A są wytwarzane przede wszystkim w ramach Grupy. Pozostałe surowce do produkcji składnika A oraz izocyjaniany są pozyskiwane od zewnętrznych międzynarodowych dostawców.

Konkurencja na rynku systemów poliuretanowych

Konkurencją są przedsiębiorstwa typu system house należące do międzynarodowych korporacji oraz niezależni producenci określonych grup produktów działający globalnie i lokalnie.

Prepolimery – grupa produktowa segmentu Poliuretany

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

Prepolimery mają bardzo szeroki zakres zastosowań, do których zaliczamy:

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

- piany elastyczne,
- natryskowe izolacje polimocznikowe.

Produkty z tej grupy produktowej są sprzedawane głównie na terytorium Polski oraz w wybranych krajach Europy.

Odbiorcami są przedsiębiorstwa z branży budowlanej i producenci sztucznych nawierzchni sportowych i rekreacyjnych, zarówno o międzynarodowym, jak i lokalnym zasięgu. Surowce

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

Konkurencja na rynku prepolimerów

Konkurencją są przedsiębiorstwa typu system house należące do międzynarodowych korporacji oraz niezależni producenci określonych grup produktów działający globalnie i lokalnie.

Segment Chloropochodne

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

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

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

Przychody z tytułu sprzedaży alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne do klientów zewnętrznych za 2023 rok wyniosły 991,6 mln zł, co stanowiło około 41% przychodów Grupy.

Chloroalkalia – grupa produktowa segmentu Chloropochodne

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

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jednakże rynek chloru jest ograniczony ze względu na specyfikę jego przetwarzania. Większość chloru w Europie zużywana jest 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 przetwarza się w ten sposób niemalże całość produkowanego chloru, a jedynie kilka procent produkcji jest sprzedawane na zewnątrz.

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

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

Ług sodowy jest wodnym roztworem wodorotlenku sodu. Jest jednym z podstawowych surowców dla przemysłu, stąd jest stosowany w prawie każdej jego gałęzi. Około 50% światowej produkcji wykorzystywane jest w przemyśle celulozowo-papierniczym oraz w procesach otrzymywania aluminium z boksytów. Pozostała część produkcji znajduje zastosowanie m.in. w produkcji mydła i detergentów,

barwników i wybielaczy, syntezy chemicznej, szkła wodnego, w przemyśle, spożywczym, włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody oraz rafinacji ropy i olejów mineralnych.

Soda kaustyczna jest stałą formą ługu sodowego. Jest zatem używana do podobnych zastosowań co ług, to jest głównie w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych. Soda kaustyczna może występować w postaci płatków, perełek i mikropererek.

Produktem ubocznym elektrolizy membranowej jest wodór. Zużywany jest na instalacji do produkcji sody kaustycznej oraz jako surowiec przy produkcji kwasu solnego na dwóch instalacjach syntezy kwasu solnego. Dodatkowo dostarczany jest do PCC MCAA. Dzięki uruchomieniu kotła wodorowo-gazowego PCC Rokita wykorzystuje praktycznie w całości wodór produkowany w procesie elektrolizy.

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

Ponadto, PCC Rokita oferuje chlor i ług sodowy PCC GREENLINE, które otrzymywane są w oparciu o technologię elektrolizy membranowej oraz przy użyciu energii elektrycznej pokrytej gwarancjami pochodzenia energii z OZE.

PCC Rokita dąży do minimalizacji swojego oddziaływania na klimat poprzez znaczącą redukcję emisji ekwiwalentu dwutlenku węgla pochodzącego ze zużywanej energii elektrycznej. Zostanie to osiągnięte dzięki obniżaniu energochłonności procesów technologicznych, a także zmianie struktury zużywanej energii elektrycznej i stopniowemu odchodzeniu od paliw kopalnych na rzecz energii odnawialnej zarówno w zakresie energii produkowanej samodzielnie, jak i nabywanej ze źródeł zewnętrznych.

PCC Rokita od wielu lat intensywnie inwestuje w poprawę efektywności energetycznej. Działania podejmowane w przeszłości oraz aktualnie prowadzone i zaplanowane inwestycje spowodowały, iż Spółka zdecydowała się przyjąć założenia strategii dekarbonizacji na lata 2022-2050.

Surowce

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

Jedynym dostawcą soli jest K+S Minerals and Agriculture GmbH z siedzibą w Niemczech. Dostawy są realizowane na bazie długoterminowej umowy zawartej w 2022 roku.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka ma podpisaną umowę na dostawę energii ze spółką obrotu (PGE Obrót) oraz realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, tydzień) na podstawie zawieranych umów dostawy. Dodatkowo, Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku. Pozostała część energii elektrycznej oraz energia ciepła pochodzą z produkcji własnej PCC Rokita. Udział energii elektrycznej pochodzącej z produkcji własnej wynosi przeciętnie maksymalnie kilkanaście procent całkowitego zapotrzebowania Spółki na to medium energetyczne.

Tlenek propylenu – grupa produktowa segmentu Chloropochodne

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

W obszarze produkcji tlenu propylenu, szczególne znaczenie mają ewentualne zmiany legislacyjne skutkujące zaostrzeniem przepisów środowiskowych w zakresie dopuszczalnych parametrów ścieków zrzucanych do wód. Zmiany te prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych przez Emitenta, a w skrajnej sytuacji do ograniczenia, a nawet zaprzestania produkcji na instalacji tlenu propylenu, co oznaczać będzie konieczność zakupu tego surowca u zewnętrznych dostawców.

Surowce

Propylen jest dostarczany przez kilku sprawdzonych dostawców, na bazie co roku odnawianych kontraktów. Dostawcy ci mają odpowiednią dywersyfikację pod kątem miejsc wytwarzania.

Wapno jest dostarczane przez krajowego producenta.

Chlorobenzeny – grupa produktowa segmentu Chloropochodne

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

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

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

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

Surowce

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

Segment Inna działalność chemiczna

Segment Inna działalność chemiczna agreguje pozostałe produkty chemiczne, które nie zostały uwzględnione w segmencie Chloropochodne i Poliuretany. Segment Inna działalność chemiczna jest tożsamy z Kompleksem Chemii Fosforu, działającym w ramach PCC Rokita.

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

W 2023 roku segment Inna działalność chemiczna wypracował przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych o wartości ponad 160 mln zł, co stanowiło blisko 7% przychodów skonsolidowanych Grupy.

Fosforopochodne – grupa produktowa segmentu Inna działalność chemiczna

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

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

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

Uniepalniacze otrzymywane są z POCl_3 oraz m.in. tlenku propylenu i sprzedawane są pod nazwą handlową Roflam. Produkty z grupy Roflam mają na celu zmniejszenie zapalności i palności wyrobów z tworzyw sztucznych oraz ograniczenie rozprzestrzeniania się płomienia w trakcie pożaru. Uniepalniacze produkowane w segmencie mają zastosowanie przede wszystkim w przemyśle budowlanym do produkcji sztywnych pian poliuretanowych w zakresie ociepleń i montażu.

Największymi odbiorcami są producenci pianek sztywnych i elastycznych (przemysł poliuretanowy). Natomiast największymi konkurentami w tej grupie produktowej są ICL, Lanxess oraz producenci z Chin. Produkty z grupy Roflam zaliczają się w większości do produktów masowych. Głównym czynnikiem wpływającym na sytuację na rynku europejskim jest ilość i cena chińskiego produktu. W przypadku zmniejszonej aktywności konkurencji z Azji, segment Inna działalność chemiczna w pełni wykorzystuje moce produkcyjne w celu sprostania popytowi na rynku, natomiast agresywna polityka cenowa dostawców chińskich prowadzi do istotnego spadku wolumenów i marż. PCC Rokita wraz z innymi europejskimi producentami wybranych uniepalniaczy fosforowych złożyła do Komisji Europejskiej odpowiedni wniosek antydumpingowy przeciwko chińskim producentom. Celem cła antydumpingowego jest ochrona rynku unijnego i wyrównanie szans europejskich producentów oraz przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. W wyniku przeprowadzonego postępowania w kwietniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu tymczasowych ceł antydumpingowych na średnim poziomie oscylującym w okolicy 60%.

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

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

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

Roflexy są sprzedawane w Europie, Azji oraz USA.

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

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

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

Rostabile są sprzedawane głównie na rynek europejski.

Dodatki przeciwzużyciowe oferowane pod nazwą handlową Rokolub AD (również na bazie fosforu) są skierowane do branży olejów przemysłowych. Ten szybko rozwijający się przemysł maszynowy wymaga stosowania olejów odpornych na coraz większe obciążenia oraz trudniejsze warunki eksploatacji. Odpowiedzią na tę potrzebę rynkową są dodatki poprawiające odporność olejów, tym samym zwiększające możliwości zastosowania olejów. Tego rodzaju dodatki są szczególnie wymagane w płynach hydraulicznych, olejach przekładniowych, olejach turbinowych oraz cieczach do obróbki metali. Dzięki zastosowaniu dodatków przeciwzużyciowych następuje poprawa właściwości smarnych oleju bazowego, co przekłada się na redukcję zużycia ściernego maszyny. Dodatki na bazie estrów fosforowych produkowanych przez PCC Rokita są szczególnie poszukiwane przez rynek z uwagi na przyjazny profil dla zdrowia człowieka, a także dla środowiska (bez klasyfikacji GHS).

Głównymi odbiorcami dodatków Rokolub AD są producenci olejów przemysłowych dostarczający rozwiązania na rynek niemiecki. Branża olejów smarowych jest wciąż względnie nowym obszarem działania PCC Rokita, rozwijanym zaledwie od kilku lat, stąd istnieje duży potencjał do dalszego rozwoju

sprzedaży tej grupy produktów w nadchodzących latach. Konkurentami PCC Rokita w tym obszarze pozostają globalni dostawcy rozwiązań fosforowych, m.in. Lanxess oraz ICL.

Trudnopalne oleje bazowe na bazie arylowych estrów fosforowych są grupą produktów o nazwie Rokolub FR. Jest to unikatowy typ olejów bazowych stosowany w przemyśle metalurgicznym oraz przemyśle energetycznym, gdzie szczególnie ważne jest dbanie o bezpieczeństwo, a także minimalizowanie ryzyka pożaru. Jednym z ważniejszych obszarów zastosowania produktów o nazwie Rokolub FR są płyny hydrauliczne przeznaczone do sterowania maszyn odlewniczych aluminium i stali. Z uwagi na bardzo wysokie temperatury panujące w tego rodzaju procesach najbardziej bezpiecznym rozwiązaniem jest stosowanie olejów opartych na bazach fosforowych. Oleje trudnopalne stosowane są również jako płyny sterownicze w turbinach gazowych oraz parowych pracujących w elektrowniach. Z uwagi na swoją ważną funkcję konieczne jest, aby gotowe płyny EHC oprócz właściwości ognioodpornych spełniały szereg wymagań, m.in. jakościowych definiowanych przez producentów urządzeń. Jest to duże wyzwanie, które PCC Rokita jako dostawca olejów bazowych, podejmuje wraz z formulatorami płynów hydraulicznych. Trudnopalne płyny hydrauliczne dostarczane przez PCC Rokita są zgodne z nowoczesnymi trendami w branży energetycznej nakierowanymi na wdrażanie produktów bezpiecznych oraz przyjaznych środowisku. Jest to bardzo dobra perspektywa dla dalszego rozwoju grupy produktów Rokolub FR. Duży potencjał dla tej grupy produktów istnieje zarówno na rynku europejskim i azjatyckim, jak również na rynku USA i Kanady. PCC Rokita konkuruje z producentami trudnopalnych płynów hydraulicznych takimi jak Lanxess oraz ICL.

Naftalenopochodne – grupa produktowa segmentu Inna działalność chemiczna

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

Dodanie superplastyfikatora do betonu korzystnie wpływa na wzrost jego wytrzymałości, poprawienie wodoszczelności i mrozoodporności oraz zmniejszenie nasiąkliwości wodą. Jednak produkcja betonu ciągle się zmienia i w niektórych zastosowaniach produkty naftalenopochodne są wypierane przez inne, oparte na odmiennych surowcach i technologii produkcji. Natomiast zastosowanie go jako dodatku do gipsu wpływa na zmniejszanie zużycia wody w procesie produkcji płyt kartonowo-gipsowych, co znacząco wpływa na redukcję kosztów produkcyjnych.

Naftalenopochodne na rynku oferowane są w formie płynnej i proszkowej. Sprzedaż jest silnie skorelowana z sytuacją przemysłu budowlanego, w szczególności z inwestycjami infrastrukturalnymi. Głównymi odbiorcami są światowi potentaci w branży chemii budowlanej, producenci płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczuków syntetycznych. Ze względu na ceny jednostkowe produktów i stosunkowo wysokie koszty transportu rynkiem docelowym w ujęciu geograficznym jest obszar w promieniu ok. 1 000 km od miejsca produkcji. W przypadku Grupy PCC Rokita jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji. W mniejszym stopniu Spółka zaopatruje także rynki azjatyckie, na które dostarczany jest sproszkowany produkt.

Główną konkurencją są firmy: Bozzetto, Enaspol i rosyjski Poliplast. W związku z wojną w Ukrainie pozycja rynkowa tej ostatniej firmy uległa w ostatnich 2 latach znacznemu osłabieniu.

Surowce segmentu

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

Fosfor żółty jest strategicznym surowcem do produkcji trójchlorku fosforu, tlenochlorku fosforu oraz do wytwarzania stabilizatorów i uniepalniaczy, a źródłem jego zaopatrzenia jest rynek azjatycki.

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

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

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

Segment Energetyka

Segment Energetyka prowadzi działalność w zakresie wytwarzania energii cieplnej, wytwarzania i obrotu oraz dystrybucji energii elektrycznej, obrotu oraz dystrybucji gazu ziemnego i azotu gazowego, wody zdemineralizowanej oraz sprężonego powietrza, głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita. Segment ten tworzy Centrum Energetyki działające w ramach PCC Rokita oraz spółka zależna Gaia Sp. z o.o.

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

Wypracowane w 2023 roku przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych osiągnęły wartość ponad 66 mln zł, co przekłada się na udział w przychodach skonsolidowanych Grupy na poziomie niespełna 3%.

Wyprodukowana energia cieplna zostaje zużyta w zdecydowanej większości jako para technologiczna do procesów chemicznych oraz do wytworzenia energii elektrycznej. Nieznaczna część energii cieplnej przeznaczana jest na zaspokojenie potrzeb grzewczych odbiorców z miasta Brzeg Dolny. Paliwem do produkcji energii cieplnej jest węgiel kamienny oraz gaz ziemny i wodór.

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

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

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

Surowce segmentu

Strategicznym surowcem (paliwem) w segmencie Energetyka jest węgiel kamienny. W trzech kwartałach 2024 ceny dostarczanego do Spółki węgla kamiennego były znacząco niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co miało wpływ na koszt wytworzenia energii w ramach działalności Spółki.

Pomimo wciąż toczącej się wojny w Ukrainie i wprowadzonych sankcji na węgiel z Rosji, sytuacja na rynku surowców energetycznych ulega powolnej stabilizacji, co przekłada się na niższe ceny zakupu miazła węglowego. Spółka podejmuje działania celem optymalizacji poziomu rezerw węgla.

Alternatywą dla wysokich cen węgla jest możliwość produkcji przez Spółkę części energii cieplnej poprzez spalanie gazu ziemnego i wodoru w uruchomionym w 2022 roku kotle wodorowo- gazowym o wydajności 15 t/h pary technologicznej. Produkcja ciepła z powyższego źródła stanowiła kilkanaście procent całkowitej produkcji w omawianym okresie. Jednocześnie, w najbliższym czasie do użytku ma zostać oddana inwestycja w dwa nowe kotły gazowe. Dodatkowa moc zapewniająca przez nowe jednostki gazowe zwiększa rezerwę na wypadek awarii i remontów kotłów węglowych oraz w sytuacji utrudnionego dostępu do węgla. Z drugiej strony, w określonych wypadkach, nowe jednostki gazowe pozwalają na optymalizację kosztów wytwarzania pary technologicznej. Spółka na bieżąco monitoruje te relacje i zamierza w sposób elastyczny reagować na zmiany cen czynników energetycznych. Jednocześnie zastąpienie węgla gazem ziemnym pozwala na istotne zmniejszenie zapotrzebowania na uprawnienia CO₂, co poza aspektem czysto ekonomicznym, jest zgodne ze strategią Spółki nastawioną na zmniejszenie negatywnego oddziaływania na środowisko.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną w trzech kwartałach 2024 roku Emitent realizował zakupy energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii oraz bilansował energię na Rynku Bilansującym. Ceny energii elektrycznej wyznaczone były przez transakcje zawierane na TGE. Ponadto Spółka dokonywała zakupów od PGE. Część energii elektrycznej (6%) pochodziła również z produkcji własnej PCC Rokita. W trzech kwartałach 2024 rynkowe ceny energii elektrycznej spadały względem analogicznego okresu roku poprzedniego, były jednak wyższe w stosunku do poziomów cenowych sprzed wybuchu wojny w Ukrainie, tj. sprzed europejskiego kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku.

Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi czynniki obiektywne, takie jak wojna w Ukrainie, konflikt na Bliskim Wschodzie i związane z nimi obawy o dostępność podstawowych paliw takich jak gaz czy węgiel. Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się nadal wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i jej wpływ na obniżenie poziomów cen głównie na rynkach krótkoterminowych. Aktualnie, rynkowe ceny tego kluczowego medium dla produkcji chloroalkaliów pozostają na poziomie zbliżonym do tego sprzed europejskiego kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest Ustawa o Systemie Rekompensat dla Sektorów i Podsektorów Energochłonnych. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona jest od różnych czynników, m.in. od (i) poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, (ii) wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o rekompensaty, (iii) poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też (iv) poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO₂. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji dwutlenku węgla zostały przyznane po raz pierwszy za rok 2019 i w okresie 2019-2023 PCC Rokita SA otrzymała z tego tytułu łączną kwotę 133,3 mln zł. W marcu 2024 roku Spółka złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2023, uzupełniając go w czerwcu 2024 roku o zwiększenie kwoty rekompensaty.

Ważnym elementem obniżenia kosztów zakupu energii elektrycznej jest obniżenie poziomu opłaty mocowej dla sektorów energochłonnych tzw. reparametryzacja. W dniu 1 września 2021 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy o Rynku Mocy, na podstawie której Spółka od 1 października 2021 roku zaczęła korzystać z reparametryzacji. Obniżenie opłaty mocowej dla Spółki zależy od spełnienia szeregu warunków. Spółka od wprowadzenia tego rozwiązania korzystała z maksymalnego poziomu redukcji tj. 83% wartości opłaty mocowej.

Wdrożone rozwiązania są wsparciem dla przedsiębiorstw energochłonnych, jednak w przypadku Emitenta nie rekompensują one w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej.

Segment Pozostała działalność

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

Segment Pozostała działalność tworzą jednostki usługowe Centrum Zarządzania, Biuro Ochrony Środowiska oraz Kompleks Lubrykantów działające w ramach PCC Rokita SA, a także spółki zależne: PCC Autochem Sp. z o.o., PCC Apakor Sp. z o.o., Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o., Ekologistyka Sp. z o.o., Aqua Łososiewice Sp. z o.o., ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., PCC Rokita Trade Sp. z o.o., wraz ze spółkami współkontrolowanymi: distripark.com Sp. z o.o., PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited, PCC BD Sp. z o.o. oraz PCC Italy S.r.l.

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

- usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych,
- gospodarowanie odpadami przemysłowymi, w tym zarządzanie składowiskami odpadów wapiennych, odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,

- budowa i remonty aparatury przemysłowej ze stali oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych,
- świadczenie usług dla Grupy PCC Rokita w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska (oczyszczalnia ścieków), zarządzania majątkiem, bezpieczeństwa (służby ratownicze, prewencja), utrzymania sieci elektroenergetycznych oraz transportu kolejowego na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym,
- usługi transportowe chemikaliów płynnych na terenie kraju i poza jego granicami oraz usługi spedycyjne, a także kompleksowe pakiety usług - łączące transport drogowy, transport intermodalny oraz logistykę magazynową,
- usługi mycia autocystern i kontenerów, służących do przewozu typowych chemikaliów płynnych,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody pitnej;
- handel wyrobami chemicznymi.

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

W 2023 roku przychody od klientów zewnętrznych wypracowane przez segment Pozostała działalność osiągnęły poziom blisko 169 mln zł i udział w przychodach Grupy w wysokości ponad 7%.

Wpływ działalności Grupy PCC Rokita na środowisko

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością klasyfikowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko, jako mogącą oddziaływać na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, spółki Grupy dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED oraz pozwoleniami sektorowymi dla pozostałych instalacji.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych - zwanej Dyrektywą IED, w czasie okresowych (wykonywanych co około 10 lat) rewizji dokumentów referencyjnych (Best Available Techniques – BAT Brefs) wydawane są tzw. konkluzje BAT, czyli dokumenty określające standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. Dokumenty te stają się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania, pozostawiając ten czas na dostosowanie parametrów pracy instalacji do wymogów konkluzji pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego. Prace nad tymi dokumentami prowadzi organ Komisji Europejskiej, tzw. Europejskie Biuro IPPC (EIPPCB) w Sewilli.

W przypadku instalacji PCC Rokita, ma zastosowanie szereg konkluzji BAT. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych spółek Emitenta wykazała spełnienie wymogów sześciu konkluzji bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych. W przypadku konkluzji dotyczących emisji przemysłowych, które zostały wydane 6 grudnia 2022 roku, a zaczną obowiązywać od grudnia 2026 roku, Spółka złożyła do Urzędu Marszałkowskiego wnioski o zmianę pozwoleń zintegrowanych dla instalacji objętych tą regulacją i do czasu obowiązywania regulacji wdroży procedury dotyczące monitorowania emisji wymagane konkluzjami.

Głównym źródłem zaopatrzenia Spółki w wodę przemysłową jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych w oczyszczalni Spółki jest rzeka Odra. Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych dokumentach takich jak Plany Gospodarowania Wodami (PGW) uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane co 6 lat oraz Ramowa Dyrektywa Wodna, a także w krajowych przepisach poprzez ustawę Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi.

Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW, która weszła w życie 24.02.2023 roku, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której spółka PCC Rokita odprowadza oczyszczone ścieki, obniżono cel środowiskowy oraz ustalono mniej rygorystyczny dopuszczalny poziom zasolenia wód rzeki. Natomiast odnośnie zmian w zakresie Ramowej Dyrektywy Wodnej w październiku 2022 roku Komisja Europejska

przedstawiła pakiet propozycji „Zero zanieczyszczeń”. Ponadto działalność oczyszczalni ścieków PCC Rokita podlega przepisom Dyrektywy dotyczącej oczyszczania ścieków komunalnych, której ostateczna treść po ostatniej nowelizacji nie została jeszcze opublikowana.

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

PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o Odpadach, która w znowelizowanym kształcie obowiązuje od września 2018 roku. Zgodnie z tymi przepisami wprowadzone zostały liczne obowiązki dotyczące m.in. skrócenia czasu magazynowania odpadów niebezpiecznych czy ograniczenia masy wszystkich rodzajów odpadów. Od września 2021 roku ustawodawca powrócił do poprzednio obowiązujących mniej restrykcyjnych ogólnych zasad dotyczących terminów magazynowania odpadów. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrzenia, szczególnie w zakresie terminów magazynowania odpadów, generować mogą dla Spółki nowe obowiązki.

W ramach zarządzania gospodarką odpadami Grupa PCC Rokita prowadzi projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Spółka dokonuje szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych, a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych. Grupa na bieżąco monitoruje ilość powstających odpadów oraz podejmuje działania zgodne z hierarchią postępowania z odpadami (zapobieganie, ograniczanie, recykling, przygotowanie do procesów odzysku lub unieszkodliwienia). Dodatkowo, Spółka prowadzi bieżącą analizę rynku zagospodarowania odpadów, a wybór wykonawcy usługi zagospodarowania odpadów poprzedzony jest wnikliwą kontrolą zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurami minimalizującymi ryzyko przekazania odpadów podmiotowi o wątpliwej reputacji.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita

PCC Prodex Sp. z o.o.

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

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

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

IRPC Polyol Co. Ltd.

Spółka jest firmą chemiczną z siedzibą w Bangkoku (Tajlandia), wytwarzającą poliole polieterowe, poliole poliestrowe, prepolimery oraz systemy poliuretanowe dostarczane głównie do szeroko pojętej branży budowlanej, a także chłodniczej, obuwniczej meblarskiej i innych. Większość sprzedaży IRPC Polyol stanowi eksport, a wiodącymi kierunkami sprzedaży zagranicznej są pozostałe kraje Azji Południowo – Wschodniej, Indii i Afryki.

PCC Rokita SA rozpoczęła współpracę z IRPC Polyol w 2015 roku poprzez utworzenie spółki handlowej IRPC PCC Co. Ltd., co umożliwiło wejście Emitenta na rynek azjatycki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu PCC Rokita posiada 50% udziałów w kapitale IRPC Polyol Co. Ltd.

PCC Autochem Sp. z o.o.

Firma PCC Autochem powstała w 1995 roku poprzez wydzielenie dawnego Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA.

Początkowo spółka nosiła nazwę Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne "Autochem-Rokita" Sp. z o.o., pod koniec 2004 roku nazwa i logo spółki zostały zmienione na PCC Autochem Sp. z o.o. Przedmiotem działalności PCC Autochem jest obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego. Spółka poprzez swoją lokalizację i długoletnie doświadczenie wyspecjalizowała się w wysokotonazowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności w przewozach płynnej chemii, włączając w to materiały niebezpieczne oraz produkty o wysokich temperaturach załadunku i rozładunku.

W maju 2016 roku spółka zakończyła inwestycję rozbudowy istniejącej od 2006 roku myjni oraz budowy nowej hali warsztatowej wraz z zapleczem socjalnym i magazynowym, co pozwoliło na wzrost mocy produkcyjnych myjni, zwiększenie przepustowości oraz znacząco skróciło czas oczekiwania na usługę mycia autocysterny. Aktualnie myjnia jest w odbudowie po pożarze, który miał miejsce w listopadzie 2021 roku i do czasu zakończenia inwestycji jej działalność prowadzona jest na stanowisku zewnętrznym.

distripark.com Sp. z o.o.

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

PCC Apakor Sp. z o.o.

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

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

LabAnalityka Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

Ekologistyka Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.

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

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

Chemia-Serwis Sp. z o.o.

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

Chemia-Profex Sp. z o.o.

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

LocoChem Sp. z o.o.

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

Aqua Łososiowice Sp. z o.o.

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

LogoPort Sp. z o.o.

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

PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi

Spółka z siedzibą w Stambule (Turcja) jako podmiot zależny działa w strukturach Grupy PCC Rokita od czerwca 2020 roku. Emitent nabył 50% udziałów w kapitale PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi od PCC EXOL S.A., którego podmiotem zależnym spółka turecka jest od 2013 roku.

Głównym zadaniem podmiotu jest rozwijanie bezpośrednio na terenie Turcji sprzedaży produktów chemicznych Grupy PCC, w tym także produktów Emitenta takich jak poliole polieterowe oraz poliestrowe, dodatki do tworzyw sztucznych, lubrykanty.

PCC BD Sp. z o.o.

Spółka należy do Grupy Emitenta od czerwca 2021 roku. PCC Rokita wraz z PCC EXOL posiadają po 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki PCC BD.

Spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Po zakończeniu przedsięwzięcia PCC BD prowadzić będzie działalność operacyjną polegającą na produkcji szerokiej gamy etoksylatów, polialkilenoglikoli, polioli polieterowych i innych produktów etoksyloanych, co ma umożliwić znaczne poszerzenie oferty handlowej PCC Rokita i PCC EXOL.

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

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

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

Gaia Sp. z o.o.

Spółka została założona w grudniu 2015 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki była realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Spółka została wytypowana do prowadzenia działalności regulowanej w postaci dystrybucji i sprzedaży ciepła systemowego na terenie Brzegu Dolnego, w związku z czym przeszła proces koncesyjny przed Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki. W celu prowadzenia ww. działalności, PCC Rokita przeniosła w formie aportu na spółkę Gaia Sp. z o.o., majątek konieczny do jej prowadzenia, czyli sieć dystrybucji ciepła. Spółka Gaia Sp. z o.o. jest w 100% spółką zależną od PCC Rokita.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu przedmiotem działalności spółki Gaia Sp. z o.o. jest przesył i dystrybucja ciepła siecią ciepłowniczą wodną oraz sprzedaż ciepła.

Rail Wagon Management Sp. z o.o.

Spółka została założona w 2023 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Spółka świadczy usługi podmiotu odpowiedzialnego za utrzymanie taboru kolejowego i usługi rewidenckie dla spółek z Grupy PCC.

PCC Rokita Trade Sp. z o.o.

Spółka została założona w kwietniu 2024 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Spółka prowadzi część działalności handlowej Kompleksu Chloru.

TERRA 77 Sp. z o.o.

Spółka została założona w grudniu 2022 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Spółka została powołana w celu realizacji potencjalnych nowych projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi działalności.

PCC ITALY S.R.L.

Spółka została założona w maju 2024 roku, jej siedzibą jest Mediolan. PCC Rokita wraz z PCC EXOL posiadają po 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Zadaniem spółki będzie prowadzenie działań handlowych na terenie Włoch. Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmiot nie prowadzi jeszcze działalności.

Centralna Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.

Spółka powstała w grudniu 2024 roku, a jej jedynym udziałowcem jest PCC Rokita. Do zadań spółki należeć będzie oczyszczanie ścieków, utrzymanie infrastruktury wodno-kanalizacyjnej oraz uzdatnianie wody przemysłowej.

Strategia rozwoju Emitenta

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

Grupa PCC Rokita zamierza budować swoją wartość rynkową poprzez zwiększanie poziomu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, przy równoległej dywersyfikacji portfela o nowe, specjalistyczne, wysokomarżowe i innowacyjne produkty oraz przez dążenie do wzrostu udziału tych produktów w sprzedaży. Grupa w odpowiedzi na systematycznie rosnący popyt dąży do optymalizacji portfolio produktowego. Równocześnie poszukuje nisz rynkowych i wykorzystuje możliwości, jakie one stwarzają. Wyznaczone cele strategiczne Grupa zamierza osiągnąć poprzez wzrost mocy produkcyjnych wytwórni, tj. budowę nowych oraz rozbudowę istniejących instalacji, a także przez badania i rozwój w obszarze specjalistycznych produktów i ich aplikacji.

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

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

Należy podkreślić, że w najbliższym czasie decyzje inwestycyjne mogą zależeć od uwarunkowań rynkowych niezależnych od Grupy. Należą do nich m.in. czynniki związane z otoczeniem makroekonomicznym, w którym działa Grupa.

Grupa PCC Rokita dopuszcza możliwość reorganizacji swojej struktury organizacyjnej, co może polegać na połączeniu spółek zależnych, ich sprzedaży poza Grupę, wydzielaniu części majątku spółek zależnych (w tym zorganizowanych części przedsiębiorstw) i przenoszeniu ich do innych spółek w tym zależnych, a także zakupie nowych podmiotów będących uzupełnieniem portfolio produktów i usług Spółki.

Produkty specjalistyczne

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

Założenia strategii dekarbonizacji

PCC Rokita dąży do minimalizacji swojego oddziaływania na klimat poprzez znaczącą redukcję emisji ekwiwalentu dwutlenku węgla pochodzącego ze zużywanej energii elektrycznej. Cel ten zostanie osiągnięty głównie dzięki zmianie struktury zużywanej energii elektrycznej i stopniowemu odchodzeniu od paliw kopalnych na rzecz energii odnawialnej zarówno w zakresie energii produkowanej samodzielnie, jak i nabywanej ze źródeł zewnętrznych.

Zakładane cele strategii dekarbonizacji:

- do końca 2025 roku – 20% lub więcej energii elektrycznej zużywanej w PCC Rokita będzie pochodzić z odnawialnych źródeł energii lub będzie mieć pokrycie gwarancjami pochodzenia z OZE,
- do końca 2030 roku – co najmniej 50% redukcja współczynnika emisyjności energii elektrycznej zużywanej w PCC Rokita w stosunku do wartości współczynnika z 2020 r.,
- do końca 2030 roku – zakończenie używania węgla w celach energetycznych w PCC Rokita,
- do końca 2040 roku – obniżenie współczynnika emisyjności energii elektrycznej zużywanej w PCC Rokita do poziomu poniżej 270 g ekwiwalentu dwutlenku węgla/kWh (zgodnie z Taksonomią UE dla produkcji chloru),
- do końca 2050 roku – utrzymanie zużycia energii elektrycznej do celów elektrolizy i obróbki chloru poniżej 2,45 MWh na tonę chloru,
- do końca 2050 roku – PCC Rokita będzie dążyć do osiągnięcia neutralności klimatycznej netto.

Plan realizacji

PCC Rokita szacuje, że zakładane cele strategiczne zostaną zrealizowane dzięki wdrożeniu szeregu komplementarnych inicjatyw w zakresie produkowanej i nabywanej energii elektrycznej, z których najważniejszym jest zakup gwarancji pochodzenia energii z OZE.

Zastrzeżenia

Realizacja założeń w zakresie strategii dekarbonizacji zależeć będzie od:

- tempa transformacji energetycznej Polski – Emitent zakłada, iż transformacja ta będzie przebiegać zgodnie z założeniami przyjętymi w rządowym dokumencie wyznaczającym kierunki rozwoju sektora energetyki w Polsce, tzn. w „Polityce Energetycznej Polski do 2040 r.”,
- uwarunkowań prawnych, politycznych i ekonomicznych, w szczególności w obszarze dostępności gazu ziemnego, cen energii elektrycznej pochodzącej z różnych źródeł oraz cen uprawnień do emisji CO₂.

Inwestycje

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

Mając na względzie wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową.

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

Spółka PCC BD kontynuuje prace budowlane oraz rozpoczęła się już dostawa i montaż instalacji technologicznej. Zamówiono już większość zbiorników magazynowych oraz aparatury procesowej. Jednocześnie prowadzone prace projektowe są na ukończeniu. Pomimo, że inwestor zaangażował zespół posiadający wysokie kwalifikacje i doświadczenie, postęp prac projektowych nie pozwala na kontraktowanie wykonawstwa zgodnie z oczekiwaną dynamiką procesu inwestycyjnego. Inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Jak większość inwestycji w Grupie PCC, również i ta inwestycja jest realizowana bez udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych służb wyspecjalizowanych w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych. Model realizacji inwestycji, który zakłada prowadzenie prac projektowych oraz budowlano-montażowych w ścisłym reżimie czasowym, determinuje konieczność ciągłego monitorowania harmonogramu, ale pomimo podejmowanych wysiłków pojawiają się okoliczności mające na niego wpływ. Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Inwestycje te obejmują między innymi modernizację Centralnej Oczyszczalni Ścieków. Aspektem mogącym również wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

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

Z uwagi na zmiany w polityce klimatycznej Unii Europejskiej w zakresie zwiększonego celu redukcji emisji CO₂ do 2030 roku (w tym prezentacja pakietu Fit for 55 w lipcu 2021 r.) oraz wobec rosnących gwałtownie cen na rynku uprawnień do emisji CO₂, Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zakresie zmian w jednostkach produkujących energię cieplną (para technologiczna, woda grzewcza) oraz energię elektryczną.

W powiązaniu do założeń dekarbonizacyjnych, analizowane są potencjalne kierunki dalszego rozwoju Spółki, których celem jest zabezpieczenie jej potrzeb energetycznych w kolejnych latach. Spółka rozważa między innymi możliwość przebudowy posiadanych kotłów rusztowych z paliwa węglowego na gazowe oraz inwestycje we własne źródła energii odnawialnej, w postaci budowy farmy fotowoltaicznej.

Jednocześnie Spółka prowadzi i planuje szereg inwestycji związanych z modernizacją techniczną instalacji i pozwalających na dalszą optymalizację prowadzenia procesu. Przyczyniają się one także do spełnienia rosnących wymogów środowiskowych. Ponadto w ramach nakładów inwestycyjnych uwzględniane są również zakupy uprawnień do emisji CO₂.

Spółka prowadzi swoje inwestycje tak, aby instalacje produkcyjne zawsze dostosowane były do obowiązujących norm prawnych w zakresie ochrony środowiska. Jednakże ich ciągłe zaostrowanie może w przyszłości spowodować sytuację, w której staną się one niemożliwe do spełnienia i konieczne będzie ograniczenie bądź w najgorszym wypadku zaprzestanie produkcji w danej technologii.

6. INFORMACJE O TENDENCJACH

6.1. OPIS WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN

6.1.1. OPIS WSZELKICH ISTOTNYCH NIEKORZYSTNYCH ZMIAN W PERSPEKTYWACH EMITENTA OD DATY OSTATNIEGO OPUBLIKOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZBADANEGO PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta tj. 31.12.2023 roku, nie wystąpiły istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta oprócz:

- trwającej wojny w Ukrainie oraz w Strefie Gazy, przy czym na dzień zatwierdzenia Prospektu niemożliwy jest do określenia stopień wpływu tego czynnika. Emitent nie dokonuje bezpośrednich zakupów surowców z Rosji ani z krajów Bliskiego Wschodu zaangażowanych w konflikt zbrojny. Niemniej jednak możliwe zawirowania na rynku surowców kopalnych wpłyną na cały rynek, dlatego też Spółka identyfikuje ryzyko w zakresie bezpieczeństwa energetycznego, istotnego wzrostu cen ropy oraz surowców z nią powiązanych (tlenek etylenu i propylen) oraz ryzyko ich ograniczonej dostępności. Ponadto, w związku z ograniczeniem aktywności przewozowej na Kanale Sueskim, Spółka identyfikuje dodatkowy element ryzyka w obszarze wszystkich grup surowców w postaci wzrostu cen, zakłóceń łańcuchów dostaw bądź logistyce. Zagrożenia te zostały opisane Czynnikiem ryzyka w pkt. 1.4., 1.5. i 1.7.
- zakończonej przez węgierski koncern MOL inwestycji w nowy zakład do produkcji tlenu propylenu i polioli o nominalnych mocach produkcyjnych około 200 tys. ton każdego z tych produktów i o wartości 1,3 mld euro. Z uwagi na położenie geograficzne, MOL w dużym stopniu będzie skupiał się na rynku polskim, który stanowi największy rynek zbytu dla PCC Rokita. Na dzień zatwierdzenia Prospektu produkcja konkurenta nie została uruchomiona, a termin uruchomienia był przekładany kilkakrotnie, niemniej jednak w opinii Emitenta inwestycja MOL może mieć istotny wpływ na sytuację rynkową w Europie Środkowo-Wschodniej, w tym na spadek przychodów ze sprzedaży i rentowność Emitenta.
- utrzymujące się niskie ceny produktów w segmencie Chloropochodne. Trend spadkowy cen chloroalkaliów (ługu sodowego oraz sody kaustycznej) został zapoczątkowany w IVQ 2022 roku, co było spowodowane słabnącym popytem przy zwiększonej podaży. W IIIQ 2024 Emitent obserwował stabilizację tych cen na bardzo niskich poziomach, co przekłada się na niską rentowność branży oraz rentowność segmentu Spółki. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie ocenić jak długo niekorzystne tendencje w zakresie niskiego popytu i poziomu cen produktów będą występować na rynku chloroalkaliów.

6.1.2. OPIS WSZELKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY ZA OKRES OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU OBROTOWEGO, W ODNIESIENIU DO KTÓREGO OPUBLIKOWANO INFORMACJE FINANSOWE, DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Zarząd Emitenta oświadcza, że w okresie od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, czyli od 30.09.2024 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły znaczące zmiany wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, jednak trwająca słaba koniunktura na poszczególnych segmentach prowadzić może do pogorszenia wyników.

6.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŁAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŃSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W CIĄGU BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Dalszy rozwój Emitenta uzależniony jest od wielu czynników zarówno zależnych (wewnętrznych) jak i niezależnych (zewnętrznych) od Spółki. Poniżej przedstawione zostały najważniejsze z nich:

Czynniki zewnętrzne

1. Wojna w Ukrainie

Emitent nie sprzedaje istotnych ilości swoich produktów na rynek rosyjski, białoruski czy ukraiński ani też nie kupuje bezpośrednio surowców z Rosji. Niemniej jednak możliwe zawirowania na rynkach surowców, głównie ropy naftowej, powstałe na skutek wojny w Ukrainie lub wprowadzanych sankcji gospodarczych dla Rosji stanowią czynnik, który może istotnie wpływać na perspektywy Emitenta w najbliższym okresie czasu. Ponadto, wysoce prawdopodobny jest dalszy negatywny wpływ wojny w Ukrainie na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów regionu oraz światową gospodarkę, co może mieć odzwierciedlenie w pogorszeniu się wyników i sytuacji finansowej Grupy PCC Rokita w przyszłości.

2. Bezpieczeństwo energetyczne i wysokie koszty energii elektrycznej

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. W trzech kwartałach 2024 rynkowe ceny energii elektrycznej spadały, były jednak wyższe w stosunku do poziomów cenowych sprzed wybuchu wojny w Ukrainie. Grupa działa na silnie konkurencyjnym rynku, co oznacza, że ceny energii elektrycznej w różnych krajach, w których zlokalizowane są zakłady produkcyjne konkurencji, mogą kształtować się na różnych poziomach. Kształtowanie się cen energii elektrycznej w Polsce na wyższym poziomie niż przykładowo w Europie Zachodniej, Azji i na Bliskim Wschodzie, może wpłynąć na konkurencyjność Grupy szczególnie w zakresie produkcji chloroalkaliów. Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi czynniki obiektywne, takie jak wojna w Ukrainie i konflikt Bliskim Wschodzie i związane z nimi obawy o dostępność podstawowych paliw takich jak gaz czy węgiel. Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się nadal wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i jej wpływ na obniżenie poziomów cen głównie na rynkach krótkoterminowych.

3. Ceny oraz dostępność podstawowych surowców

Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC Rokita jest zużycie surowców. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością cen związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Ponadto, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez Emitenta istnieje ograniczona dostępność wynikająca z niewielkiej liczby dostawców na rynku. Dodatkowym czynnikiem kształtującym perspektywy PCC Rokita jest także możliwa niestabilność rynku surowców w związku z wojną w Ukrainie, nakładanymi sankcjami na Rosję i Białoruś oraz odwetowymi działaniami tych krajów, a także w związku z konfliktem w Strefie Gazy. Ograniczenie aktywności przewozowej na Kanale Sueskim Spółka postrzega jako dodatkowy element ryzyka w obszarze surowców. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw bądź logistyce, co będzie miało szczególne znaczenie dla Grupy, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych oraz fosforu.

4. Regulacje prawne

Elementem, który wpływa na każdy rodzaj działalności są ewentualne zmiany w prawodawstwie, dlatego też perspektywy Emitenta uzależnione są w dużym stopniu od uregulowań prawnych w zakresie działalności podstawowej, jaką jest produkcja wyrobów chemicznych. Ewentualne zaostrzenie przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska skutkować może dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, a nawet w skrajnych przypadkach pewnymi ograniczeniami produkcji, a nawet w skrajnych wypadkach zaprzestaniem produkcji w danej technologii. Ponadto, nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG nakładają

na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Nowe regulacje obecnie podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami. Część regulacji może wymagać od Spółki uwzględniania ich przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, w tym dotyczyć ujawniania wpływu inwestycji na kwestie ESG.

5. Konkurencja ze strony innych podmiotów

Perspektywa rozwoju Spółki jest uzależniona od popytu, dynamiki działań podmiotów konkurencyjnych, szczególnie w zakresie inwestycji.

W obszarze polioli Emitent identyfikuje ryzyko zwiększenia podaży produktów oraz intensywności konkurencji na europejskim rynku polioli w najbliższych latach w związku z inwestycją węgierskiego koncernu MOL w nowy zakład o łącznej wartości 1,3 mld euro zakończoną w I połowie 2024 roku. Ponadto, na rynek polioli wpływa także zwiększona i rosnąca od 2022 roku aktywność chińskich producentów, przewaga konkurencyjna dużych koncernów polioli posiadających produkcję surowców do polioli lub samych polioli poza Europą, a także intensywność działań konkurencyjnych pochodzących z Arabii Saudyjskiej.

W zakresie segmentu Chloropochodne istotnym konkurentami Grupy są wielkie koncerny zachodnioeuropejskie, które dzięki dużej skali produkcji mogą oferować swoje wyroby po cenach niższych niż Emitent. Ponadto, zwiększone ryzyko konkurencji występuje ze strony producentów dalekowschodnich, którzy dzięki znacznie niższym kosztom wytworzenia (przede wszystkim w postaci niższych cen surowców energetycznych) oferują produkt w bardziej konkurencyjnych cenach.

6. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży Emitenta charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej, ponadto duża część surowców wykorzystywanych do produkcji pochodzi z importu. Stąd też wyniki finansowe Emitenta w dużej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej nie tylko w Polsce ale i na rynkach zagranicznych. Istotny wpływ mają tu przede wszystkim stopy wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta

Terminowa realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z budową nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności PCC Rokita SA.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane jakiegokolwiek inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta do końca 2025 roku.

7. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych.

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

8. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

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

8.1.1. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

Prokurentami Emitenta są: Zbigniew Skorupa, Aleksandra Twardochleb oraz Natalia Rajczyk–Obierec i Adam Bodurka.

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Zarządu Emitenta jest siedziba Emitenta. Członkowie Zarządu Emitenta oraz Prokurenci nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań mających istotne znaczenie dla Emitenta, za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta oraz pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy PCC EXOL.

8.1.2. ORGAN NADZORCZY

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

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

Miejszem wykonywania obowiązków Członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań mających istotne znaczenie dla Emitenta, za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta, pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy PCC EXOL, a także zasiadania w organach PCC SE oraz spółek z Grupy PCC SE.

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

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC Rokita, organów spółek z Grupy PCC EXOL, organów spółek z Grupy PCC SE oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz m.in. spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE część członków organów Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w organach spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy PCC Rokita, spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

9. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

9.1. INFORMACJE CZY BEZPOŚREDNIM LUB POŚREDNIM WŁAŚCIELEM EMITENTA JEST INNY PODMIOT BĄDŹ CZY EMITENT JEST BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO KONTROLOWANY PRZEZ INNY PODMIOT, ORAZ WSKAZANIE TEGO PODMIOTU, KTÓRY JEST WŁAŚCIELEM EMITENTA LUB KTÓRY GO KONTROLUJE, A TAKŻE OPIS CHARAKTERU KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWANIU

Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 16.728.811 akcji Emitenta, co stanowi 84,26% akcji Emitenta i uprawnia do 26.655.462 głosów, co stanowi 89,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Podmiotem kontrolującym Emitenta w sposób pośredni jest Pan Waldemar Preussner, będący jedynym akcjonariuszem PCC SE.

Kontrola nad Emitentem wykonywana bezpośrednio przez PCCSE, a pośrednio przez Pana Waldemara Preussnera jest kontrolą kapitałową. PCC SE posiada większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przez co może wywierać decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki. Pomiędzy PCC SE, Panem Waldemarem Preussnerem, a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku.

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

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

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

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

10.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2024 roku.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia Prospektowego, Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 rok dostępne na stronie internetowej Emitenta:

w formacie ESEF:

<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/gk-pcc-rokita-ssf-2023.zip>

w formacie pdf:

<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/ssf-2023/>

Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok dostępne na stronie internetowej:

<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/pcc-rokita-ssf-szb-2023.zip>

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2023 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 21 sierpnia 2024 r. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za I półrocze 2024 roku, które podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta:

<https://pccinwestor.pl/pcc-rokita/ssf-1h2024/>

Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku zamieszczony na stronie internetowej:

<https://pccinwestor.pl/pcc-rokita/przegląd-ssf-1h2024/>

Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r., zawarte w pkt. 11.1 oraz 11.3 Skonsolidowanego raportu kwartalnego za 3 kwartały 2024 roku. Emitent oświadcza, że pozostałe informacje zawarte w treści Skonsolidowanego raportu kwartalnego za 3 kwartały 2024 roku, które nie zostały włączone przez odniesienie, nie są istotne dla inwestora, albo zostały one zawarte w innej części Prospektu Podstawowego.

Skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartały 2024 roku opublikowany przez Emitenta 14 listopada 2024 r. dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://pccinwestor.pl/pcc-rokita/raport-3q2024/>

10.1.1. WYJAŚNIENIA UZUPEŁNIAJĄCE WYBRANE INFORMACJE ZAPREZENTOWANE W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH

Wyjaśnienia prezentacji pozycji „Zapłacony podatek dochodowy” w okresie I półrocza 2024 i III kwartałów 2024 roku

Najistotniejszy udział w kwocie pozycji „Zapłacony podatek dochodowy” w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w okresie I półrocza 2024 roku oraz 3 kwartałów 2024 roku miała Jednostka Dominująca (Emitent). Wartość dodatnia tej pozycji w tym okresie wynikała z nadwyżki ryczałtowych zaliczek na podatek dochodowy zapłaconych w 2023 roku nad ostatecznym podatkiem należnym wynikającym z deklaracji rocznej podatku dochodowego od osób prawnych za 2023 rok, a tym samym z otrzymanego zwrotu nadpłaty.

Wyjaśnienia informacji zawartych w zamieszczonych w Prospekcie przez odniesienie skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych dotyczących składu Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wskazana w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych liczba spółek w grupie kapitałowej obejmuje:

na dzień 31 grudnia 2023:

- 9 spółek zależnych wraz z jednostką dominującą konsolidowanych metodą pełną
- 9 spółek zależnych nieskonsolidowanych ze względu na brak istotności
- 3 wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności
- 1 jednostkę stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności

na dzień 30 czerwca 2024:

- 10 spółek zależnych wraz z jednostką dominującą konsolidowanych metodą pełną
- 9 spółek zależnych nieskonsolidowanych ze względu na brak istotności
- 4 wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności
- 1 jednostkę stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w trzech kwartałach 2024 roku:

utworzenie nowej spółki PCC Rokita Trade Sp. z o.o. – Właścicielem 100% udziałów w wysokości 5 tys. zł jest PCC Rokita – spółka konsolidowana metodą pełną

Zmiany w składzie jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami i jednostek stowarzyszonych w trzech kwartałach 2024 zostały opisane w nocie 11.3.30 raportu kwartalnego. Nastąpiło objęcie 50% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. EUR w nowoutworzonej spółce PCC Italy S.r.l. Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% udziałów posiada spółka PCC EXOL S.A.

Jednostki będące wspólnymi przedsięwzięciami i jednostki stowarzyszone nie stanowią grupy kapitałowej zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023 w opisie w Nocie 3.1 został popełniony błąd.

Zdanie brzmi:

Wspólne przedsięwzięcia oraz inwestycje w jednostki zależne wycenia się przy zastosowaniu metody praw własności.

Winno być:

Wspólne przedsięwzięcia oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone wycenia się przy zastosowaniu metody praw własności.

Wyjaśnienia dotyczące charakteru związków występujących pomiędzy podmiotami powiązanymi w informacjach prezentowanych w Nocie 11.10. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023, Nocie 6.18 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 r. i w Nocie 11.3.31 Skonsolidowanego raportu za trzy kwartały 2024 roku w pozycji „pozostałe podmioty powiązane”

W Nocie 11.10. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 i Nocie 6.18 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 r. Transakcje z podmiotami powiązanymi, zaprezentowano w pozycji „pozostałe podmioty powiązane” transakcje z:

- spółkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji w oparciu o MSR 8, w szczególności pkt 8 (dane finansowe spółek są nieistotne)
- pozostałymi spółkami powiązanymi nie będącymi w składzie Grupy Kapitałowej PCC Rokita - należącymi do grupy wyższego szczebla PCC SE.

W Nocie 11.3.31. Skonsolidowanego raportu za trzy kwartały 2024 roku Transakcje z podmiotami powiązanymi, zaprezentowano w pozycji „pozostałe podmioty powiązane” transakcje z:

- spółkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji w oparciu o MSR 8, w szczególności pkt 8 (dane finansowe spółek są nieistotne)
- pozostałymi spółkami powiązanymi nie będącymi w składzie Grupy Kapitałowej PCC Rokita - należącymi do grupy wyższego szczebla - Grupy PCC.

10.1.2. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Alternatywne pomiary wyników

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

Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Spółka. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe,

nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w sprawozdaniach finansowych Emitenta. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze sprawozdaniami finansowymi Emitenta.

Emitent prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Emitent prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór Alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Emitenta i w opinii Emitenta pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

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

- EBIT - zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem,
- EBITDA - zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (np. amortyzacja),
- marża brutto ze sprzedaży – zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży,
- marża ze sprzedaży – zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży
- marża EBITDA – EBITDA/przychody ze sprzedaży,
- marża EBIT – EBIT/przychody ze sprzedaży,
- marża netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży,
- wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania ogółem/pasywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego – (kredyty i pozostałe zadłużenie oprocentowane + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji)/pasywa ogółem,
- dług odsetkowy netto – kredyty i pozostałe zadłużenie oprocentowane + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji - środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- wskaźnik dług netto/EBITDA –dług odsetkowy netto/EBITDA liczona narastająco za 12 miesięcy.

Emitent wskazuje ponadto, że wskazanym powyżej Alternatywnym pomiarom wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż pomiarom bezpośrednim, wynikającym ze sprawozdania finansowego. Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe opracowane na podstawie rocznych zbadanych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za rok 2023 wraz z danymi porównywalnymi.

Wybrane dane finansowe za okres 01.01.2023 - 31.12.2023

dane w tys. zł	2023	2022
Przychody ze sprzedaży	2 388 191	3 142 712
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	584 251	1 148 248
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	518 558	1 016 084
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	342 874	832 233
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	313 653	813 716
Zysk (strata) netto	267 879	675 085
dane w tys. zł	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa razem	2 524 898	2 892 373
Aktywa trwałe	1 727 731	1 690 364
Aktywa obrotowe	797 167	1 202 009
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 143 478	1 349 235
Zobowiązania długoterminowe	641 274	613 051
Zobowiązania krótkoterminowe	502 204	736 184

Kapitał własny	1 381 420	1 543 138
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	19 853	19 853
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł)	13,49	34,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	69,58	77,73
Wypłacona w danym roku dywidenda na akcję (w zł)	21,57	13,23
dane w tys. zł	2023	2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	512 104	792 325
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-250 092	-224 121
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-500 416	-361 964
Zmiana środków pieniężnych netto	-238 404	206 240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	290 044	528 448
Alternatywne pomiary wyników	2023	2022
marża brutto ze sprzedaży	24,5%	36,5%
marża EBITDA	21,7%	32,3%
marża EBIT	14,4%	26,5%
marża netto	11,2%	21,5%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	45,3%	46,6%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	23,7%	22,2%
dług odsetkowy netto	308 759	114 496
wskaźnik dług netto/EBITDA	0,6	0,1

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników finansowych Grupy za 2023 rok

Na wyniki Grupy PCC Rokita uzyskane w 2023 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna

Skonsolidowane przychody Grupy ze sprzedaży w 2023 roku wyniosły 2.388,2 mln zł w porównaniu do 3.142,7 mln zł rok wcześniej (-24,0%), natomiast skonsolidowany zysk EBITDA wypracowany przez Grupę osiągnął wartość 518,6 mln zł i był niższy od wyniku EBITDA za 2022 rok w kwocie 1.016,1 mln zł o 49,0%.

Należy jednak zaznaczyć, iż wyniki za 2022 stanowią bardzo wysoką bazę porównawczą, zwłaszcza w odniesieniu do IV kwartału 2022 kiedy zysk EBITDA osiągnął rekordową wartość ponad 400 mln zł stanowiąc tym samym blisko 40% wyniku EBITDA za cały 2022 rok. Ponadto, wyniki samego IV kwartału 2023 są wyższe niż wyniki za III kwartał 2023, na co wpływ miały głównie otrzymane w ostatnim kwartale 2023 rekompensaty dla przedsiębiorstw energochłonnych. Największy wpływ na wyniki nadal miał segment Chloropochodne.

Segment Chloropochodne

Segment w 2023 roku wygenerował sprzedaż do klientów zewnętrznych na poziomie blisko 991,6 mln zł, czyli o ponad 29% mniej r/r oraz wynik EBITDA ponad 378,1 mln zł, co oznacza spadek o ponad 52% względem roku 2022. Jednocześnie był to drugi najlepszy historycznie roczny wynik segmentu, przy czym wpływ na wyniki całego okresu miał przede wszystkim bardzo dobry pierwszy kwartał.

Na rynku chloroalkaliów w 2023 roku miało miejsce spowolnienie gospodarcze i znacząco niski popyt na produkty tego rynku. Pod koniec 2023 roku odnotowano ustabilizowanie popytu na chloroalkalia w

stosunku do pierwszej połowy roku. Jednocześnie występowała mała podaż rynkowa chloroalkaliów, spowodowana niskim poziomem produkcji elektroliz w Europie. Ceny kluczowego dla segmentu medium jakim jest energia elektryczna, pomimo sukcesywnych spadków w ciągu ubiegłego roku, utrzymywały się na poziomie wciąż wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r.

Główne czynniki, które wpłynęły na wyniki za 2023 rok to:

- spadek średnich cen ługu sodowego o 26% i spadek średnich cen sody kaustycznej o 34%,
- poziom cen nabywanej energii elektrycznej,
- niższy wolumen sprzedaży zewnętrznej ługu sodowego o 20% oraz sody kaustycznej o 4%,
- udzielone rabaty dla segmentu Poliuretany, dotyczące głównego surowca do produkcji polioli – tlenku propylenu.

Segment Poliuretany

Grupa odnotowała spadek przychodów segmentu o ponad 23% (do wartości 1.001,3 mln zł vs. 1.303,5 mln zł w 2022) przy spadku wyniku EBITDA o blisko 75% (EBITDA za 2023 wyniosła niespełna 42 mln zł vs. 163 mln zł rok wcześniej).

W segmencie Poliuretany cały rok 2023 był najtrudniejszym okresem od wielu lat. Od początku roku miała miejsce bardzo duża dostępność polioli na rynku przy jednocześnie niskim zapotrzebowaniu na te wyroby. Niski popyt na poliole wynikał z takich czynników jak trwające nasycenie rynku w kategorii mebli i materacy po ponadstandardowej konsumpcji w okresie COVID-owym, słaba koniunktury w budownictwie mieszkaniowym w Europie oraz ciągle niższy niż przed pandemią popyt w segmencie samochodowym. Koniunkturę na rynku polioli istotnie pogorszyła intensywna sprzedaż polioli polieterowych z Azji posiadająca dotychczas marginalne znaczenie (nowe fabryki tlenku propylenu, kluczowego surowca do polioli polieterowych, istotnie zwiększające zdolności produkcyjne tego surowca).

Główne czynniki, które wpłynęły na wyniki wypracowane za 2023 rok to:

- spadek zapotrzebowania na poliole polieterowe,
- zwiększona dostępność rynkowa polioli polieterowych, w szczególności spoza Europy,
- spadek cen i marż na rynku,
- otrzymane rabaty z segmentu Chloropochodne dotyczące głównego surowca do produkcji polioli – tlenku propylenu.

Segment Inna działalność chemiczna

W 2023 roku nastąpił spadek przychodów segmentu o blisko 32% (do kwoty 160,4 mln zł vs. 234,6 mln zł za 2022) oraz spadek wyniku EBITDA o 79% r/r (do kwoty 13,7 mln zł vs. 66,5 mln zł w 2022 roku).

Czynniki, które wpłynęły na wyników segmentu za okres 2023 to:

- agresywna polityka cenowa konkurencji z Chin, prowadząca do utraty znacznej części sprzedaży i marż na uniepalniaczach fosforowych,
- znaczący spadek zapotrzebowania, głównie na produkty dedykowane do branż związanych z budownictwem.

Zadłużenie i poziom kapitałów własnych

- dług netto na koniec 2023 osiągnął wartość blisko 309 mln zł, co przekłada się na wciąż niski poziom wskaźnika dług netto/EBITDA (0,6 vs. 0,1 na koniec 2022 roku i 0,5 na koniec września 2023).
- na koniec 2023 roku kapitał własny Grupy wyniósł 1.381 mln zł w porównaniu do 1.543 mln zł na koniec grudnia 2022 roku, co oznacza spadek o blisko 162 mln zł i było spowodowane wypłatą rekordowej dywidendy oraz niższymi wynikami wypracowanymi w 2023 względem roku 2022.

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2024 oraz 3 kwartały 2024 r.

Dane za okres 01.01.2024 - 30.09.2024 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	IH 2024	IH 2023	I-IIIQ 2024	I-IIIQ 2023
Przychody ze sprzedaży	1 000 337	1 340 650	1 460 089	1 852 915
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	219 489	369 290	292 525	472 198
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	166 774	308 651	209 576	387 588
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	73 151	206 070	76 014	249 169
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 846	190 518	52 015	225 419
Zysk (strata) netto	46 091	155 673	38 659	185 486
dane w tys. zł	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa razem	2 451 417	2 524 898	2 411 136	2 524 898
Aktywa trwałe	1 735 983	1 727 731	1 697 533	1 727 731
Aktywa obrotowe	715 434	797 167	713 603	797 167
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 155 748	1 143 478	1 122 143	1 143 478
Zobowiązania długoterminowe	653 974	641 274	677 667	641 274
Zobowiązania krótkoterminowe	501 774	502 204	444 476	502 204
Kapitał własny	1 295 669	1 381 420	1 288 993	1 381 420
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853	19 853	19 853
dane w tys. zł	IH 2024	IH 2023	I-IIIQ 2024	I-IIIQ 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	166 623	303 139	190 149	367 335
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-71 157	-147 810	-147 019	-204 547
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-158 482	-439 306	-134 552	-474 235
Zmiana środków pieniężnych netto	-63 016	-283 977	-91 422	-311 447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	227 028	244 471	198 622	217 001
Alternatywne pomiary wyników	IH 2024	IH 2023	I-IIIQ 2024	I-IIIQ 2023
marża brutto ze sprzedaży	21,9%	27,5%	20,0%	25,5%
marża EBITDA	16,7%	23,0%	14,4%	20,9%
marża EBIT	7,3%	15,4%	5,2%	13,4%
marża netto	4,6%	11,6%	2,6%	10,0%
wskaźnik zadłużenia ogólnego	47,1%	45,3%*	46,5%	45,3%*
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	24,9%	23,7%*	26,4%	23,7%*
dług odsetkowy netto	382 247	308 759*	437 773	308 759*
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,0	0,6*	1,3	0,6*

Źródło: Emitent

* wskaźnik wyliczony na koniec 2023 roku

Komentarz do wyników finansowych Grupy za 3 kwartały 2024 roku

Podstawowa działalność operacyjna

Skonsolidowane przychody Grupy ze sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2024 wyniosły 1.460,1 mln zł i były o 21% niższe niż rok wcześniej. Skonsolidowany zysk EBITDA wypracowany przez Grupę w okresie 9 miesięcy 2024 osiągnął wartość 209,6 mln zł w porównaniu do 387,6 mln zł za 3 kwartały 2023 (-38% r/r). Dane porównywalne zawierają wysoką bazę (bardzo dobrym wynikiem I kwartał 2023), niemniej jednak wyniki samego III kwartału 2024 okazały się istotnie gorsze od wyników za I i II kwartał 2024. Tradycyjnie, największy wpływ na wyniki nadal miał segment Chloropochodne.

Segment Chloropochodne

Segment wypracował w okresie 3 kwartałów 2024 przychody ze sprzedaży na poziomie 503,2 mln zł, co oznacza spadek o 292,2 mln zł i 37% rok do roku. Zysk EBITDA w okresie 9 miesięcy 2024 wyniósł 82,7 mln zł w porównaniu do 295,8 mln zł (-72% r/r). Na wypracowane wyniki w I półroczu 2024 miał wpływ przede wszystkim niski popyt spowodowany spowolnieniem gospodarczym zarówno w Polsce jak i w Unii Europejskiej oraz spadające nadal ceny chloroalkaliów, natomiast III kwartał br. miejsce miała stabilizacja popytu i cen produktów. Ponadto, wyniki 3 kwartałów, a szczególnie I kwartału 2023 stanowią wysoką bazę porównawczą i były pochodną bardzo dobrej sytuacji rynkowej i stosunkowo wysokich cen chloroalkaliów w tamtym okresie. Niemniej jednak w III kwartale 2024 segment wypracował wynik EBITDA na poziomie 18,5 mln zł vs. 48,1 mln zł w IIIQ 2023 oraz vs. 32,8 mln zł i 31,3 mln zł odpowiednio w I i II kwartale 2024. Rozpatrując sytuację rynkową segmentu w dłuższym horyzoncie czasu należy podkreślić, iż trend spadkowy cen chloroalkaliów (ługu sodowego oraz sody kaustycznej) został zapoczątkowany w IVQ 2022 roku, co było spowodowane słabnącym popytem przy zwiększonej podaży. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie ocenić jak długo niekorzystne tendencje w zakresie niskiego popytu i poziomu cen produktów będą występować na rynku chloroalkaliów.

Główne czynniki, które wpłynęły na wyniki w okresie 3 kwartałów 2024 roku w porównaniu do 3 kwartałów 2023 roku to:

- spadek cen ługu sodowego o około 50% i spadek cen sody kaustycznej o 20%,
- niższy poziom cen nabywanej energii elektrycznej,
- niski popyt na rynku na produkty segmentu, przekładający się na niższy wolumen sprzedaży zewnętrznej o 9%,
- niski popyt na rynku na produkty odbiorców wewnętrznych Spółki, co spowodowało ograniczoną konsumpcję chloru wewnątrz Spółki,
- udzielone rabaty dla pozostałych segmentów produkcyjnych dotyczące tlenu propylenu.

Segment Poliuretany

Grupa osiągnęła w okresie 3 kwartałów 2024 przychody ze sprzedaży na poziomie 621,5 mln zł, co oznacza spadek o blisko 18% r/r, natomiast wypracowany wynik EBITDA był o 42% wyższy niż rok wcześniej. Zysk EBITDA za 3 kwartały 2024 wyniósł 46,7 mln zł w porównaniu do 32,8 mln zł za 3 kwartały. Marża EBITDA od początku 2024 roku utrzymuje się na wyższym poziomie niż w 2023 roku notując za okres I-IIIQ 2024 wartość 7,5% vs. 4,3% za okres I-IIIQ 2023.

Pierwsze półrocze 2024 roku było dla segmentu Poliuretany odbiciem po bardzo trudnym 2023 roku. Wpływ na to miały m.in. ograniczenia produkcyjne niektórych producentów polioli polieterowych związane z problemami na produkcji i planowanymi postojami remontowymi, a także wyhamowanie importu polioli z Chin i Arabii Saudyjskiej w wyniku ograniczeń logistycznych po atakach na Kanale Sueskim. Sytuacja ta spowodowała ograniczenie podaży, co pozwoliło Spółce na okresowe pełne wypełnienie zdolności produkcyjnych oraz stopniowe podnoszenie cen i marż. Poprawa koniunktury w tym segmencie trwała jedynie do kwietnia br., natomiast od maja do sierpnia 2024 miały miejsce znaczące spadki zamówień oraz nastąpiły wyraźne obniżki cen. Obecny poziom rentowności branży kształtuje na bardzo niskim, praktycznie niespotykanym w ostatniej dekadzie poziomie. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest w stanie określić jak długo niekorzystne tendencje w postaci niskiego popytu i jednocześnie zwiększonej podaży będą występować na rynku polioli.

Główne czynniki, które wpłynęły na wyniki w okresie 3 kwartałów 2024 roku w porównaniu do 3 kwartałów 2023 roku to:

- niższe ceny kluczowych surowców do produkcji segmentu - tlenku propylenu i tlenku etylenu,
- wyższy wolumen sprzedaży segmentu o około 2%,
- wyższy poziom marż jednostkowych polioli polieterowych ze względu na panującą sytuację rynkową głównie na początku roku,
- otrzymane rabaty z segmentu Chloropochodne dotyczące głównego surowca do produkcji polioli – tlenku propylenu.

Segment Inna działalność chemiczna

W okresie 3 kwartałów 2024 roku nastąpił spadek przychodów segmentu o około 5% (do kwoty 123,5 mln zł vs. 130,3 mln zł za okres I-IIIQ 2023) przy spadku wyniku EBITDA o ponad 7% (12,3 mln zł za I-IIIQ. 2024 vs. 13,4 mln zł za I-IIIQ 2023).

Główne czynniki, które wpłynęły na wyniki w okresie 3 kwartałów 2024 roku w porównaniu do 3 kwartałów 2023 roku to:

- polityka cenowa konkurencji z Chin, wpływająca na poziom sprzedaży i marże na uniepalniaczach fosforowych,
- wprowadzone tymczasowe cła antydumpingowe na produkty pochodzenia chińskiego,
- niskie zapotrzebowanie na część produktów dedykowanych do branż związanych z budownictwem,
- spadek rynkowych cen części produktów segmentu,
- otrzymane rabaty z segmentu Chloropochodne dotyczące głównego surowca do produkcji polioli – tlenku propylenu.

Zadłużenie i poziom kapitałów własnych

- dług netto na koniec września 2024 osiągnął wartość 437,8 mln zł, co przekłada się na wciąż niski poziom wskaźnika dług netto/EBITDA (1,3 vs. 1,0 na koniec czerwca 2024 roku).
- na koniec września 2024 roku kapitał własny Grupy wyniósł 1.289 mln zł w porównaniu do 1.295,7 mln zł na koniec czerwca 2024 roku.

10.1.3. LUKA PŁYNNOŚCI I STRUKTURA ZADŁUŻENIA EMITENTA

Poniżej przedstawiona została tabela, która porządkuje aktywa i zobowiązania posiadane przez Emitenta na dzień 30 września 2024 roku według okresów wymagalności.

Należy zaznaczyć, iż podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja wyrobów chemicznych, w związku z czym konieczne jest, aby Spółka posiadała majątek trwały (grunty, budynki, budowle, maszyny, urządzenia oraz środki transportu), za pomocą którego możliwe będzie prowadzenie działalności w zakresie produkcji. Dla ciągłości procesów produkcyjnych niezbędne jest też utrzymywanie odpowiedniego poziomu zapasów, natomiast sprzedaż produktów z odroczonym terminem płatności skutkuje powstaniem należności od klientów. Źródłami finansowania aktywów w postaci kapitału obcego w przypadku Emitenta są głównie zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

Poniżej przedstawiona została tabela, która porządkuje aktywa i zobowiązania posiadane przez Emitenta na dzień 30 września 2024 roku według okresów wymagalności.

Tabela. Podział aktywów i zobowiązań skonsolidowanych Grupy Emitenta na 30.09.2024 roku w mln zł

mln zł	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	a) rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne	b) pozostałe aktywa	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie	a) dług odsetkowy	b) pozostałe zobowiązania
Brak terminu	1 730,9	1 472,1	258,8	243,7	0,0	243,7
2024	678,8	0,0	678,8	261,3	20,8	240,5
2025	0,7	0,0	0,7	136,8	135,2	1,6
2026	0,8	0,0	0,8	98,3	98,3	0,0
2027	0,0	0,0	0,0	77,8	77,8	0,0
2028	0,0	0,0	0,0	107,7	107,7	0,0
2029	0,0	0,0	0,0	78,4	78,4	0,0
2030	0,0	0,0	0,0	53,4	53,4	0,0
2031	0,0	0,0	0,0	32,0	32,0	0,0
2032	0,0	0,0	0,0	19,4	19,4	0,0
2033	0,0	0,0	0,0	6,7	6,7	0,0
2034	0,0	0,0	0,0	6,7	6,7	0,0
Razem	2 411,1	1 472,1	939,1	1 122,1	636,4	485,7

Źródło: Emitent

Pozycją o największej wartości prezentowaną po stronie aktywów Grupy Emitenta jest rzeczowy majątek trwały. Na koniec września 2024 roku pozycja ta wyniosła 1.371,2 mln zł, co stanowiło 57% sumy bilansowej. W związku z faktem, iż aktywa te służą realizacji podstawowej działalności Spółki i nie przewiduje się sprzedaży ani likwidacji tych składników bilansu, zostały one zaprezentowane w tabeli jako aktywa z brakiem terminu w odniesieniu do terminu spieniężenia. Do tej grupy zaliczone zostały także wartości niematerialne i prawne oraz inne aktywa, dla których trudno określić termin zamiany na gotówkę. Wartość aktywów z brakiem terminu łącznie na koniec 3 kwartału 2024 wyniosła 1.730,9 mln zł (ponad 72% sumy bilansowej), a do aktywów, które zostały przypisane do 2024 roku zaliczone zostały zapasy, należności handlowe, środki pieniężne oraz pozostałe aktywa o łącznej wartości 678,8 mln zł. Na koniec września 2024 roku Grupa posiadała zobowiązania o wartości 1.122,2 mln zł, co przekładało się na wskaźnik zadłużenia ogólnego na poziomie 46,5%, przy czym zobowiązania oprocentowane wyniosły 636,4 mln zł.

Największą pozycją wśród zobowiązań były kredyty o łącznej wartości nominalnej 380,3 mln zł uwzględnione w podkategorii długu odsetkowego. Zobowiązania te będą spłacane w latach 2024-2034. Drugim ważnym źródłem kapitału obcego były zobowiązania wobec dostawców o wartości 153,8 mln zł, które zostały przypisane do 2024. Kolejne źródło kapitału to wyemitowane przez Spółkę obligacje, których wartość nominalna uwzględniona w bilansie na koniec 3 kwartału 2024 wyniosła 149,7 mln zł. Papiery te zostały wyemitowane w latach 2018-2024, natomiast terminy ich wymagalności przypadają na lata 2025-2029. Pozostałymi częściami składowymi długu odsetkowego były zaciągnięte pożyczki oraz zobowiązania leasingowe w łącznej wysokości 106,4 mln zł, które spłacane będą w latach 2024-2032. Do zobowiązań oznaczonych jako brak terminu wymagalności zaliczone zostały zobowiązania, których trudno określić termin wymagalności, jak np. rezerwy, podatek odroczony lub dotacje, które są składnikiem występującym po stronie zobowiązań, ale wyłącznie w sensie księgowym (przynane dotacje rozliczone będą stopniowo w określonym czasie, ale nie będą one spłacane, dlatego nie zostały ujęte jako zobowiązania do spłaty w poszczególnych latach). Wartość zobowiązań z brakiem terminu wymagalności na koniec września 2024 roku wyniosła 243,7 mln zł.

W horyzoncie czasowym do 2034 roku nie występuje skumulowana luka płynności, czyli sytuacja kiedy łączna kwota zobowiązań jest większa od łącznej kwoty aktywów. Jednocześnie w poszczególnych latach możliwa jest taka sytuacja, co wynika głównie z charakteru działalności Emitenta i jego spółek zależnych

poprzez ujęcie majątku trwałego, stanowiącego na koniec 3 kwartału 2024 roku 57% sumy bilansowej, w kategorii z oznaczeniem brak terminu zamiany na gotówkę. Zapadające zobowiązania w kolejnych latach mogą być finansowane przez środki własne wypracowane przez Emitenta. Grupa w 2023 roku wygenerowała zysk operacyjny powiększony o koszty niepieniężne, głównie amortyzację, EBITDA na poziomie 518,6 mln zł przy wartości skonsolidowanych zobowiązań oprocentowanych na koniec tego okresu równej 589,5 mln zł. Wygenerowane zyski oraz duży poziom gotówki na koniec 2023 roku pozwoliły na osiągnięcie wskaźnika długu netto/EBITDA na poziomie 0,6. Na koniec września 2024 roku wskaźnik dług netto/EBITDA liczonej dla ostatnich 12 miesięcy zwiększył się do poziomu 1,3. Jednocześnie Emitent regularnie dzieli się wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami, za 2021 rok w formie dywidendy zostało wypłacone ponad 63% zysku netto, za 2022 rok współczynnik wypłaty zysku netto wyniósł blisko 70% zysku netto o wartości 428,2 mln zł, natomiast za 2023 rok współczynnik ten wyniósł 54% wypracowanego zysku netto. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz obligacji, których termin wymagalności przypada na lata 2024-2034 mogą być spłacane również poprzez emisję nowych obligacji czy zaciąganie nowych pożyczek i kredytów, co mogłoby pozwolić na utrzymanie struktury zadłużenia podobnej do obecnej (wskaźnik zadłużenia ogólnego 46,5% wskaźnik zadłużenia oprocentowanego 24,6%).

Wartość obligacji, które mogą zostać wyemitowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji nie będzie wyższa niż 200 mln zł. Dla zobrazowania możliwej struktury bilansu Emitenta po realizacji tego Programu przyjęto następujące założenia: i) Program zostaje zrealizowany w całości, czyli w kwocie 200 mln zł, ii) obligacje zostaną wyemitowane w 2025 roku w kwocie 200 mln zł, iii) wszystkie serie obligacje będą posiadały okres zapadalności 5 lat, podobnie jak dwie serie obligacji HA i HB VIII Programu Obligacji, w związku z czym zobowiązania Grupy Emitenta zapadające 2030 roku zwiększone zostaną o 200 mln zł. Jednocześnie założono, iż w związku z dopływem środków Grupa zrealizuje projekty inwestycyjne, co przełoży się głównie na wzrost majątku rzeczowego, stąd aktywa bez terminu wymagalności zwiększą się o 200 mln zł.

Spółka zaznacza, iż przedstawiona poniżej symulacja jest hipotetyczną sytuacją, gdyż do dnia zatwierdzenia Prospektu nie została podjęta decyzja o ostatecznej wartości obligacji, które faktycznie zostaną wyemitowane w ramach IX Programu. Emitent może nie wykorzystać puli 200 mln zł, jednocześnie zapadające finansowanie z tytułu obligacji lub kredytów w okresie do 2034 roku może zostać spłacone poprzez środki z nowych emisji obligacji IX Programu. Ponadto przedstawione wyżej założenia naniesione zostały na bilans z końca września 2024 roku, gdyż Grupa nie publikuje prognoz finansowych.

Tabela. Podział aktywów i zobowiązań skonsolidowanych Grupy Emitenta na 30.09.2024 roku z uwzględnieniem zobowiązań wynikających z realizacji IX Programu Emisji Obligacji w mln zł

mln zł	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	a) rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne	b) pozostałe aktywa	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie	a) dług odsetkowy	b) pozostałe zobowiązania
Brak terminu	1 930,9	1 672,1	258,8	243,7	0,0	243,7
2024	678,8	0,0	678,8	261,3	20,8	240,5
2025	0,7	0,0	0,7	136,8	135,2	1,6
2026	0,8	0,0	0,8	98,3	98,3	0,0
2027	0,0	0,0	0,0	77,8	77,8	0,0
2028	0,0	0,0	0,0	107,7	107,7	0,0
2029	0,0	0,0	0,0	78,4	78,4	0,0
2030	0,0	0,0	0,0	253,4	253,4	0,0
w tym obligacje IX Programu	0,0	0,0	0,0	200,0	200,0	0,0
2031	0,0	0,0	0,0	32,0	32,0	0,0

mln zł	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	a) rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne	b) pozostałe aktywa	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie	a) dług odsetkowy	b) pozostałe zobowiązania
2032	0,0	0,0	0,0	19,4	19,4	0,0
2033	0,0	0,0	0,0	6,7	6,7	0,0
2034	0,0	0,0	0,0	6,7	6,7	0,0
Razem	2 611,1	1 672,1	939,1	1 322,1	836,4	485,7

Źródło: Emitent

10.2. BADANIE ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

10.2.1. SPRAWOZDANIE Z BADANIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a opinia z jego badania została przekazana do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2024 roku.

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

Informacje finansowe obejmujące skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2023 roku były przedmiotem badania przez Biegłego Rewidenta.

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

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2023 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 21 sierpnia 2024 r. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za I półrocze 2024 roku, które podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

10.2.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

W Prospekcie zamieszczono przez odniesienie niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. zawarte w pkt. 11.1 oraz 11.3 Skonsolidowanego raportu kwartalnego za 3 kwartały 2024 roku.

Prospekt zawiera również alternatywne wskaźniki pomiaru wyników Emitenta, tzw. APM (z ang. APM – Alternative Performance Measure, w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”) oraz dane finansowe w zakresie luki płynności i struktury zadłużenia Emitenta, a źródłem tych danych jest system finansowo-księgowy Emitenta.

10.3. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

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

Na potrzeby niniejszego Prospektu, za postępowania istotne, które mogły mieć lub miały wpływ na sytuację finansową Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta zostają uznane postępowania, których

wartość przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego dzień zatwierdzenia Prospektu.

10.4. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że w okresie od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, czyli od 30.09.2024 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły znaczące zmiany wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, jednak trwająca słaba koniunktura na poszczególnych segmentach prowadzić może do pogorszenia wyników.

11. INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI

11.1. PODSUMOWANIE INFORMACJI UJAWNIONYCH NA MOCY ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 596/2014 W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY, KTÓRE SĄ ISTOTNE NA DZIEŃ PROSPEKTU

Emitent, jako spółka której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekazał na mocy Rozporządzenia MAR, w drodze raportów bieżących, istotne w ocenie Emitenta, informacje dotyczące Grupy PCC Rokita. Wszystkie raporty bieżące, opublikowane przez Emitenta na mocy Rozporządzenia MAR, dostępne są na jego stronie internetowej pod adresem <https://www.pccinvestor.pl/pcc-rokita/raporty/raporty-biezace/>

W ocenie Emitenta wśród informacji ujawnionych na mocy Rozporządzenia MAR w ciągu ostatnich 12 miesięcy, nie ma szczególnych, które należałoby uznać za istotne na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Informacje zawarte na wskazanej powyżej stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego), oprócz informacji, które zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do nich, co wskazano w Prospekcie.

12. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na potrzeby niniejszego Prospektu, za umowy istotne zostały uznane te umowy, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności Emitenta, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności (mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka Grupy Kapitałowej zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy), to jest: (i) umowy, których wartość stanowi co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za okres ostatniego roku obrotowego poprzedzającego dzień zatwierdzenia Prospektu (ii) umowy Emitenta oraz jego podmiotów zależnych, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże są dla przedsiębiorstwa Emitenta istotne z innych względów.

Umowy istotne niezawarte w ramach normalnego toku działalności Emitenta to w szczególności umowy kredytowe, umowy poręczenia oraz emisje obligacji.

12.1. UMOWY KREDYTOWE

12.1.1. UMOWY Z BANKIEM GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

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

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

Splata kredytu powinna nastąpić w terminie do 31 maja 2027 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach.

Splata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną łączną na nieruchomościach w wysokości do kwoty 248.470.500,00 złotych (zabezpieczenie wspólne dla niniejszego kredytu oraz kredytu udzielonego przez BGK Emitentowi na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego na finansowanie lub refinansowanie kosztów poniesionych na realizację projektów inwestycyjnych określonych w umowie kredytowej zawartej w dniu 21 listopada 2022 r.), zastawem rejestrowym w wysokości 261.470.500,00 złotych ustanowionym na mieniu ruchomym obejmującym środki trwałe ruchome Centrum Energetyki w Brzegu Dolnym (zabezpieczenie wspólne dla niniejszego kredytu oraz kredytu udzielonego przez BGK Emitentowi na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego na finansowanie lub refinansowanie kosztów poniesionych na realizację projektów inwestycyjnych określonych w umowie kredytowej zawartej w dniu 21 listopada 2022 r.), cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, na których została ustanowiona hipoteka łączna, w kwocie nie niższej niż 248.470.500,00 złotych oraz cesją praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych objętych zastawem w kwocie nie niższej niż aktualna wartość księgowa netto (zabezpieczenie wspólne dla niniejszego kredytu oraz kredytów udzielonych przez BGK Emitentowi na podstawie umów opisanych w Prospekcie), 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 m.in. do: informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym w określonej w umowie wysokości, do utrzymywania wskaźnika długu netto/EBITDA na określonym w umowie poziomie, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych w sytuacji, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom określony w umowie, informowania o zamiarze lub uzyskiwania zgody BGK na obciążenie majątku Emitenta w przypadku, gdy wartość obciążenia przekroczy wartości wskazane w umowie, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany.

Do spłaty kredytu na dzień 31 stycznia 2025 r. pozostała kwota 4,888 mln PLN.

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

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

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

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do m.in.: utrzymywania wskaźnika długu netto/EBITDA na określonym w umowie poziomie, informowania o zamiarze lub uzyskiwania zgody BGK na obciążenie majątku Emitenta w przypadku, gdy wartość obciążenia przekroczy wartości wskazane w umowie, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom określony w umowie, informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym o wartości przekraczającej wartość określoną w umowie, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany. Do spłaty kredytu na dzień 31 stycznia 2025 r. pozostała kwota 21,091 mln PLN.

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

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

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

Zabezpieczenie spłaty niniejszego kredytu oraz kredytu inwestycyjnego na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych w związku z realizacją projektu modernizacji i rozbudowy wytwórni polioli udzielonego na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego na finansowanie/refinansowanie nakładów poniesionych w związku z realizacją projektu modernizacji i rozbudowy wytwórni polioli zawartej w dniu 8 stycznia 2018 r. stanowią: hipoteka umowna łączna na nieruchomościach do kwoty 131.025.000 złotych, zastaw rejestrowy w wysokości 174.700.000 złotych na ruchomościach będących środkami trwałymi Centrum Energetyki, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zabezpieczonych nieruchomości zabudowanych, na których została ustanowiona hipoteka, w kwocie nie niższej niż 248.470.500,00 złotych oraz cesją praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych objętych zastawem w kwocie nie niższej niż aktualna wartość księgowa netto (zabezpieczenie wspólne dla niniejszego kredytu oraz kredytów udzielonych przez BGK Emitentowi na podstawie umów opisanych w Prospekcie), oświadczenie o poddaniu się egzekucji Emitenta złożone w trybie z art. 777 k.p.c., do wysokości 200% kwoty kredytów oraz wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do m.in.: utrzymywania wskaźnika długu netto/EBITDA na określonym poziomie, informowania o zamiarze lub uzyskiwania zgody BGK na obciążenie majątku Emitenta w przypadku, gdy wartość obciążenia przekroczy wartości wskazane w umowie, uzyskania zgody BGK na zaciągnięcie zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych, gdy wskaźnik NET DEBT/EBITDA przekroczy poziom określony w umowie, informowania BGK o wszelkich zamierzeniach, działaniach i faktach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe oraz mających wpływ na jego sytuację prawną, ekonomiczną i finansową, niezbywania i niedokonywania obciążeń majątku będącego przedmiotem zabezpieczenia kredytu bez zgody BGK, informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym o wartości przekraczającej wartość określoną w umowie, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Umowa zawiera klauzulę cross default. Kredyt został wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany. Do spłaty kredytu na dzień 31 stycznia 2025 r. pozostała kwota 24,909 mln PLN.

Umowa kredytu inwestycyjnego na finansowanie lub refinansowanie kosztów poniesionych na realizację projektów inwestycyjnych zawarta w dniu 21 listopada 2022 r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego na kwotę 139.647.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie kosztów netto projektów inwestycyjnych polegających na: budowie infrastruktury elektrycznej, budowie kompleksu budynków i budowli pełniących funkcję centrum skalowania oraz nabycie i/lub budowę maszyn i urządzeń do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych, budowie infrastruktury przesyłowej, budowie zbiornika magazynowego ładu sodowego, budowie nowej instalacji podchlorynu sodu oraz zabudowie kotłowni opalanej gazem. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o stałą marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do dnia 20 grudnia 2034 r. Spłata kredytu odbywa się w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od ostatniego dnia roboczego następnego miesiąca po zakończeniu pierwszego okresu dostępności dla danej transzy.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną łączną na nieruchomościach w wysokości do kwoty 248.470.500,00 złotych (zabezpieczenie wspólne dla niniejszego kredytu oraz kredytu udzielonego przez BGK Emitentowi na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego na finansowanie i refinansowanie nakładów poniesionych na przebudowę i modernizację sieci elektroenergetycznych zawartej w dniu 3 grudnia 2013 r.), hipoteką umowną łączną na nieruchomościach w wysokości do kwoty 209.470.500,00 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 261.470.500,00 złotych ustanowionym na mieniu ruchomym obejmującym środki trwałe ruchome Centrum Energetyki w Brzegu Dolnym (zabezpieczenie wspólne dla niniejszego kredytu oraz kredytu udzielonego przez BGK

Emitentowi na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego na finansowanie i refinansowanie nakładów poniesionych na przebudowę i modernizację sieci elektroenergetycznych zawartej w dniu 3 grudnia 2013 r.), zastawem rejestrowym na pierwszym miejscu w wysokości 209.470.500,00 złotych ustanowionym na mieniu ruchomym obejmującym środki trwałe ruchome wchodzące w skład Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz Centrum Innowacji i Skalowania w Brzegu Dolnym, cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka w kwocie nie niższej niż 248.470.500,00 złotych oraz cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotów zastawów na Centrum Energetyki w Brzegu Dolnym i Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz Centrum Innowacji i Skalowania w kwocie nie niższej niż aktualna wartość księgowa netto (zabezpieczenie wspólne dla niniejszego kredytu oraz kredytów udzielonych przez BGK Emitentowi na podstawie umów opisanych w Prospekcie), cesją praw z umowy ubezpieczenia budowy w zakresie ryzyk budowlanych, dotyczącej nieruchomości obciążonych hipotekami umownymi łącznymi, zastawem rejestrowym i zastawem finansowym w wysokości 209.470.500,00 złotych na wierzytelnościach pieniężnych z rachunków bankowych Emitenta prowadzonych w Banku, weksłem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową. W związku z udzieleniem kredytu, Emitent oświadczył o poddaniu się egzekucji w trybie z art. 777 k.p.c., do wysokości 150% kwoty kredytu.

W ramach tej umowy Emitent zobowiązał się do m.in.: utrzymywania wskaźnika pokrycia obsługi długu (DSCR) na poziomie określonym w umowie, liczonego za okres ostatnich 12 miesięcy, utrzymywania wskaźnika długu netto/EBITDA na określonym w umowie poziomie, informowania o zamiarze lub uzyskiwania zgody BGK na obciążenie majątku Emitenta w przypadku, gdy wartość obciążenia przekroczy wartości wskazane w umowie, informowania o zamiarze zaciągnięcia zobowiązania bilansowego oraz pozabilansowego o charakterze kredytowym o wartości przekraczającej wartość określoną w umowie, informowania BGK o zamiarze udzielenia poręczenia, sprzedaży posiadanego majątku lub jego obciążenia, o wartości przekraczającej wskazany w umowie limit, udzielania pisemnych informacji o wszelkich zdarzeniach powodujących zmiany własnościowe lub kapitałowe oraz o innych zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających istotny wpływ na sytuację prawną lub finansową Emitenta, nieudzielania pożyczek innym podmiotom bez zgody BGK, z wyłączeniem pożyczek udzielanych w ramach Grupy PCC SE do wysokości limitu wskazanego w umowie. Na dzień zatwierdzenia Prospektu kredyt nie został uruchomiony w pełnej kwocie (do uruchomienia pozostaje kredyt w kwocie 41.829.000,00 złotych). Kredyt nie został jeszcze przez Emitenta wykorzystany w całości, jednocześnie następuje już jego spłata. Do spłaty kredytu na dzień 31 stycznia 2025 r. pozostała kwota 100,992 mln PLN.

12.1.2. POZOSTAŁE UMOWY KREDYTOWE ORAZ UMOWY PORĘCZENIA

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

Na mocy tej umowy Europejski Bank Inwestycyjny („Bank”) udzielił Emitentowi kredytu na kwotę 67.500.000 EUR („Umowa”) z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych, o łącznej wartości szacunkowej w kwocie około 110.480.000 EUR („Projekt”). Projekt obejmuje m.in.: instalację Pilot Plant w celu rozwoju polioli, instalację pilotażową do produkcji fosforanów i fosforynów, inwestycje związane z rozbudową i optymalizacją produkcji na elektrolizie oraz na instalacji tlenu propylenu, budowę Centrum Innowacji i Skalowania Procesów oraz inne inwestycje, mające na celu dostosowanie istniejącej infrastruktury do zwiększonej skali działania. Ostateczna spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 6 maja 2031 r. Oprocentowanie opiera się na stałej stopie, ustalonej osobno dla każdej z 4 transz kredytu.

W ramach Umowy Emitent zobowiązał się do m.in.: nierozporządzania przez Emitenta oraz zapewnienia, że podmioty z Grupy nie będą rozporządzać majątkiem Grupy bez zgody Banku, chyba że rozporządzenie majątkiem będzie dokonywane w ramach normalnej działalności lub w zamian za porównywalne aktywa lub łączna wartość lub zapłata za rozporządzenie aktywami nie przekroczy poziomu wskazanego w umowie, informowania Banku o wszelkich rozporządzeniach o wartości powyżej wskazanego w umowie progu, nieudzielania przez Emitenta oraz zapewnienia, że podmioty z Grupy nie będą udzielać gwarancji, poręczenia lub podobnego zabezpieczenia o wartości przekraczającej próg wskazany w umowie, informowania Banku o zamiarze udzielenia gwarancji, poręczenia lub podobnego zabezpieczenia o wartości przekraczającej wskazany w umowie próg, informowania Banku o zaciągnięciu zobowiązania finansowego o wartości przekraczającej określony w umowie próg, oraz do nieudzielania pożyczek powyżej pułapów określonych w umowie kredytowej. Emitent zobowiązał się również, że w całym okresie kredytowania wskaźnik DSCR Grupy nie spadnie poniżej poziomu określonego w umowie oraz

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

Kredyt został przez Emitenta wykorzystany w całości i jest obecnie spłacany. Do spłaty kredytu na dzień 31 stycznia 2025 r. pozostała kwota 191,24 mln PLN.

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

Na mocy tej umowy Bank Pekao S.A. („Bank”) zobowiązał się udostępnić PCC BD sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym („PCC BD”), której współnikami są Emitent oraz PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym (obie posiadające po 50% udziałów PCC BD) kredyt do maksymalnej łącznej kwoty 314.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z realizowaną przez PCC BD inwestycją „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” („Inwestycja”) do kwoty łącznej kwoty 291.000.000 złotych („kredyt inwestycyjny”) oraz pomostowe finansowanie dotacji i podatku VAT związanych z Inwestycją. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

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

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

- a) hipoteka umowna łączna ustanowiona na rzecz Banku przez PCC BD na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym, dla których sąd wieczystoksięgowy prowadzi księgi wieczyste o numerach: WR1L/00050192/8, KW nr WR1L/00050196/6 i KW nr WR1L/00050000/6 („Nieruchomości”) do równowartości 150% maksymalnej łącznej kwoty kredytu;
- b) zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie PCC BD o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 516.000.000 złotych;
- c) poręczenie za zobowiązania PCC BD udzielone przez Emitenta do kwoty wynoszącej 200.000.000 złotych na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku podwyższenia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych, Emitent zobowiązany będzie do zawarcia aneksu do umowy poręczenia podwyższającego kwotę poręczenia do wysokości 314.000.000 złotych;
- d) zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na udziałach PCC BD będących własnością Emitenta o najwyższej sumie zabezpieczenia w kwocie 200.000.000 złotych na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku podwyższenia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych, Emitent zobowiązany będzie do zawarcia aneksu do umowy zastawu na udziałach podwyższającego najwyższą sumę zabezpieczenia do kwoty 344.000.000 złotych;
- e) zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na udziałach PCC BD będących własnością PCC EXOL S.A. o najwyższej sumie zabezpieczenia odpowiadającej równowartości 150% maksymalnej łącznej kwoty kredytu;
- f) oświadczenie PCC BD o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 471.000.000 złotych;
- g) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego w związku z poręczeniem do kwoty 200.000.000 złotych, na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku podwyższenia kwoty kredytu inwestycyjnego

powyżej 200.000.000 złotych, Emitent zobowiązany będzie do złożenia oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 314.000.000 złotych;

h) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego z zastawionych udziałów PCC BD do kwoty 200.000.000 złotych, na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku podwyższenia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych, Emitent zobowiązany będzie do złożenia oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 344.000.000 złotych;

i) oświadczenie PCC Exol S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego z zastawionych udziałów PCC BD do kwoty 516.000.000 złotych;

j) cesja praw z umów ubezpieczeń związanych z realizacją Inwestycji;

k) pełnomocnictwo na rzecz Banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank

l) umowa podporządkowania, na mocy której wierzytelności przysługujące Emitentowi lub PCC EXOL S.A. wobec PCC BD z tytułu m.in. niektórych udzielonych pożyczek zostaną przelane na zabezpieczenie wierzytelności Banku oraz podporządkowane w stosunku do płatności należnych Bankowi.

W ramach tej umowy PCC BD zobowiązała się do m.in.: informowania Banku o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację prawną lub finansową PCC BD, dostarczenia Bankowi sprawozdań finansowych, informowania Bank o postępach w realizacji Inwestycji, utrzymywania wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowie, niezaciągania nowych zobowiązań finansowych, za wyjątkiem zobowiązań określonych w umowie lub na które Bank wyrazi uprzednią zgodę. Umowa przewiduje również ograniczenia w możliwości wypłaty przez PCC BD zysku oraz płatności innych kwot na rzecz wspólników PCC BD oraz ograniczenia w możliwości udzielenia przez Emitenta poręczenia, gwarancji lub przyjęcia odpowiedzialności przez Emitenta w inny podobny sposób w odniesieniu do zobowiązań PCC SE. Naruszenie zobowiązań wskazanych w umowie, uprawnia Bank m.in. do uruchomienia zabezpieczeń lub wypowiedzenia umowy oraz żądania spłaty wypłaconego kredytu wraz z narosłymi odsetkami.

Na dzień 31 stycznia 2025 r. zadłużenie z tytułu umowy wynosi 36,522 mln PLN.

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

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

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

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

a) pełnomocnictwo na rzecz Banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank;

b) oświadczenie PCC BD o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty odpowiadającej 150% wysokości kredytu;

c) poręczenie za zobowiązania PCC BD udzielone przez Emitenta do wysokości 30.000.000 złotych wraz z oświadczeniem Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty odpowiadającej 100% wysokości kredytu;

d) zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie PCC BD o najwyższej sumie zabezpieczenia w wysokości 516.000.000 złotych wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku;

e) zastaw rejestrowy na 100% udziałów PCC BD o najwyższej sumie zabezpieczenia w kwocie 200.000.000 złotych na etapie uruchomienia kredytu inwestycyjnego, a w przypadku uruchomienia kwoty kredytu inwestycyjnego powyżej 200.000.000 złotych zgodnie z Umową Kredytową, w wysokości 344.000.000 złotych;

f) hipoteka umowna łączna ustanowiona na rzecz Banku przez PCC BD na Nieruchomościach do wysokości 516.000.000 złotych;

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

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

Na Datę Prospektu kredyt nie został jeszcze uruchomiony.

Umowa poręczenia zawarta z Bankiem Pekao S.A. w dniu 15 października 2024 r.

Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania PCC BD sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym („PCC BD”), której współnikami są Emitent oraz PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym (obie posiadające po 50% udziałów PCC BD) wobec Banku Pekao S.A. („Bank”) wynikające z umowy kredytowej zawartej przez PCC BD oraz Bank w dniu 10 października 2024 r. do niższej z następującej wartości: kwoty 200.000.000 zł lub łącznej kwoty zadłużenia PCC BD z tytułu umowy kredytowej pozostającej do spłaty w danym czasie. Poręczenie pozostaje ważne i skuteczne do dnia 30 czerwca 2038 r. lub dnia, w którym wszystkie wierzytelności Banku na podstawie umowy kredytowej zostaną bezwarunkowo i nieodwołalnie zaspokojone w całości i wygasną.

12.2. EMISJE OBLIGACJI

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

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

W okresie 2011-2012 r. Emitent wyemitował trzy serie (B, C, D) niezabezpieczonych obligacji, które zostały objęte przez obligatariuszy w ramach ofert prywatnych. Obligacje serii B o łącznej wartości nominalnej 12,1 mln, obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł, oraz obligacje serii D o łącznej wartości nominalnej 8 mln zł nie miały formy dokumentu, nie były wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst i zostały wykupione przez Emitenta okresie 2012 – 2013 r., zgodnie z warunkami ich emisji.

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

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

W ramach I Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 19 czerwca 2012 r. zostały wyemitowane obligacje serii AA, AB, AC, AD o łącznej wartości nominalnej 95 mln zł.

W ramach II Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 31 stycznia 2014 r., zostały wyemitowane obligacje serii BA i BB o łącznej wartości nominalnej 47 mln zł.

W ramach III Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 12 czerwca 2015 r., zostały wyemitowane obligacje serii CA o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł.

W ramach IV Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 29 marca 2016 r., zostały wyemitowane obligacje serii DA, DB, DC, DD o łącznej wartości nominalnej 83,8 mln zł.

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

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

W ramach VII Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 11 czerwca 2019 r. zostały wyemitowane obligacje serii GA o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł oraz obligacje serii GB o łącznej wartości nominalnej 17,8 mln zł.

W ramach VIII Programu Emisji Obligacji, którego Prospekt Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 20 lipca 2023 r. zostały wyemitowane obligacje serii HA o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł, obligacje serii HB o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł oraz obligacje serii HC o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł.

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

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

Obligacje serii EF

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

Obligacje serii FA

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

Obligacje serii GA

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł. Emitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 19 kwietnia 2019 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej. Obligacje serii GA nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 22 października 2026 r. Oprocentowanie obligacji serii GA jest stałe i wynosi 5,5% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii GA są notowane na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obligacje serii GB

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 17.809.400 zł. Emitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16 kwietnia 2020 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej. Obligacje serii GB nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 12 maja 2027 r.

Oprocentowanie obligacji serii GB jest stałe i wynosi 5,5% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii GB są notowane na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obligacje serii HA

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Emitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 5 października 2023 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej. Obligacje serii HA nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 24 października 2028 r. Oprocentowanie obligacji serii HA jest zmienne i jest równe stopie WIBOR 3M oraz marży w wysokości 3,20 p.p. w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii HA są notowane na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obligacje serii HB

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Emitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 4 grudnia 2023 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej. Obligacje serii HB nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 20 grudnia 2028 r. Oprocentowanie obligacji serii HB jest zmienne i jest równe stopie WIBOR 3M oraz marży w wysokości 3,20 p.p. w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii HB są notowane na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obligacje serii HC

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł. Emitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 19 lutego 2024 r., objęte przez obligatariuszy w ramach oferty publicznej. Obligacje serii HC nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 6 czerwca 2029 r. Oprocentowanie obligacji serii HC jest zmienne i jest równe stopie WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2,80 p.p. w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii HC są notowane na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

13. DOSTĘPNE DOKUMENTY

W okresie ważności Prospektu można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki

<https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/o-spolce/lad-korporacyjny/> z następującymi dokumentami:

- 1) akt założycielski i Statut Emitenta,
- 2) aktualny odpis z KRS Spółki.

Informacje zawarte na wskazanej powyżej stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego), oprócz informacji, które zostały włączone do Prospektu poprzez odniesienie do nich, co wskazano w Prospekcie.

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

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

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

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.1 niniejszego Prospektu.

1.3. OŚWIADCZENIE LUB RAPORT OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera oświadczeń lub raportów ekspertów.

1.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH

W Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie Podstawowym, informacje te zostały dokładnie powtórzone w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy oraz jest w stanie ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, że nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródła informacji osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

1.5. ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN NADZORU

Stosowne oświadczenie zostało zamieszczone w Części Dokument Rejestracyjny pkt 1.4 niniejszego Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części Czynniki ryzyka niniejszego Prospektu.

Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na czynniki ryzyka opisane w Prospekcie Podstawowym. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się ich sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji (czyli możliwości

odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.

Ponadto zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Podmioty zaangażowane w ofertę realizowaną w ramach IX Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Programu lub jego części to:

- Zarząd Spółki i dominujący akcjonariusz PCC SE - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji;
- Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – Firma Inwestycyjna - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem IX Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Firma Inwestycyjna jest zainteresowana sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji.

Firma Inwestycyjna zawierała, a także w przyszłości może zawierać umowy, na podstawie których świadczyć będzie usługi bankowości inwestycyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględniało i będzie w przyszłości uwzględniać stawki rynkowe.

Firma Inwestycyjna nie posiada papierów wartościowych Spółki, za wyjątkiem zmiennych pakietów, wyemitowanych przez Spółkę i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obligacji i akcji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku.

Firma Inwestycyjna może, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Firma Inwestycyjna przekazywała będzie informacje o nabywaniu i zmianie stanu posiadania Obligacji jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikać z powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.

Poza wymienionymi wyżej, pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.

Nie występuje konflikt interesów związany z realizacją Oferty, którego stroną byłby Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca Prawny – CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna - jest wprawdzie podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z IX Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji IX Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach IX Programu Emisji Obligacji. Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki.

W trakcie realizacji IX Programu Emisji Obligacji Firma Inwestycyjna i Doradca Prawny działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.

3.2. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach IX Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 200 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 3,5 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z IX Programu Emisji Obligacji wyniosą ok. 196,5 mln zł.

W przypadku emisji Obligacji nominowanych w euro (EUR), jeżeli część lub wszystkie koszty emisji poszczególnych serii będą ponoszone w euro, będą one przeliczane na złoty, według średniego kursu dla tej waluty, ustalonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii.

Emitent zakłada, że szacunkowe koszty emisji Obligacji nominowanych w euro będą zbliżone do szacunkowych kosztów emisji Obligacji nominowanych w złotych polskich.

Emitent może przeznaczyć wpływy netto z każdej emisji Obligacji na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, lub konkretne cele, w tym: spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych obligacji.

Jeżeli wpływy z danej emisji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, decyzja w tym zakresie określana będzie każdorazowo Uchwałą Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona zostanie w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **A**.

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

Wskazany powyżej opis przeznaczenia wpływów z emisji Obligacji wraz z przedstawioną w Ostatecznych Warunkach Emisji informacją o celach emisji Obligacji będą stanowić cel emisji w rozumieniu art. 32 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach IX Programu Emisji w trybie ofert publicznych oferowane będą Obligacje, których łączna wartość nominalna będzie wynosić 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 Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR). W przypadku emisji Obligacji nominowanych w euro, na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania IX Programu Emisji Obligacji, wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty opublikowanego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii. Uwzględniając tę zasadę przeliczania euro na złote, łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji nie przekroczy 200.000.000,00 (słownie: dwustu milionów) złotych.

Poszczególne serie Obligacji w ramach IX Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie uchwał Zarządu Spółki, zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 955X/24 Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2024 r. w sprawie IX Programu Emisji Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

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

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

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

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kod ISIN Obligacji nie jest znany. Informacja o kodzie ISIN danej serii Obligacji – jeśli będzie znana- zostanie podana przez Emitenta w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH UTWORZONO PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

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

Obligacje są papierami na okaziciela. Obligacje emitowane są jako niemające formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 2 Ustawy o obligacjach. Obligacje podlegać będą zarejestrowaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Emitent może powołać dla poszczególnych serii Obligacji agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy o Obrocie, a informacja w tym zakresie zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

Do powstawania oraz przenoszenia praw z obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.

4.4. CAŁKOWITA KWOTA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OFERCIE PUBLICZNEJ/DOPUSZCZONYCH DO OBROTU. JEŻELI KWOTA NIE JEST USTALONA, WSKAZANIE MAKSYMALNEJ KWOTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM OFERTY (JEŻELI JEST DOSTĘPNA) ORAZ OPIS MECHANIZMU ORAZ TERMINU PODANIA DO WIADOMOŚCI PUBLICZNEJ OSTATECZNEJ KWOTY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach IX Programu Emisji w trybie ofert publicznych oferowane będą Obligacje, których łączna wartość nominalna będzie wynosić nie więcej niż 200.000.000 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst Obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200.000.000 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR).

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

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

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

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

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

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

4.5. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

Waluta Obligacji danej serii zostanie określona w uchwałach Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

4.6. WZGLĘDNE UPZYWILEJOWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STRUKTURZE KAPITAŁU EMITENTA W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI, W TYM RÓWNIEŻ – W STOSOWNYCH PRZYPADKACH – INFORMACJE NA TEMAT STOPNIA PODPORZĄDKOWANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I POTENCJALNEGO WPŁYWU NA INWESTYCJĘ W PRZYPADKU RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI NA MOCY DYREKTYWY 2014/59/UE

Zobowiązania z tytułu Obligacji będą stanowić bezpośrednio, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.

4.7. OPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSZELKICH OGRANICZEŃ TYCH PRAW, ORAZ PROCEDURA WYKONYWANIA TYCH PRAW

4.7.1. INFORMACJE OGÓLNE

W ramach IX Programu Emisji Obligacji oferowane będą obligacje zwykłe na okaziciela. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000 (słownie: dwieście milionów) złotych.

W przypadku emisji Obligacji nominowanych w euro, na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania IX Programu Emisji Obligacji, wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty opublikowanego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii.

Wartość nominalna jednej Obligacji oraz ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w pkt **B** Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Obligacje emitowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Świadczenia pieniężne będą wypłacane w walucie emitowanych Obligacji, tj. w złotych polskich lub w euro. Obligacje nie będą uprawniały do żadnych świadczeń niepieniężnych.

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

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

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

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

4.7.2. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 955/X/24 z dnia 30 kwietnia 2024 roku w sprawie IX Programu Emisji Obligacji okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału Obligacji danej serii.

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

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

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

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

Wartość wykupu

Wykup Obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej w dniu wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych), w wysokości i terminie określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w dniu wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych). Jeżeli data wykupu Obligacji przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie liczba Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu. Datą ustalenia praw do wykupu będzie 4 (czwarty) Dzień Roboczy przed dniem wykupu, lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych

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

Jeżeli świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji będą spełniane po terminie wykupu, który zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiony w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**, uprawnionych do tych świadczeń pieniężnych ustala się każdorazowo według stanu na 2 (drugi) dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych. Kwota podlega wypłacie w następnym dniu roboczym po dniu ustalenia osób uprawnionych do jej otrzymania (art. 8 ust. 6 i 7 Ustawy o Obligacjach).

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

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

Z chwilą dokonania wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Wcześniejszy wykup

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

Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji na dzień wcześniejszego wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych) oraz kwoty odsetek należnych, a nie wypłaconych naliczanych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu włącznie z tym dniem.

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

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

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

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

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

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia, przy czym nie może ich nabywać po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji, określonych w warunkach emisji, a także jeśli jest w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji (art. 76 Ustawy o Obligacjach).

Wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

4.7.3. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

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

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

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 16 października 2023 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie (M. P. z 2023 r. poz. 1123) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.

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

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

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

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek i daty płatności odsetek zostaną ustalone zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**. Datą ustalenia praw do odsetek będzie 4 (czwarty) Dzień Roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW.

Daty płatności odsetek będą ustalone zgodnie z uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**. Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym, taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.

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

4.7.4. ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE

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

4.8. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

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

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

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

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

- kupon – odsetki od jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego
- W_n – wartość nominalna jednej Obligacji, w pierwszym dniu danego okresu odsetkowego, (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych)
- P – stała stopa procentowa, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji

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

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

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

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji, stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) Oprocentowanie dla danego Okresu Odsetkowego będzie równe sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) Stopa Bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia Stopy Bazowej będzie dzień przypadający na 5 (pięć) dni roboczych przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma oprocentowanie dla danego okresu odsetkowego, lub inny dzień zgodny z regulacjami KDPW i Catalyst w zakresie mającym zastosowanie do dnia ustalenia Stopy Bazowej.
- (c) Stopa Bazowa oraz Marża zostaną ustalone w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii. Informacja o Stopie Bazowej i Marży zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt E.
- (d) Stopą Bazową wskazaną w uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii emitowanych w PLN może być WIBOR rozumiany jako WIBOR3M[®] lub WIBOR6M[®].
- (e) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennego oprocentowania przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (f) Gdy WIBOR nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR, z zastrzeżeniem pkt (g). W sytuacji kiedy WIBOR jest ponownie dostępny, jest on stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- (g) W przypadku, gdy WIBOR nie może być ustalony dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako wskaźnik referencyjny wyznaczony do stosowania zamiast WIBOR dla depozytów denominowanych w PLN przez uprawniony organ administracji publicznej (Wskaźnik Alternatywny).
- (h) W przypadku, gdy wartość WIBOR nie może być ustalona dla danego okresu odsetkowego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Brak Reprezentatywności WIBOR, Emitent ustali Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - A. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - B. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - C. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - D. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
 - E. Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (i) Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie (h) powyżej, w kolejności od punktu (A) do (E). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do daty ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (j) Wskaźnik Alternatywny będzie skorygowany o Korektę zgodnie z następującymi zasadami:
 - A. Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy

- kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
- B. raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- C. dla punktów (h) A-E - jeżeli:
- i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę,
 - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty - nie stosuje się takiej Korekty,
 - iii. Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty - Korekta jest równa jest historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR i Wskaźnikiem Alternatywnym i jest ona dodawana do Wskaźnika Alternatywnego. Mediana różnic jest ustalana za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo przed pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo przed dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo przed dniem, w którym WIBOR zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny. Mediana różnic ustalana jest biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- D. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta lub na jego zlecenie przez wybrany profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje w formie ogłoszenia na swojej stronie internetowej, Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wraz z metodą obliczania Korekty (jeśli będzie miała ona zastosowanie) lub stanowisko Podmiotu Wyznaczającego określające, że Korekta nie powinna być stosowana.
- E. Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych dniach ustalenia Stopy Bazowej).

Poniższe pojęcia użyte w opisie ustalania Stopy Bazowej oznaczają:

Brak Zezwolenia - oznacza sytuację, w której administrator Stopy Bazowej nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania Stopy Bazowej, wskutek czego banki w Polsce nie mogą jej stosować.

Korekta - oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR przez Wskaźnik Alternatywny.

Marża – stopa procentowa stanowiąca jeden z dwóch składników oprocentowania dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu, której wysokość zostanie ustalona przez Zarząd w Uchwale w sprawie emisji Obligacji danej serii i przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że Stopa Bazowa przestała lub przestanie być reprezentatywna dla właściwego dla niej rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą ta Stopa Bazowa miała mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji - oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że Stopa Bazowa przestała lub przestanie być publikowana na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następcą, który będzie nadal obliczał lub publikował Stopę Bazową.

Podmiot Wyznaczający - oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Stopa Bazowa – stopa procentowa służąca jako podstawa do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji.

WIBOR – wskaźnik referencyjny stopy procentowej, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym dla okresu 3 lub 6 miesięcy, tj. odpowiednio WIBOR3M[®] lub WIBOR6M[®]. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Podstawowego GPW Benchmark S.A. jest administratorem stawek referencyjnych WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR i na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego w oparciu o art. 34 Rozporządzenia BMR. Informacje o wartościach Stopy Bazowej WIBOR można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark S.A.: /www[.]gpwbenchmark[.]pl.

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

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

Stopa EURIBOR[®] to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w euro innym bankom. Informacje o wartościach Stopy Bazowej EURIBOR[®] można uzyskać na stronie internetowej European Money Markets Institute (EMMI) www[.]emmi-benchmarks[.]eu.

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

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

Stopą Bazową dla Obligacji emitowanych w euro będzie stopa procentowa EURIBOR[®] z dnia ustalenia stopy bazowej, lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w euro.

W przypadku zmiany metodologii lub zasad obliczania Stopy Bazowej określonej dla danej serii Obligacji wyemitowanej w euro, jak również w przypadku zastąpienia tej stopy inną stopą procentową, oprocentowanie danej serii Obligacji zostanie ustalone w oparciu o stopę bazową, której zasady wyznaczenia zostaną wskazane w przez Emitenta w ogłoszeniu opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

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

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

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

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

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

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

Dni rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek będą ustalone zgodnie z Uchwałą Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii i zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **D**.

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

4.9. TERMIN ZAPADALNOŚCI

Okres zapadalności Obligacji zostanie określony oddzielnie dla każdej serii Obligacji w Uchwale Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii, jednak zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 955/X/24 z dnia 30 kwietnia 2024 r. w sprawie IX Programu Emisji Obligacji okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału każdej serii. Okres zapadalności dla każdej serii Obligacji podany zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

Wykup Obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej w dniu wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych), w wysokości i terminie określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C**.

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

Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji na dzień wcześniejszego wykupu (z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności rat wykupu dla obligacji amortyzowanych) oraz kwoty odsetek należnych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu 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. W przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **C** zostaną przedstawione dodatkowe informacje dotyczące realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji.

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

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

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

część wartości nominalnej Obligacji oraz terminy ich wykupu zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii w pkt C.

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

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

4.10. WSKAZANIE POZIOMU RENTOWNOŚCI

Poziom rentowności Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt E.

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

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

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

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

gdzie:

m – oznacza liczbę okresów odsetkowych w okresie jednego roku

R_n – rentowność nominalna jednej Obligacji

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

W_n – wartość nominalna jednej Obligacji w dniu nabycia Obligacji

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

4.11. SPOSÓB REPREZENTACJI POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM

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

4.11.1. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Emitent zdecydował o ustanowieniu Zgromadzenia Obligatariuszy dla Obligacji wszystkich serii emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji.

Obligatariusze będą mogli uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach. Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach, chyba że Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmiennie postanowienia.

Poniżej przedstawiono kluczowe zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent: (1) w przypadkach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji, przy czym w tym przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy

z Obligatariuszy, (2) na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 j skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach, (3) z własnej inicjatywy.

Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy należy złożyć Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem. Jeżeli w terminie 14 dni od złożenia żądania Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania Zgromadzenia, upoważnić Obligatariuszy, występujących z tym żądaniem, do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie, opublikowane na stronie internetowej Emitenta co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie powinno wskazywać co najmniej informację o dacie, godzinie, miejscu i porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informacje o miejscu złożenia świadectwa depozytowego, albo zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach oraz informację o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie dopuszczają takiej możliwości (art. 51 ust. 2 Ustawy o Obligacjach).

Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta, w miejscowości będącej siedzibą podmiotu prowadzącego rynek regulowany, jeśli Obligacje zostaną dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym albo w miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, jeśli Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, albo w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji. Jeśli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie będą stanowiły inaczej, udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej postanawia emitent zwołujący Zgromadzenie. Uprawnieni do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy są Obligatariusze, pod warunkiem złożenia u Emitenta świadectwa depozytowego na 7 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nieodebrania świadectwa przed jego zakończeniem. Listę uprawnionych Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusze mogą przeglądać listę oraz żądać przekazania odpisu tej listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez adres, a także żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad.

Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, z ograniczeniami podmiotowymi wynikającymi z art. 57 Ustawy o Obligacjach. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej lub elektronicznej pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta, wyznaczony przez niego przedstawiciel, albo Obligatariusz wyznaczony przez sąd rejestrowy. Spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy wybiera się przewodniczącego do prowadzenia obrad. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności. Przewodniczący podpisuje listę obecności uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, która pozostaje do wglądu podczas trwania obrad. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu, lista może zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, o ile Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie przewidują surowszych warunków. Zgromadzenie Obligatariuszy może również podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest na nim reprezentowana, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego jego odbycia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Za zgodą wszystkich obecnych Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami, których łączna długość nie może przekroczyć 30 dni.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą dotyczyć w szczególności: (1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, (2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń

wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, (3) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, (4) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wiarygodności wynikających z Obligacji, (5) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy („Postanowienia Kwalifikowane”) oraz wszystkich innych postanowień warunków emisji Obligacji danej serii.

Uchwały w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych zapadają większością 3/4 głosów, a uchwały te po dopuszczeniu Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu oraz uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji jednogłośnie. Pozostałe uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Emitent w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji może ustanowić surowsze warunki podejmowania uchwał.

Zmiana Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent poprzez publikację oświadczenia na stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który Emitent publikuje na swojej stronie internetowej.

Na warunkach określonych w art. 70 – 71 Ustawy o Obligacjach, Obligatariuszom przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami oraz powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą.

4.12. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA KTÓRYCH PODSTAWIE PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE

Podstawę prawną IX Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta numer 955/X/24 z dnia 30 kwietnia 2024 r. w sprawie IX Programu Emisji Obligacji oraz Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta numer 337/X/2024, która weszła w życie 2 maja 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na IX Program Emisji Obligacji.

Emitent oświadcza, że wszystkie czynności wewnętrzne i zewnętrzne Emitenta dokonane w celu doprowadzenia do skutku Emisji obligacji zostały przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa w szczególności Kodeksem Spółek Handlowych, Ustawą o Obligacjach i Ustawą o Ofercie Publicznej.

Treść uchwały Zarządu nr 955/X/24

**„Uchwała Nr 955/X/24
Zarządu PCC Rokita S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym
z dnia 30 kwietnia 2024 roku
w sprawie IX Programu Emisji Obligacji**

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

§ 1

Ustala się dziewiąty program emisji obligacji przez Spółkę („**IX Program Emisji Obligacji**”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („**Obligacje**”) w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu podstawowego, przy czym:

- 1) w ramach IX Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 (dwieście milionów) złotych;
- 2) Obligacje mogą być emitowane w złotych (PLN) lub w euro (EUR);
- 3) Obligacje będą oprocentowane, wysokość oprocentowania lub sposób w jaki będzie ustalana oraz warunki wypłaty oprocentowania zostaną określone w prospekcie podstawowym IX Programu Emisji Obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
- 4) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;

- 5) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
- 6) Obligacje będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone;
- 7) Obligacje będą obligacjami na okaziciela;
- 8) Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, w tym celu Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę lub umowy o rejestrację Obligacji;
- 9) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 10) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
- 11) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu Spółki, która ustali w szczególności:
 - a) walutę Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - b) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - c) oprocentowanie Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - d) czas wykupu dla danej serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału danej serii Obligacji;
 - e) ewentualne prawo Spółki lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli zostanie przewidziane w przypadku danej serii Obligacji;
 - f) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - g) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji;
 - h) warunki okresowej amortyzacji Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - i) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 2

W związku z powyższym oraz w związku z art. 22.2 pkt 12) Statutu PCC Rokita S.A., Zarząd PCC Rokita S.A. postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej PCC Rokita S.A. z wnioskiem o wyrażenie zgody na IX Program Emisji Obligacji, na warunkach opisanych powyżej.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia."

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 337/X/2024

**„Uchwała Nr 337/X/2024
Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
w sprawie wyrażenia zgody na IX Program Emisji Obligacji**

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i art. 22 ust. 2 pkt 12) Statutu PCC Rokita S.A. („Spółka”), w związku z wnioskiem Zarządu wyrażonym uchwałą nr 955/X/24 z dnia 30 kwietnia 2024 r., Rada Nadzorcza Spółki uchwała co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na IX Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą nr 955/X/24 Zarządu PCC Rokita S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym z dnia 30 kwietnia 2024 r. w sprawie IX Programu Emisji Obligacji - stanowiącą załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

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

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia."

Uchwała została podjęta zgodnie z postanowieniami art. 20.4 Statutu Spółki w zw. z § 4 ust. 10 Regulaminu Rady Nadzorczej – bez odbycia posiedzenia – wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Uchwała weszła w życie z dniem 2 maja 2024 r.

4.13. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Daty emisji Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach IX Programu określone zostaną każdorazowo uchwałą Zarządu w sprawie emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt G.

4.14. OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH ZBYWALNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

Zbywalność Obligacji będzie z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, faktycznie ograniczona w okresie między nabyciem Obligacji przez Obligatariusza, a ich pierwszym notowaniem na rynku regulowanym.

4.14.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBLIGACJACH

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone. Jeżeli emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w warunkach emisji świadczeń z tytułu wykupu obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 8 ust. 4 – ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

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

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

Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji, określonego w Ostatecznych Warunkach Emisji. Emitent będący w zwłóce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji (art. 76 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

4.14.2. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ ROZPORZĄDZENIA MAR

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) - 2) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty wymaga, z zastrzeżeniem art. 33a Ustawy o Obligacjach, pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską, z wyjątkiem (i) oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j rozporządzenia 2017/1129, (ii) oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe oraz (iii) oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit. e Rozporządzenia 2020/1503.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze, w myśl definicji wskazanej w art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR, nie mogą dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego.

Osoby pełniące obowiązki zarządcze w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR oraz osoby blisko z nimi związane, w rozumieniu definicji zawartej w art. 3 ust. 1 pkt. 26) Rozporządzenia MAR, powiadamiają emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych (art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR). Powyższy obowiązek ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 20 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg 20 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej (art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR). Właściwy organ może podjąć decyzję o podwyższeniu progu określonego w art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR do kwoty 50 000 EUR lub o jego obniżeniu do kwoty 10 000 EUR (art. 19 ust. 9 Rozporządzenia MAR). Na datę zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie posiada wiedzy o podjęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w zakresie podwyższenia lub obniżenia progu.

Obligacje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, Obligacje będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi. W związku z powyższym obrót nimi będzie musiał odbywać się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (art. 31 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

4.15. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

4.15.1. OSTRZEŻENIE O TYM, ŻE PRZEPISY PRAWA PODATKOWEGO PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO INWESTORA I PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO KRAJU ZAŁOŻENIA EMITENTA MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA DOCHODY UZYSKIWANE Z TYTUŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia Prospektu. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny i z tego powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

4.15.2. INFORMACJA O OPODATKOWANIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W PRZYPADKU GDY PROPONOWANA INWESTYCJA PODLEGA SYSTEMOWI PODATKOWEMU SPECYFICZNEMU DLA TEGO RODZAJU INWESTYCJI

4.15.2.1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA ZA POBÓR PODATKU

Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji przez osoby fizyczne (rezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 1 U.p.d.o.f. oraz nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f.) oraz przez zagraniczne osoby prawne (nierezydenci w rozumieniu art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.) pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy wskazani w zdaniu poprzedzającym nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend,

odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p o warunkach zwolnienia z podatku, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt. 50c U.p.d.o.p. (oraz art. 21 ust. 1 pkt 130c U.p.d.o.f – w zakresie osób fizycznych), w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Zgodnie z powyższą regulacją wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych oraz od podatku dochodowego od osób prawnych są dochody podatnika nie będącego rezydentem podatkowym RP z odsetek lub dyskonta od obligacji: a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych - chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązany w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. z emitentem tych obligacji oraz posiada bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia. (art. 41 ust. 24 i ust. 24a U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa i ust. 1ae U.p.d.o.p.). Zgodnie z art. 41 ust. 24 zd. ostatnie U.p.d.o.f., uprawnienie do niepobierania podatku przez płatnika nie dotyczy płatnika będącego:

- podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust 4d U.p.d.o.f) lub
- podmiotem prowadzącym rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. (art. 41 ust. 10 U.p.d.o.f)

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

4.15.2.2. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH

OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 U.p.d.o.f. od uzyskanych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od obligacji pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodu (przychodu) z odsetek i dyskonta od obligacji nie łączy się z przychodami uzyskanymi z innych źródeł (art. 30a ust. 7 U.p.d.o.f.). Zryczałtowany podatek dochodowy wg stawki 19% pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów (art. 30a ust. 6 U.p.d.o.f.).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tym rachunku. W sytuacji wypłaty ww. świadczeń przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, w tym rachunki zbiorcze, obowiązki płatnika ciążyć będą także na podmiotach niebędących polskimi rezydentami podatkowymi w takim zakresie w jakim prowadzą działalność gospodarczą przez położony na terenie RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f.).

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych przewiduje możliwość niepobierania podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41

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

- podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust 4d U.p.d.o.f) lub
- podmiotem prowadzącym rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. (art. 41 ust. 10 U.p.d.o.f)

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

Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby (art. 42 ust. 1 U.p.d.o.f.).

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy zobowiązani są przesać do urzędu skarbowego właściwego dla płatnika roczne deklaracje według ustalonego wzoru, zaś podatnikom imienne informacje o wysokości uzyskanego dochodu sporządzone wg ustalonego wzoru.

Jeżeli podatek nie zostanie pobrany, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym (art. 45 ust. 3b U.p.d.o.f).

Pewne odrębności w zakresie rozliczania przez płatnika podatku od przychodów z tytułu odsetek lub dyskonta dotyczą przychodów przekazywanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku dokonywania wypłat w tym trybie płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a U.p.d.o.f). Płatnik taki nie jest nadto zobowiązany do przekazania podatnikom imiennych informacji o wysokości uzyskanego dochodu.

Powyżej opisane zasady opodatkowania nie mają zastosowania w przypadku kiedy osoba fizyczna uzyskuje przychody z odsetek od obligacji lub dyskonto od obligacji w ramach działalności gospodarczej. Wówczas przychody takie powinny być traktowane jako przychody z działalności gospodarczej i opodatkowane na zasadach właściwych dla opodatkowania przychodów z tego źródła.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt. 1) U.p.d.o.f. od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia obligacji, za wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodu określonymi w ustawie. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust.1b) w zw. z art. 17 ust. 1 pkt 6 U.p.d.o.f.) i powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszt uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

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

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia obligacji nie występuje funkcja płatnika. Nabywca obligacji nie jest zatem zobowiązany do obliczenia podatku, pobrania podatku i jego wpłaty na rachunek organu podatkowego. Zaznaczyć jednak trzeba, że osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane przesać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu

z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzoną według ustalonego wzoru (art. 39 ust.3 U.p.d.o.f.).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 pkt 1 U.p.d.o.f. osoba fizyczna obowiązana jest samodzielnie do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 U.p.d.o.f.

W przypadku, gdy odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej osoba fizyczna obowiązana jest w ciągu roku wpłacać zaliczki miesięczne na podatek dochodowy z działalności gospodarczej oraz wykazać dochody ze zbycia obligacji w odpowiednim zeznaniu rocznym.

4.15.2.3. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI

Przychody z tytułu otrzymanych odsetek (dyskonta) z obligacji uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegają u tych podmiotów opodatkowaniu w ramach źródła przychodów jakim są zyski kapitałowe (art. 7b ust. 1 pkt. 6 lit. b) U.p.d.o.p.). Przychodów z zysków kapitałowych nie łączy się z przychodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów, w konsekwencji zatem przychody te podlegają opodatkowaniu wyłącznie w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.d.o.p.). Nie ma możliwości zastosowania stawki obniżonej 9%, o której mowa w art. 19 ust. 1 pkt 2) U.p.d.o.p. bez względu na status podatnika i osiągnięty przez niego poziom przychodów.

Podatek z tego tytułu podatnik zobowiązany jest rozliczyć samodzielnie w zeznaniu podatkowym, które powinno zostać złożone do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest zobowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) U.p.d.o.p. dochód uzyskany przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych w wyniku odpłatnego zbycia obligacji opodatkowany jest według stawki 19% i stanowi przychód ze źródła: zyski kapitałowe. Nie ma możliwości zastosowania stawki obniżonej 9%, o której mowa w art. 19 ust. 1 pkt 2) U.p.d.o.p. bez względu na status podatnika i osiągnięty przez niego poziom przychodów.

Dochód z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami osiąganymi przez podatnika z innych źródeł przychodów i podlega on opodatkowaniu w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przychód z odpłatnego zbycia obligacji powinien odpowiadać wartości rynkowej zbywanych obligacji. Koszty uzyskania przychodów stanowią natomiast wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów wartościowych i aktywują się one jako koszty uzyskania przychodu w momencie osiągnięcia odpowiadających im przychodów z umowy sprzedaży obligacji.

Podatek z tego tytułu podatnik zobowiązany jest rozliczyć samodzielnie (bez żadnego udziału płatnika) w zeznaniu podatkowym, które powinno zostać złożone do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody ze sprzedaży papierów wartościowych w postaci obligacji. W tym samym terminie podatnik jest zobowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

4.15.2.4. PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, oraz podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się m.in.: przychody z a) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach

regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; oraz m.in. b) przychody z tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Generalnie zasady opodatkowania przychodów z odsetek (dyskonta) czy przychodów ze odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) przedstawione powyżej w odniesieniu do podatników – osób fizycznych – objętych nieograniczonym obowiązkiem podatkowym na terenie RP mają zastosowanie także do podatników objętych ograniczonym obowiązkiem podatkowym. Zaznaczyć jednak trzeba, że zgodnie z art. 30a ust. 2 oraz 30b ust. 3 U.p.d.o.f. zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Zgodnie jednak z treścią art. 21 ust. 1 pkt 130c) U.p.d.o.f., dochody osiągnięte przez podatnika – osobę fizyczną, która nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i tym samym podlega ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w rozumieniu art. 3 ust. 2a U.p.d.o.f., z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązany w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Wypłata odsetek od obligacji czy dyskonta wiąże się z poborem podatku od ww. wypłat. Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych (art. 41 ust. 24 U.p.d.o.f.). Niepobranie przez płatnika podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f. o warunkach zwolnienia z podatku, o których mowa w powyższym art. 21 ust. 1 pkt 130c U.p.d.o.f., w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie takie, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. Na żądanie płatnika emitent jest obowiązany potwierdzić złożenie takiego oświadczenia.

W razie powstania obowiązku poboru podatku u źródła w przypadku, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a U.p.d.o.f. (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f.). Przepisu tego nie stosuje się:

- jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 41 ust. 15 U.p.d.o.f., z którego wynikać będzie m.in., że:
 - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;

- po przeprowadzeniu weryfikacji z dochowaniem należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- do wypłat na rzecz polskich rezydentów podatkowych;
- została wydana opinia o stosowaniu preferencji zgodnie z art. 41d ust. 1 U.p.d.o.f.

Do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. wypłat świadczeń i należności z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1-5a (w tym z tytułu odsetek czy dywidend) U.p.d.o.f. na rzecz podmiotu powiązanego, nie stosuje się art. 41 ust. 12 U.p.d.o.f. w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d U.p.d.o.f. (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 2834) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2024 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 1908).

W zakresie z kolei podatników podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1) w zw. z art. 22a U.p.d.o.p. z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają podatkowi dochodowemu od przychodu uzyskanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji w wysokości 20 % przychodu. Przy spełnieniu wymogów z art. 21 ust. 3 U.p.d.o.p. możliwe jest zwolnienie od podatku dochodowego odsetek wypłacanych na rzecz spółek powiązanych z emitentem obligacji.

Zastosowanie przez płatnika stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku przez płatnika zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika ważnym certyfikatem rezydencji podatkowej.

Niezależnie od powyższego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c) U.p.d.o.p. dochody osiągnięte przez podatnika, który nie ma na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p.), z odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok i jednocześnie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych są wolne od podatku, chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p. lub w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Z art. 26 ust. 1 U.p.d.o.p. wynika, że osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

W przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 U.p.d.o.p. uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązków, o którym mowa w ust. 1, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p.).

Płatnicy nie są jednak obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji o terminie wykupu nie krótszym niż rok, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską

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

W razie powstania obowiązku poboru podatku u źródła, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem art. 26 ust.2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, a w szczególności bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p.). Przepisu tego nie stosuje się:

- jeżeli płatnik podatku złoży oświadczenie o treści wskazanej w art. 26 ust. 7a U.p.d.o.p., z którego wynikać będzie m.in., że:
 - posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
 - po przeprowadzeniu weryfikacji z dochowaniem należytej staranności nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p., osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 U.p.d.o.p., na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b U.p.d.o.p.

Przepisu art. 26 ust. 2e U.p.d.o.p. nie stosuje się do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu powiązanego, w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c U.p.d.o.p. (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. poz. 2852) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2024 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. poz. 1908)).

Zgodnie z art. 26 ust. 3 U.p.d.o.p. płatnicy tj. podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze - przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, z jednoczesnym przekazaniem podatnikowi oraz właściwemu organowi podatkowemu informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku sporządzoną według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 1m U.p.d.o.p. w przypadku gdy osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami dokonują wypłat należności z tytułu wymienionego w art. 7b ust. 1 pkt 6 U.p.d.o.p. na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 U.p.d.o.p.

(kraje i terytoria stosujące szkodliwą konkurencję podatkową) są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty.

Natomiast w przypadku wypłaty dochodów (przychodów) z tytułu odsetek (dyskonta), przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek według stawki 20% od łącznej wartości dochodów przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2a U.p.d.o.p.).

W zakresie natomiast dochodów z odpłatnego zbycia obligacji regulacje przedstawione powyżej a dotyczące polskich rezydentów podatkowych mają zastosowanie również do podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

4.15.2.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych (U.p.c.c.) podatkowi podlega sprzedaż praw majątkowych, w tym praw majątkowych inkorporowanych w obligacjach, z wyjątkiem sytuacji, w których przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Art. 9 pkt 9 lit. a-g U.p.c.c. zwalnia jednakże od podatku sprzedaż obligacji firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, sprzedaż dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego oraz sprzedaż dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, a także bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską, dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską oraz dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego. W sytuacjach nie wskazanych powyżej sprzedaż obligacji podlegać będzie podatkowi w wysokości 1% podstawy opodatkowania.

4.15.2.6. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn (U.p.s.d.), podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy, zasiedzenia, nieodpłatnego zniesienia współwłasności, zachowku (jeżeli uprawniony nie uzyskał go w postaci uczynionej przez spadkodawcę darowizny lub w drodze dziedziczenia albo w postaci zapisu) oraz nieodpłatnej: renty, użytkowania oraz służebności, z wyjątkiem sytuacji, w których w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podatkowi podlega również nabycie praw do wkładu oszczędnościowego na podstawie dyspozycji wkładem na wypadek śmierci oraz nabycie jednostek uczestnictwa na podstawie dyspozycji uczestnika funduszu inwestycyjnego otwartego albo specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego na wypadek jego śmierci (art. 1 ust. 2 U.p.s.d.).

Przepisy Ustawy o podatku od spadków i darowizn przewidują system zwolnień od podatku oraz określają wysokość podatku w zależności od stosunku łączącego spadkodawcę ze spadkobiercą oraz darczyńcy z obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca.

4.15.2.7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

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

podatkowej). Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego. Odpowiedzialności płatnika nie można jednak wyłączyć ani ograniczyć na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji podatkowej jeżeli wystąpiła którakolwiek z okoliczności wymienionych w art. 30 § 5a pkt 1)-7) Ordynacji podatkowej, tj. płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.f lub art. 11a ust. 1 pkt 4 U.p.d.o.p; płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 U.p.d.o.p.; płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 U.p.d.o.f. lub art. 4a pkt 35 U.p.d.o.p.; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej - stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; lub jeżeli niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach. Zgodnie z art. 30 §5c Ordynacji podatkowej w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2 U.p.d.o.p, jeżeli złożone przez emitenta oświadczenie, o którym mowa w art. 41 ust. 24a U.p.d.o.f. oraz art. 26 ust. 1ae U.p.d.o.p jest niezgodne z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobraný ponosi emitent.

4.16. TOŻSAMOŚĆ I DANE KONTAKTOWE OFERUJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBY WNIOSKUJĄCEJ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, JEŻELI OFERUJĄCYM PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NIE JEST EMITENT, W TYM IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO („LEI”), W PRZYPADKU GDY OFERUJĄCY MA OSOBOWOŚĆ PRAWNĄ

Nie występuje podmiot oferujący w rozumieniu art. 2 lit i) Rozporządzenia Prospektowego. Emitent oferuje papiery wartościowe i wnioskuje o ich dopuszczenie do obrotu.

5. WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Szczegółowe informacje o warunkach ofert poszczególnych serii Obligacji będą uzupełnione w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji.

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. WARUNKI OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego, w ramach IX Programu Emisji Obligacji oferowane będą Obligacje zwykłe na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych. Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR). Na potrzeby obliczenia stopnia wykorzystania IX Programu wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii emitowanych w euro przeliczana będzie na złote według średniego kursu dla tej waluty ustalonego przez NBP w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii. Uwzględniając tę zasadę przeliczania euro na złote, łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji, nie przekroczy 200.000.000,00 (słownie: dwieście milionów) złotych.

Waluta Obligacji oraz wartość nominalna jednej Obligacji oraz ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Waluta Obligacji, wartość nominalna jednej Obligacji, ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii zostaną określone w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **B**.

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

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

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

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

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji będą przekazywane do KNF i zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, możliwie najszybciej w momencie rozpoczęcia oferty publicznej Obligacji a, w miarę możliwości, przed rozpoczęciem oferty publicznej danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji publikowane będą na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

Inwestorzy przed złożeniem zapisu na Obligacje oferowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji powinni zapoznać się i przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie Podstawowym, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie, z wszelkimi suplementami. Informacje te łącznie stanowią warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

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

Ostateczne Warunki Emisji

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji zawierać będą podstawę prawną emisji danej serii Obligacji oraz:

- A. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych
- B. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych
- C. Prawo do wykupu Obligacji
- C.1. Wcześniejszy wykup
- D. Świadczenia z tytułu odsetek
- E. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek
- F. Data zapadalności
- G. Przewidywana data emisji obligacji
- H. Warunki Oferty
- H.1. Wielkość Emisji
- H.2. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów
- H.3. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot
- H.4. Szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu
- H.5. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na obligacje oraz dostarczenie obligacji
- H.6. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości
- I. Zasady dystrybucji i przydziału
- I.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje
- I.2. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów
- J. Cena obligacji
- K. Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz o miejscach przyjmowania zapisów
- L. Informacja o powołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy

Ostateczne Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji będą zawierać też będą datę i podpis osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta.

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu ofert publicznych poszczególnych serii Obligacji jest:

Dom Maklerski BDM S.A.
ul. Stojalowskiego 27
43-300 Bielsko-Biała

Firma Inwestycyjna może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne, o którym mowa w pkt 5.4.1.

Dom Maklerski BDM S.A. oferując Obligacje będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych a także do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Dom Maklerski BDM S.A. dokonuje oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom. Dokonując takiej oceny, Dom Maklerski BDM S.A. określa grupę docelową, w szczególności jej potrzeby, cechy lub cele, z którymi instrument finansowy jest zgodny, w tym cele związane ze zrównoważonym rozwojem, w oparciu o swoją wiedzę teoretyczną i doświadczenia związane z tym instrumentem finansowym lub podobnymi

instrumentami finansowymi, rynkami finansowymi oraz potrzebami, cechami i celami potencjalnych grup docelowych, w tym celami związanymi ze zrównoważonym rozwojem;

- Dom Maklerski BDM dokonuje określenia grupy docelowej dla każdego instrumentu finansowego, w którego ofercie pośredniczy;
- jeśli klient znajdzie się poza grupą docelową Obligacji, pracownicy Domu Maklerskiego BDM nie będą oferować mu nabycia Obligacji.
- w przypadku gdy klient znajdzie się w negatywnej grupie docelowej Obligacji, oferowanie Obligacji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Podmioty przyjmujące zapisy na Obligacje będą zobowiązane do spełniania wymogów w zakresie zarządzania produktami inwestycyjnymi określonymi w (a) MIFID II; (b) art. 9 i 10 Dyrektywy 2017/593; oraz (c) Ustawie o Obrocie i aktach wykonawczych (dalej łącznie Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II). Obligacje emitowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji mogą być aktywnie oferowane do następujących grup inwestorów: (a) Uprawnionych Kontrahentów, (b) Klientów Profesjonalnych, (c) Klientów Detalicznych, będących klientami podmiotów przyjmujących zapisy, co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym i uznały, że inwestycja w Obligacje jest dla danego Klienta Detalicznego odpowiednia, a także Klientów Detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub dla Klientów Detalicznych, dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Obligacji.

Ze względu na publiczny charakter Oferty, Dom Maklerski BDM S.A. i członkowie konsorcjum dystrybucyjnego, jeśli zostanie powołane, mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe, od klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedności i adekwatności instrumentu finansowego.

Podmiot przyjmujący zapis przekazuje informacje o Obligacjach w stosownym czasie przed przyjęciem zapisu od Klienta Detalicznego - zgodnie z art. 48 ust. 3 Rozporządzenia 2017/565 i informują Klienta Detalicznego o tym gdzie można znaleźć Prospekt.

Zwraca się również uwagę na obowiązek wskazany w art. 83a ust. 4 Ustawy o Obrocie istniejący po stronie Firmy Inwestycyjnej oraz członków konsorcjum dystrybucyjnego dotyczący rejestrowania, przechowywania i archiwizowania dokumentów nagrań oraz innych nośników informacji sporządzanych lub otrzymywanych w związku ze świadczonymi usługami dotyczącymi przyjmowania zapisów nagrywania rozmów telefonicznych i zapisywania korespondencji elektronicznej, jak również obowiązek sporządzania na trwałym nośniku protokołów notatek lub nagrań z rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności inwestora w związku z przyjmowaniem zapisów na Obligacje.

Emitent oraz Dom Maklerski BDM S.A. zobowiążą ewentualnych członków konsorcjum do przestrzegania powyższych wymogów w umowie zawartej z podmiotami przyjmującymi zapisy.

Zwraca się uwagę inwestorów, że za przestrzeganie powyższych wymogów w zakresie pośrednictwa w przeprowadzeniu oferty Obligacji emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji odpowiedzialny jest podmiot przyjmujący zapis, którego klientem jest dany inwestor.

5.1.2. OKRES, WRAZ Z EWENTUALNYMI ZMIANAMI, W TRAKCIE KTÓREGO OFERTA BĘDZIE DOSTĘPNA ORAZ OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia oferty

Spółka może oferować Obligacje w okresie ważności Prospektu Podstawowego. Prospekt Podstawowy zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy po jego zatwierdzeniu pod warunkiem że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego, w przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia.

Oferta publiczna Obligacji będzie mogła być kontynuowana po wygaśnięciu ważności Prospektu Podstawowego, pod warunkiem że kolejny prospekt podstawowy obejmujący trwającą ofertę zostanie zatwierdzony i opublikowany nie później niż ostatniego dnia ważności Prospektu Podstawowego.

W takim przypadku Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą informację wskazującą ostatni dzień ważności Prospektu Podstawowego oraz miejsce, w którym opublikowany

zostanie kolejny prospekt podstawowy Emitenta. W kolejnym prospekcie podstawowym przedstawiony zostanie, lub włączony przez odniesienie, formularz ostatecznych warunków z Prospektu Podstawowego i umieszczone odniesienie do Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji, które dotyczyć będą kontynuowanej oferty. Prawo do wycofania zgody na mocy art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego będzie mieć zastosowanie do inwestorów, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji w okresie ważności Prospektu Podstawowego, chyba że Obligacje zostały już im dostarczone.

Terminy przeprowadzenia publicznych ofert Obligacji kolejnych serii emitowanych w ramach IX Programu podane zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt H2. Obligacje w ramach Programu będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

Okres trwania zapisów na Obligacje danej serii nie będzie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia rozpoczęcia danej emisji. Przydział Obligacji danej serii dokonywany będzie nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zamknięcia publicznej subskrypcji danej serii Obligacji.

Informacje o możliwości zmiany terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, rozpoczęcia oraz zakończenia przyjmowania zapisów oraz przydziału obligacji zostaną zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt H2.

Odstąpienie od Oferty lub jej zawieszenie

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

Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi.

Za ważne powody uznane mogą zostać w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, pandemia, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie),
- inne nagłe i nieprzewidywalne zdarzenia mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jego działalności,
- istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta,
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinvestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

W sytuacji, gdy zdaniem Emitenta odstąpienie od Oferty danej serii Obligacji mogłoby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji, w szczególności gdy na skutek odstąpienia od Oferty Emitent będzie pozbawiony możliwości zapewnienia finansowania swojej działalności, informacja o takim odstąpieniu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu oraz w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy.

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

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

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

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podjęta w okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednak osoby które złożyły zapis będą uprawnione do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów, zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 3 dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu zawierającego informację o decyzji o zawieszeniu Oferty, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu opublikowanego w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Procedura składania zapisów

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

Emitent może zdecydować o ograniczeniu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje, w poszczególnych Ofertach, wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej.

Informacja, czy dla danej serii Obligacji występują ograniczenia co do sposobu składania zapisów, przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt **H2** lub w formie komunikatu aktualizującego, poprzez publikację na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

Jeżeli Emitent zdecyduje o przeprowadzeniu danej oferty Obligacji ograniczając procedurę składania zapisów wyłącznie do wykorzystania środków komunikacji elektronicznej:

- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, którzy posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, powinni posiadać dostęp do obsługi rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;
- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, którzy nie posiadają rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, przed złożeniem zapisu, powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną przyjmującą zapisy na Obligacje, w której zamierzają złożyć zapis, w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat możliwości i sposobu złożenia zapisu.

Informacja o ewentualnym utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego oraz informacja o sposobie i miejscach przyjmowania zapisów udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii w pkt **K** i będzie dostępna na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

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

Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor składający zapis.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany przez pośrednika finansowego przyjmującego zapisy w terminach subskrypcji poszczególnych serii Obligacji.

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

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Inwestorom, która złożyli zapis, wyrażając zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji, przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Obligacji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określony zostanie w suplementcie.

Pośrednik finansowy przyjmujący zapis poinformuje inwestorów o tym, że możliwe jest opublikowanie suplementu, o miejscu i terminie takiej publikacji i o tym, że w razie publikacji udzieli im pomocy w skorzystaniu z przysługującego im prawa do wycofania zgody. Pośrednik finansowy przyjmujący zapis skontaktuje się z inwestorami do końca pierwszego dnia roboczego następującego po dniu publikacji suplementu.

Uchylenie się od skutków złożonego zapisu, czyli wycofanie zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji następuje przez oświadczenie złożone w formie pisemnej, w tym w formie elektronicznej opatrzonej podpisem elektronicznym, złożone pośrednikowi finansowemu, który przyjął zapis, w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu lub dłuższym jeżeli taki wskazany zostanie w suplementcie.

Spółka może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji.

W przypadku opublikowania suplementu uprawniającego do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji, w którym data, do której przysługuje to prawo przypadłaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu, a także terminów wypłaty świadczeń, jak również o zmianie daty ustalenia stopy bazowej, w przypadku oprocentowania zmiennego, opublikowanych w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w formie suplementu opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, tj. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o wycofaniu zgody na subskrypcję Obligacji w związku z opublikowaniem suplementu do Prospektu Podstawowego, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku, gdy suplement odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo do wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy suplement.

W przypadku wycofania przez inwestora zgody na subskrypcję Obligacji, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 dni roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

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

Składanie dyspozycji deponowania

Inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określa regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania Obligacji.

Dopuszcza się brak złożenia dyspozycji deponowania Obligacji w przypadku zapisów przyjmowanych przez członka konsorcjum dystrybucyjnego, który zawarze z Emitentem umowę o prowadzenie rejestru sponsora emisji. Informacja o procedurze przyjmowania zapisów i składania dyspozycji deponowania udostępniona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H2**.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie przyjmującej zapisy na Obligacje, a przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych przez pośredników finansowych prowadzących rachunki, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, dyspozycja deponowania wskazywać musi rachunek papierów wartościowych, lub rachunek zbiorczy, na którym zapisane są obligacje podlegające rolowaniu.

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

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji w pkt **H3** wskazywać będą opis zasad, według których zostanie dokonana redukcja zapisów w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze oraz przy uwzględnieniu, że w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, Emitent może zastrzec swoje uprawnienie do określenia ostatecznej liczby Obligacji oferowanych w ramach danej oferty, większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, w przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami będzie przewyższała podstawową liczbę oferowanych Obligacji.

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

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

W żadnym przypadku ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia Obligacji.

Zwrot środków pieniężnych

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

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

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

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

5.1.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Ostateczne Warunki Emisji każdej serii Obligacji, opublikowane na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl, w pkt **H4** wskazywać będą szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu. Wielkości te mogą być różne dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.

5.1.5. SPOSÓB I TERMINY WNOŠZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej.

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR).

Wpłaty na Obligacje powinny być wnoszone w walucie emitowanych Obligacji.

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

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

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

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

Nierozliczone należności lub promesa kredytowa, z wyłączeniem należności z tytułu wykupu obligacji podlegających rolowaniu w przypadku oferty lub transzy Obligacji kierowanej do inwestorów posiadających obligacje podlegające rolowaniu, nie mogą stanowić wpłaty na Obligacje.

Obligacje mogą być opłacone poprzez zaliczenie wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji, jeżeli Emitent tak postanowi w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii.

Informacja o terminach i sposobach opłacania Obligacji, a także o możliwości zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny nabycia Obligacji przedstawione zostaną w Ostatecznych Warunkach danej serii w pkt **H5**.

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym lub w rejestrze sponsora emisji. W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych przez pośredników finansowych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

5.1.6. PEŁNY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

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

Jeżeli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą określenie proggu dojścia emisji do skutku, wówczas emisja może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę Obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku.

Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW, a jeżeli Emitent powoła agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy o obrocie, z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji.

Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania Obligacji.

W przypadku jeżeli w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Emitent zastrzeże swoje uprawnienie do określenia ostatecznej liczby Obligacji oferowanych w ramach danej oferty większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, informację o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt t.j. na stronie internetowej Spółki [https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/oraz-dodatkowo-w-celach-informacyjnych-na-stronie-internetowej-Domu-Maklerskiego-BDM-S.A.-www\[.\]bdm\[.\]pl](https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/oraz-dodatkowo-w-celach-informacyjnych-na-stronie-internetowej-Domu-Maklerskiego-BDM-S.A.-www[.]bdm[.]pl). Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji zostanie również przekazana przez Emitenta do KNF.

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

Informacja o 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 stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[.\]bdm\[.\]pl](http://www[.]bdm[.]pl).

W przypadku niedośćcia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie do 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.

5.1.7. PROCEDURA WYKONANIA PRAW PIERWOKUPU, ZBYWALNOŚĆ PRAW POBORU ORAZ SPOSÓB POSTĘPOWANIA Z PRAWAMI POBORU, KTÓRYCH NIE WYKONANO

Objęcie oferowanych Obligacji nie jest związane z żadnym prawem pierwokupu ani z prawem poboru.

Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej emisji lub transzy do określonej grupy inwestorów. W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej emisji lub transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowić będą obligacje rolowane. W takim przypadku rolowanie obligacji realizowane będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

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

5.2. PLAN DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. KATEGORIE POTENCJALNYCH INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje Oferowane wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do określonej grupy inwestorów.

W szczególności Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do inwestorów posiadających określone obligacje wyemitowane przez Emitenta, które stanowiąc będą obligacje rolowane. W takim przypadku rolowanie obligacji realizowane będzie za pośrednictwem KDPW i zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest oferowanie przez Spółkę obligacji:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii
- oraz
- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi, przy czym ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

5.2.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SKŁADAJĄCYCH ZAPISY O ILOŚCI PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WRAZ ZE WSKAZANIEM, CZY DOPUSZCZALNE JEST ROZPOCZĘCIE OBROTU, ZANIM DOKONANO WSPOMNIANEGO ZAWIADOMIENIA

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym lub w rejestrze sponsora emisji. W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych przez pośredników finansowych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

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

5.3. CENA

5.3.1. WSKAZANIE CENY, PO KTÓREJ BĘDĄ OFEROWANE OBLIGACJE

Cena emisyjna jednej Obligacji emitowanych w ramach IX Programu ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji.

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

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

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

5.4.1. NAZWA I ADRES KOORDYNATORA(-ÓW) CAŁOŚCI OFERTY I JEJ POSZCZEGÓLNYCH CZĘŚCI ORAZ, W ZAKRESIE ZNANYM EMITENTOWI LUB OFERUJĄCEMU, PODMIOTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ PLASOWANIEM OFERTY W RÓŻNYCH KRAJACH, W KTÓRYCH MA ONA MIEJSCE

Dom Maklerski BDM S.A. występuje jako Firma Inwestycyjna pośrednicząca w przeprowadzeniu publicznych ofert Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji.

Dla poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji może zostać utworzone konsorcjum firm inwestycyjnych, które będzie przyjmować zapisy na Obligacje. Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego zawarta zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt **K**.

Ostateczna Lista POK/Oddziałów będących miejscami zapisów na Obligacje poszczególnych serii zostanie opublikowana nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Ostatecznych Warunkach danej serii Obligacji.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu, Ostatecznych Warunków Emisji lub suplementów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, poprzez publikację na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl. Komunikat ten będzie równocześnie przekazany do Komisji.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

5.4.2. NAZWY I ADRESY UPOWAŻNIONYCH PŁATNIKÓW I PODMIOTÓW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI DEPOZYTOWE W KAŻDYM KRAJU

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

W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

5.4.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ GWARANTOWANIA EMISJI NA ZASADACH SUBEMISJI USŁUGOWEJ, ORAZ NAZWA I ADRES PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ PLASOWANIA OFERTY BEZ WIAŻĄCEGO ZOBOWIĄZANIA LUB NA ZASADZIE „DOŁOŻENIA WSZELKICH STARAŃ”. WSKAZANIE ISTOTNYCH CECH UMÓW, WRAZ Z USTALONYM LIMITEM GWARANCJI. W SYTUACJI, GDY GWARANCJA NIE OBEJMUJE CAŁEJ EMISJI, NALEŻY WSKAZAĆ CZĘŚĆ NIEPODLEGAJĄCĄ GWARANCJI. WSKAZANIE CAŁKOWITEJ KWOTY PROWIZJI ZA GWARANTOWANIE I ZA PLASOWANIE EMISJI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o gwarancję emisji i nie planuje zawierania umowy o gwarancję emisji. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie suplementu do Prospektu. Suplement będzie zawierał informacje o warunkach umowy o gwarantowanie emisji oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez gwaranta.

Plasowania Oferty podjął się na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” Dom Maklerski BDM SA, występujący jako Firma Inwestycyjna pośrednicząca w przeprowadzeniu publicznych ofert Obligacji poszczególnych serii emitowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji.

Przy założeniu, iż łączna wartość Obligacji oferowanych w ramach IX Programu Emisji Obligacji wyniesie 200 mln złotych, całkowite koszty związane z realizacją IX Programu Emisji Obligacji mogą wynieść około 3,5 mln zł i są szacowane następująco:

- Koszty sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i oferowania 3,3 mln zł, w tym koszt prowizji za plasowanie maksymalnie 3,1 mln zł,
- Koszt kampanii promocyjnej i pozostałe koszty 0,2 mln zł.

Źródło: Emitent

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

Ostateczne koszty oferty obciążające Emitenta oraz w szczególności wpływy pieniężne netto z oferty możliwe będą do obliczenia po zakończeniu ostatniej emisji Obligacji przeprowadzonej w ramach IX Programu. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych w ramach IX Programu, obejmujące w szczególności koszty przygotowania i przeprowadzenia ofert, sporządzenia Prospektu Podstawowego, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji, doradztwa i pośrednictwa w przeprowadzaniu ofert, promocji oferty oraz średni koszt przeprowadzenia oferty przypadający na jedną oferowaną obligację zostaną przedstawione raportem bieżącym po ostatniej emisji przeprowadzonej w ramach IX Programu Emisji Obligacji.

5.4.4. DATA SFINALIZOWANIA UMOWY O GWARANTOWANIE EMISJI

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o gwarantowanie emisji, ani żadnej innej umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.

6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU W CELU ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB RYNKACH PAŃSTW TRZECICH, NA RYNKU ROZWOJU MŚP LUB NA WIELOSTRONNEJ PLATFORMIE OBROTU, WRAZ Z OKREŚLENIEM TYCH RYNKÓW. INFORMACJE TE NIE MOGĄ STWARZAĆ WRAŻENIA, ŻE ZGODA NA DOPUSZCZENIE DO OBROTU ZOSTANIE Z PEWNOŚCIĄ WYDANA

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

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst albo o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.

Uchwałą Zarządu o emisji danej serii Obligacji określać będzie rynek notowań dla danej serii Obligacji: rynek regulowany lub alternatywny system obrotu Catalyst. Informacja o właściwym dla danej serii

Obligacji rynku notowań, zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt **B**.

Każdorazowo Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji danej serii. W przypadku rejestracji Obligacji w trybie określonym w art. 7a Ustawy o obrocie, agent emisji utworzy ewidencję uprawnionych z Obligacji i następnie rejestruje Obligacje w KDPW.

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

Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, odpowiednio zgodnie z uchwałą Zarządu o emisji danej serii Obligacji, Obligacji poszczególnych serii będzie możliwe w terminie 6 tygodni od daty dokonania przydziału Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji danej serii do obrotu na GPW zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji w pkt. **B**.

Decyzja w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku Catalyst podejmowana jest przez Zarząd GPW na podstawie stosownych regulaminów.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI PAŃSTW TRZECICH, RYNEK ROZWOJU MŚP LUB WIELOSTRONNE PLATFORMY OBROTU, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, ZOSTAŁY JUŻ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY WARTOŚCIOWE, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB DOPUSZCZONE DO OBROTU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu do obrotu na rynku regulowanym dopuszczonych jest 9.926.649 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 9.926.649 zł, w tym:

- 8.338.385 akcji serii B,
- 1.588.264 akcji serii C.

Poniższa tabela zawiera zestawienie obligacji wyemitowanych przez PCC Rokita notowanych na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Tabela. Obligacje PCC Rokita S.A. notowane na Catalyst

oznaczenie serii obligacji	ilość obligacji	łączna wartość obligacji danej serii w zł	data wykupu
obligacje zwykłe na okaziciela serii EF PCR0425 PLPCCRK00241	200.000	20.000.000	24 kwietnia 2025 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii FA PCR0426 PLPCCRK00258	220.000	22.000.000	29 kwietnia 2026 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii GA PCR1026 PLPCCRK00266	150.000	15.000.000	22 października 2026 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii GB PCR0527 PLPCCRK00274	178.094	17.809.400	12 maja 2027 r.

oznaczenie serii obligacji	ilość obligacji	łączna wartość obligacji danej serii w zł	data wykupu
obligacje zwykłe na okaziciela serii HA PCR1028 PLPCCRK00290	250.000	25.000.000	24 października 2028 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii HB PCR1228 PLPCCRK00308	250.000	25.000.000	20 grudnia 2028 r.
obligacje zwykłe na okaziciela serii HC PCR0629 PLPCCRK00316	250.000	25.000.000	6 czerwca 2029 r.

6.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICZY W OBROTCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY, ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH WARUNKÓW ICH ZOBOWIĄZAŃ

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora dla obligacji z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej przy ul. Stojałowskiego 27.

Zgodnie z § 88 ust. 1 Regulaminu GPW animatorem emitenta jest członek giełdy lub podmiot, o którym mowa w § 60 ust. 2 Regulaminu GPW, nie będący członkiem giełdy, który na podstawie umowy z emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności danego instrumentu finansowego.

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

6.4. CENA EMISYJNA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Cena emisyjna Obligacji emitowanych w ramach IX Programu ustalana będzie przez Emitenta odrębnie dla każdej serii Obligacji i zostanie przedstawiona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji w pkt J.

7. DODATKOWE INFORMACJE

7.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

7.1.1. Pośrednik Finansowy - Firma Inwestycyjna – Dom Maklerski BDM SA

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej (adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała) pełniący funkcję pośrednika finansowego odpowiedzialnego za pośrednictwo w proponowaniu przez Spółkę nabycia Obligacji jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przygotowanie, organizację i koordynację projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia Prospektu Podstawowego dla IX Programu Emisji Obligacji, przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji realizowanych w ramach IX Programu oraz dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku Catalist.

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

Czynniki ryzyka: pkt. 2,

Dokument Rejestracyjny: pkt 5.1,

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

7.1.2. Doradca Prawny

CK LEGAL Chabasiewicz Kowalska i Wspólnicy spółka komandytowo-akcyjna odpowiedzialna jest za sporządzenie następujących części Prospektu Podstawowego:

Dokument Ofertowy: 4.1. – 4.3., 4.5., 4.7., 4.11.-4.15., 7.1.2.

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

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

7.2. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW LUB W PRZYPADKU KTÓRYCH BIEGLI REWIDENCI DOKONALI PRZEGLĄDU

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

7.3. RATINGI KREDYTOWE, KTÓRE PRYZNANO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM NA WNIOSEK EMITENTA LUB PRZY PRYZNAWANIU KTÓRYCH EMITENT WSPÓŁPRACOWAŁ

Dłużnym papierom wartościowym Emitenta nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

7.4. W PRZYPADKU GDY PODSUMOWANIE CZĘŚCIOWO ZASTĄPIONO INFORMACJAMI OKREŚLONYMI W ART. 8 UST. 3 LIT. C)–I) ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 1286/2014, PODAJE SIĘ WSZYSTKIE TE INFORMACJE W ZAKRESIE, W JAKIM NIE UJAWNIONO ICH JUŻ W INNYM MIEJSCU W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Dla Obligacji nie jest wymagane przygotowanie dokumentu zawierającego kluczowe informacje na mocy rozporządzenia (UE) nr 1286/2014. Podsumowania Ostatecznych Warunków Emisji każdej z serii Obligacji emitowanych w ramach IX Programu będą sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 7 ust. 7 Rozporządzenia 2017/1129 i w żadnej części nie zostaną zastąpione informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.

ZAŁĄCZNIKI

1. ZAŁĄCZNIK. STATUT

Statut PCC Rokita Spółka Akcyjna W Brzegu Dolnym

w brzmieniu ustalonym uchwałą Rady Nadzorczej nr 151/VIII/2017
w sprawie ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1.

Spółka działa pod firmą PCC Rokita Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy PCC Rokita SA odpowiednika pełnej firmy i jej skrótu w językach obcych oraz wyróżniającego ją znaku graficznego (dalej w Statucie także jako „Spółka”).

Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest Brzeg Dolny.

Artykuł 3.

- 3.1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.
- 3.2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego: Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA - ROKITA”.

Artykuł 4.

Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa.

Artykuł 5.

- 5.1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
- 5.2. Spółka może tworzyć w kraju i za granicą oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz nabywać udziały w spółkach prawa handlowego i cywilnego, a także zakładać i uczestniczyć w spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach oraz innych przedsięwzięciach wspólnych w formach prawnie dopuszczalnych.

Artykuł 6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Artykuł 7.

- 7.1. Spółka prowadzi przedsiębiorstwo, którego przedmiotem jest działalność określona według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jako:
 - 19.20.Z przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej
 - 20.11.Z produkcja gazów technicznych
 - 20.13.Z produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych
 - 20.14.Z produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych
 - 20.16.Z produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych
 - 20.41.Z produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących
 - 20.59.Z produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowanych
 - 23.1. produkcja szkła i wyrobów ze szkła
 - 38.32.Z odzysk surowców z materiałów segregowanych
 - 35.11.Z wytwarzanie energii elektrycznej
 - 35.12.Z przesyłanie energii energetycznej
 - 35.13.Z dystrybucja energii elektrycznej
 - 35.14.Z handel energią elektryczną
 - 35.21.Z wytwarzanie paliw gazowych
 - 35.22.Z dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym
 - 35.23.Z handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym
 - 35.30.Z wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych
 - 36.00.Z pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody

- 37.00.Z odprowadzanie i oczyszczanie ścieków
- 38.11.Z zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne
- 38.12.Z zbieranie odpadów niebezpiecznych
- 38.21.Z obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne
- 38.22.Z przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych
- 38.32.Z odzysk surowców z materiałów segregowanych
- 39.00.Z działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami
- 41.10.Z realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
- 41.20.Z roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych.
- 42.21.Z roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
- 42.22.Z roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
- 42.99.Z roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 43.11.Z rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
- 43.12.Z przygotowanie terenu pod budowę
- 43.13.Z wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich
- 43.21.Z wykonywanie instalacji elektrycznych
- 43.22.Z wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
- 43.29.Z wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
- 43.31.Z tynkowanie
- 43.32.Z zakładanie stolarki budowlanej
- 43.33.Z posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowanie ścian
- 43.34.Z malowanie i szklenie
- 43.39.Z wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
- 43.91.Z wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
- 43.99.Z pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 45.11.Z sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek
- 45.20.Z konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 46.12.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych
- 46.18.Z działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów
- 46.19.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
- 46.43.Z sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego.
- 46.90.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- 46.44.Z sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących
- 46.65.Z sprzedaż hurtowa mebli biurowych.
- 46.66.Z sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych.
- 46.71.Z sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
- 46.73.Z sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
- 46.75.Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
- 46.77.Z sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
- 46.90.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- 47.00.Z pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami.
- 47.54.Z sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.59.Z sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 49.32.Z działalność taksówek osobowych.
- 49.41.Z transport drogowy towarów
- 49.50.A transport rurociągami paliw gazowych
- 49.50.B transport rurociągowy pozostałych towarów
- 52.10.A magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych
- 52.10.B magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
- 52.21.Z działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
- 52.24.C przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych
- 52.29.C działalność pozostałych agencji transportowych
- 55.10.Z hotele i podobne obiekty zakwaterowania
- 55.90.Z pozostałe zakwaterowanie
- 62.02.Z działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 62.03.Z działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 63.11.Z przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 63.99Z pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 64.19.Z pozostałe pośrednictwo pieniężne

- 64.92.Z pozostały 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 księgową; doradztwo podatkowe
 - 70.21.Z stosunki międzyludzkie (public relation) i komunikacja
 - 70.22.Z pozostałe doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania
 - 71.11.Z działalność w zakresie architektury
 - 71.12.Z działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
 - 71.20. badania i analizy techniczne
 - 71.20.A badania i analizy związane z jakością żywności
 - 71.20.B pozostałe badania i analizy techniczne
 - 72.19.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk telewizji przyrodniczych i technicznych
 - 72.11.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii
 - 72.20.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych
 - 73.11.Z działalność agencji reklamowych
 - 73.12.A pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i
 - 73.12.B pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
 - 73.12.C pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
 - 73.12.D pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
 - 74.90.Z pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 77.11.Z wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
 - 77.12.Z wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
 - 77.32.Z wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych
 - 77.33.Z wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery
 - 77.39.Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 77.40.Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
 - 78.10.Z działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników
 - 78.20.Z działalność agencji pracy tymczasowej
 - 78.30.Z pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników
 - 80.10.Z działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa
 - 80.20.Z działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa
 - 80.30.Z działalność detektywistyczna
 - 81.21.Z niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych
 - 81.22.Z specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych
 - 81.29.Z pozostałe sprzątanie
 - 81.30.Z działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni
 - 82.11.Z działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
 - 82.19.Z wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura
 - 82.91.Z działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
 - 82.92.Z działalność związana z pakowaniem
 - 82.99.Z pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.
 - 85.59.B pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 85.60.Z działalność wspomagająca edukację
 - 86.90.E pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 91.01.A działalność bibliotek
 - 91.01.B działalność archiwów
 - 96.09.Z pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana.
- 7.2. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta przez większość 2/3 głosów oddanych, przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, to do istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.
- 7.3. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

III. KAPITAŁ SPÓŁKI

Artykuł 8.

8.1. Spółka tworzy:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe i celowe

8.2. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.

8.3. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.

8.4 Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Artykuł 9.

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

- a) 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A1 o numerach od nr A1 00000001 do nr A1 001985330;
- b) 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A2 o numerach od nr A2 00000001 do nr A2 001985330;
- c) 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A3 o numerach od nr A3 00000001 do nr A3 001985330;
- d) 1.985.330 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A4 o numerach od nr A4 00000001 do nr A4 001985330;
- e) 1.985.331 (jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści jeden) imiennych uprzywilejowanych akcji serii A5 o numerach od nr A5 00000001 do nr A5 001985331;
- f) 8.338.385 (osiem milionów trzysta trzydzieści osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od nr B 00000001 do nr B 008338385;
- g) 1.588.264 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o numerach od nr C 00000001 do nr C 001588264.

9.2. Akcje imienne serii A1, A2, A3, A4 i A5 są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tych serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Artykuł 10.

10.1. Spółka może emitować zarówno akcje na okaziciela jak i akcje imienne.

10.2. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

Artykuł 11.

Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

IV. ORGANY SPÓŁKI.

Artykuł 12.

Organami Spółki są:

- A. Zarząd,
- B. Rada Nadzorcza,
- C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

Artykuł 13.

13.1. Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji.

13.2. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa, Wiceprezesa oraz pozostałych członków Zarządu.

13.3. Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.

13.4. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub członka Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.

Artykuł 14.

- 14.1. Zarząd prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
- 14.2. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych organów Spółki.
- 14.3. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Artykuł 15.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Artykuł 16.

- 16.1. Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych, jeżeli określiła wcześniej ich treść.
- 16.2. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 17.

- 17.1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do dziewięciu osób, a od momentu gdy Spółka stanie się spółką publiczną Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu osób. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji.
- 17.2. Mandat Członka Rady powołanego w toku danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady.
- 17.3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
- 17.4. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywania funkcji. Rezygnacja jest składana Zarządowi Spółki w formie pisemnej.
- 17.5. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej minimalnej liczby wskazanej w art. 17.1., czyli poniżej pięciu członków w wypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, albo poniżej trzech członków gdy Spółka nie posiada takiego statusu, to Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W pozostałych przypadkach Rada Nadzorcza może działać w składzie uszczuplonym.

Artykuł 18.

- 18.1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza oraz odwołuje te osoby z funkcji.
- 18.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i im przewodniczy. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Jeżeli przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia wyboru nowej Rady Nadzorczej, to zobowiązany do zwołania nowo wybranej Rady jest Prezes Zarządu Spółki.

Artykuł 19.

- 19.1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
- 19.2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

Artykuł 20.

- 20.1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków doręczony 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 przeznaczanej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat,
- 6) wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej trzy miliony PLN brutto, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających, zbycie lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego.
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
- 9) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym,
- 10) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia Prezesa i poszczególnych członków Zarządu,
- 11) zgoda na tworzenie oddziałów w kraju i za granicą.
- 12) wyrażanie zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

22.3. Rada Nadzorcza może jednogłośnie podjąć uchwałę w jakim zakresie Zarząd jest zwolniony od obowiązku otrzymania zgody, o której mowa w art. 22. ust. 2. pkt 6. I 9. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Rada Nadzorcza może jednogłośnie powierzyć wykonywanie uprawnień określonych w art. 22.2 pkt 6 i 9. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub wskazanemu członkowi Rady Nadzorczej.

22.4. W wypadku gdy Rada Nadzorcza nie powoła komitetu audytu, to wykonanie czynności wskazanych w punkcie 22.2. pkt 4. powierza się całej Radzie Nadzorczej, o ile w jej skład nie będzie wchodzić więcej niż pięciu członków.

Artykuł 23.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 24.

24.1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

24.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia Zarządowi wniosku na piśmie lub w postaci elektronicznej.

24.3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd go nie zwołał w przepisany terminie, o którym mowa w art. 24.1 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.

24.4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Artykuł 25.

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Artykuł 26.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Wrocławiu, Wołowie lub w siedzibie Spółki.

Artykuł 27.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Artykuł 28.

28.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

28.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach:

- 1) zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
- 2) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji,
- 3) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
- 4) połączenia Spółki z inną Spółką,
- 5) rozwiązania Spółki,
- 6) przewidzianych przez przepisy prawa.

28.2. Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczą.

Artykuł 29.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Artykuł 30.

30.1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

30.2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin.

Artykuł 31.

31.1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 2) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- 3) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,

31.2. Nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika 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 955/X/24 Zarządu PCC Rokita S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym z dnia 30 kwietnia 2024 roku

w sprawie IX Programu Emisji Obligacji

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

§ 1

Ustala się dziewiąty program emisji obligacji przez Spółkę („IX Program Emisji Obligacji”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) w trybie ofert publicznych, w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, realizowanych w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu podstawowego, przy czym:

- 1) w ramach IX Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 (dwieście milionów) złotych;
- 2) Obligacje mogą być emitowane w złotych (PLN) lub w euro (EUR);
- 3) Obligacje będą oprocentowane, wysokość oprocentowania lub sposób w jaki będzie ustalana oraz warunki wypłaty oprocentowania zostaną określone w prospekcie podstawowym IX Programu Emisji Obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
- 4) poszczególne serie Obligacji mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji, w tym zasady dotyczące oprocentowania i jego wysokości;
- 5) jednocześnie Spółka może emitować jedną lub więcej serii Obligacji;
- 6) Obligacje będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone;
- 7) Obligacje będą obligacjami na okaziciela;
- 8) Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, w tym celu Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę lub umowy o rejestrację Obligacji;
- 9) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do zorganizowanego obrotu na rynku Catalyst, na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 10) szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji zawarte będą w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji;
- 11) emisje Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu Spółki, która ustali w szczególności:
 - a) walutę Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - b) jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - c) oprocentowanie Obligacji emitowanych w ramach danej serii;
 - d) czas wykupu dla danej serii Obligacji, nie dłuższy jednak niż 10 (dziesięć) lat od daty przydziału danej serii Obligacji;
 - e) ewentualne prawo Spółki lub obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli zostanie przewidziane w przypadku danej serii Obligacji;
 - f) wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - g) okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji;
 - h) warunki okresowej amortyzacji Obligacji, jeżeli zostanie przewidziana w przypadku danej serii Obligacji;
 - i) upoważnienie do ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na wybranym dla danej serii Obligacji rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 2

W związku z powyższym oraz w związku z art. 22.2 pkt 12) Statutu PCC Rokita S.A., Zarząd PCC Rokita S.A. postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej PCC Rokita S.A. z wnioskiem o wyrażenie zgody na IX Program Emisji Obligacji, na warunkach opisanych powyżej.

Sporządziła: Jolanta Snopczyńska

1

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

.....
Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

.....
Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Wiesław Klimkowski
Data: 2024.04.30 13:46:43 CEST

Rafał Zdon

Uchwała Nr 337/X/2024
Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
w sprawie wyrażenia zgody na IX Program Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i art. 22 ust. 2 pkt 12) Statutu PCC Rokita S.A. („Spółka”), w związku z wnioskiem Zarządu wyrażonym uchwałą nr 955/X/24 z dnia 30 kwietnia 2024 r., Rada Nadzorcza Spółki uchwała co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na IX Program Emisji Obligacji w brzmieniu ustalonym uchwałą nr 955/X/24 Zarządu PCC Rokita S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym z dnia 30 kwietnia 2024 r. w sprawie IX Programu Emisji Obligacji - stanowiącą załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

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

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Uchwała została podjęta zgodnie z postanowieniami art. 20.4 Statutu Spółki w zw. z § 4 ust. 10 Regulaminu Rady Nadzorczej – bez odbycia posiedzenia – wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Uchwała weszła w życie z dniem 2 maja 2024 r.

Sekretarz Rady Nadzorczej

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Roberta Grzegorz Pabich
Data: 2024.05.06 16:53:17 CEST

.....
Robert Pabich

Przewodniczący Rady Nadzorczej

signed by:
ALFRED
PELZER
on: 2024-05-06
with:
digiSeal®
by secript

.....
Alfred Pelzer

3. ZAŁĄCZNIK. DEFINICJE I SKRÓTY

AKPiA	Aparatura Kontrolno-Pomiarowa i Automatyka, różnego rodzaju elementy i urządzenia umożliwiające pomiar i kontrolę różnych parametrów instalacji oraz transportowanego medium, a także urządzenia pozwalające na automatyczne sterowanie tymi parametrami.
APM	(ang. Alternative Performance Measures), Alternatywne pomiary wyników
BAT	(ang.) Best Available Technique, Najlepsza Dostępna Technika, określa wymagania, które musi spełnić operator instalacji zobligowany do prowadzenia działalności zgodnie z przepisami Dyrektywy IPPC
BDM S.A.	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008665, NIP: 5470244972, kapitał zakładowy w wysokości 19 796 924,00 zł, w pełni wpłacony
BondSpot SA	spółka akcyjna prowadząca polski rynek pozagiełdowy w zakresie hurtowego obrotu dłużnymi papierami wartościowymi
CASE	(z ang. Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszczyce, 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	(ang. Classification, Labelling and Packaging) - 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. z 2008 r. Nr 353, str. 1 z późn. zm.).
CO₂	Dwutlenek węgla
CSS	(ang. Chemicals Strategy for Sustainability) - Strategia dotycząca substancji chemicznych na rzecz zrównoważonego rozwoju, opublikowana przez Komisję Europejską 14 października 2020 roku, będąca częścią Europejskiego Zielonego Ładu. Celem strategii UE w zakresie substancji chemicznych jest lepsza ochrona obywateli i środowiska oraz stymulowanie innowacji w zakresie bezpiecznych i zrównoważonych chemikaliów.
Data Prospektu	Data zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego
DCS	(ang. Distributed Control System), Rozproszony System Sterowania, system bezpieczeństwa
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz.U.UE.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej
Dyrektywa IED	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r., w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) (wersja przekształcona) (Dz. U. UE. L. z 2010 r. Nr 334, str. 17 z późn. zm.)
Dzień Roboczy	każdy dzień inny niż sobota oraz dzień uznany za wolny od pracy na podstawie właściwych przepisów, który nie został uchwałą Zarządu KDPW wyłączony przy obliczaniu terminów, a także każdy dzień, który na mocy uchwały Zarządu KDPW został uznany za dzień, który należy uwzględnić przy obliczaniu terminów
EBC	Europejski Bank Centralny z siedzibą we Frankfurcie nad Menem
EBIT	(ang. earnings before deducting interest and taxes) – zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek
EBITDA	(ang. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) – zysk operacyjny przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych (kredytów, obligacji), podatków, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych
Emitent, Spółka, PCC Rokita SA, PCC Rokita	PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym, adres: ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we

	Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000105885, NIP: 9170000015 kapitał zakładowy w wysokości 19.853.300,00 zł w pełni wpłacony
ESG	(ang. Environmental, Social and Corporate Governance) – działania podejmowane przez firmy z punktu widzenia ich wpływu na ochronę środowiska, dbanie o społeczeństwo i prowadzenie ładu korporacyjnego.
EUA	(ang. European Union Allowance) – uprawnienie do emisji dwutlenku węgla (CO ₂) funkcjonujące w ramach Europejskiego Systemu Handlu Emisjami, jedno EUA uprawnia jej posiadacza do emisji jednej tony CO ₂ do atmosfery
EU ETS	Europejski System Handlu Emisjami regulujący obszar emisji dwutlenku węgla do atmosfery na terytorium Unii Europejskiej
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
EURIBOR	(ang.) Euro Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na europejskim rynku międzybankowym i publikowana przez European Money Market Institute
Europejski Zielony Ład	pakiet inicjatyw politycznych przyjętych przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku
Firma Inwestycyjna, Pośrednik Finansowy	Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej
Fit for 55	Pakiet regulacji klimatycznych, który obejmuje 13 aktów legislacyjnych (zarówno zupełnie nowe prawa, jak też nowelizacje istniejących dyrektyw) zaproponowany przez Komisję Europejską 14 lipca 2021 r. jako jedno z „narzędzi” Europejskiego Zielonego Ładu. 55 odnosi się do 55%, czyli nowego celu przejściowego redukcji emisji w Unii Europejskiej na 2030 rok. Propozycje zmian muszą zostać zaakceptowane przez poszczególne państwa UE oraz Parlament Europejski, dlatego oczekuje się, iż zaczną obowiązywać najwcześniej w 2024 roku
GHS	(ang. Global Harmonised System) - Globalnie Ujednolicony System Klasyfikacji i Oznakowania, wdrożony w UE za pomocą rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1272/2008 (rozporządzenie CLP). System ten zawiera ujednolicone kryteria klasyfikacji substancji i mieszanin pod względem stwarzanych przez nie zagrożeń dla zdrowia człowieka i środowiska oraz wymagania dotyczące informowania o zagrożeniu w postaci etykiet ostrzegawczych oraz kart charakterystyki.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GPW Benchmark S.A.	GPW Benchmark Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot odpowiedzialny za administrację procesem opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i udostępnianie danych obejmujących wartości stawek referencyjnych
Green Deal	(ang. Europejski Zielony Ład), pakiet inicjatyw politycznych przyjętych przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku
Grupa PCC Rokita, Grupa, Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa Kapitałowa PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
ICIS	serwis informacji publikujący ceny surowców chemicznych
ISO 45001	Norma wydana w 2018 roku przez Międzynarodową Organizację Normalizacyjną zawierająca wymagania odnoszące się do systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy
ISO 50001	Norma wydana w 2011 roku przez Międzynarodową Organizację Normalizacyjną zawierająca wymagania odnoszące się do systemu zarządzania energią, zmniejszającego zużycie energii oraz wpływ na środowisko i zwiększającego rentowność organizacji
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Klient Detaliczny	Inwestor będący klientem detalicznym w rozumieniu art. 3 pkt. 39c Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Klient Profesjonalny	Inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art.3 pkt 39b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym również Uprawniony Kontrahent
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Konkluzje BAT	dokumenty określające standardy emisyjne dla poszczególnych procesów produkcyjnych wydawane w czasie okresowych rewizji dokumentów referencyjnych zgodnie z Dyrektywą IED
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie
NGR	Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych, jednostka powołana w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 zł oferowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji, na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie
OZE	Odnawialne źródła energii
IX Program Emisji Obligacji, IX Program Emisji, IX Program	Program emisji Obligacji ustanowiony na podstawie uchwały o programie, w ramach którego emitowane są Obligacje
Pilot Plant	instalacja pilotażowa do rozwoju nowych produktów w skali półtechnicznej o wielkości partii 500 kg
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, złoty, zł	złoty polski
Płyny EHC	Płyny do systemów EHC (ang. electro hydraulic control systems) to ciecz hydrauliczne stosowane w układach sterowania turbin parowych w przemyśle energetycznym
Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1428 z późn. zm.)
Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 794 z późn. zm.)
Prospekt, Prospekt Podstawowy	niniejszy Prospekt Podstawowy w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PVC	(ang.) polyvinyl chloride - polichlorek winylu
PZH	Polski Zakład Higieny
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Ramowa Dyrektywa Wodna	Dyrektywa 2000/60/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 października 2000 r. ustanawiająca ramy wspólnotowego działania w dziedzinie polityki wodnej (Dz. U. UE. L. z 2000 r. Nr 327, str. 1 z późn. zm.)
REACH	(ang. Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals) - Rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 roku w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH) i utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG i dyrektywy Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE (Dz. U. UE. L. z 2006 r. Nr 396, str. 1 z późn. zm.).
REPowerEU	plan Komisji Europejskiej opublikowany 18 maja 2022 roku, polegający na uniezależnieniu Europy od rosyjskich paliw kopalnych przed 2030 rokiem między innymi poprzez rozwój fotowoltaiki, rynku pomp ciepła oraz zastąpienie gazu odnawialnym wodorem i biometanem
Rozporządzenie BMR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie 596/2014 (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 171, str. 1 z późn. zm.).

Rozporządzenie EUDR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1115 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie udostępniania na rynku unijnym i wywozu z Unii niektórych towarów i produktów związanych z wylesianiem i degradacją lasów oraz uchylenia rozporządzenia (UE) nr 995/2010 (Dz.U. L 150 z 9.6.2023, str. 206–247)
Rozporządzenie Komisji 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 166, str. 26).
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.).
Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań	Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitencji papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku z dnia 25 kwietnia 2019 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 803)
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.)
Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 10 września 2019 r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko (Dz.U. 2019 poz. 1839 z późn. zm.)
S.A.	Spółka Akcyjna
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednoczony obowiązujący od dnia 1 stycznia 2024 r.)
Taksonomia	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Tekst mający znaczenie dla EOG) (Dz. U. UE. L. z 2020 r. Nr 198, str. 13 z późn. zm.).
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
USD, dolar	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.).
Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym	Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2536 z późn. zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.).
Ustawa o Odpadach	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1587 z późn. zm.).
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu

	obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 226 z późn. zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2805 z późn. zm.).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 295).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn; U.p.s.d.	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 596 z późn. zm.).
Ustawa Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 54).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.)
Ustawa o Rynku Mocy	Ustawa z dnia 8 grudnia 2017 r. o rynku mocy (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2131).
Ustawa o Systemie Handlu Uprawnieniami do Emisji Gazów Ciepłarnianych	Ustawa z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów ciepłarnianych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1505 z późn. zm.).
Ustawa o Systemie Rekompensat dla Sektorów i Podsektorów Energochłonnych	Ustawa z dnia 19 lipca 2019 r. o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1215 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, ustalone na fixingu i publikowane przez GPW Benchmark S.A.
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zatwierdzenie Prospektu	Zatwierdzenie Prospektu przez KNF przy założeniu, że zatwierdzając prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.
Zgromadzenie Obligatariuszy	Reprezentacja ogółu obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej serii, które przeprowadzone będzie zgodnie z zasadami zawartymi w Prospekcie i Ustawie o Obligacjach

4. ZAŁĄCZNIK. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [__]

EMITOWANYCH W RAMACH
IX PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym

KOD LEI: 2594003GVVF9U3PSDS82

strony internetowe, na których publikowane są Ostateczne Warunki Emisji:

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

Obligacje serii [__] emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Podstawowym.

[Jeżeli oferta Obligacji serii [__] będzie miała być kontynuowana po wygaśnięciu ważności Prospektu Podstawowego, w ramach którego została rozpoczęta]

Prospekt Podstawowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 marca 2025 r. Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem, że został uzupełniony suplementami wymaganymi na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Kolejny prospekt podstawowy opublikowany zostanie na stronie

<https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/>

Pośrednik Finansowy:



Dom Maklerski BDM S.A.

Doradca prawny:



Brzeg Dolny, [__] roku

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii [] emitowanych przez PCC Rokita SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, adres: ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny 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 [] wpłaconym w całości, NIP: 917-000-00-15.

Obligacje serii [] emitowane są w ramach IX Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 955/X/24 Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2024 roku w sprawie IX Programu Emisji Obligacji oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 337/X/2024, która weszła w życie dnia 2 maja 2024 roku w sprawie wyrażenia zgody na IX Program Emisji Obligacji.

Zarząd Rokita SA oświadcza, że Ostateczne Warunki Emisji zostały przygotowane do celów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 i muszą być odczytywane w związku z Prospektem Podstawowym i każdym suplementem do niego w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji.

Prospekt Podstawowy i każdy suplement do niego są opublikowane, zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129, na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii [] załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii [].

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [] oraz informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym, suplementach do Prospektu Podstawowego i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii [] w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Prospekt Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 24 lipca 2023 r. Z Prospektem Podstawowym zapoznać się można na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do BDM S.A.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji, Prospektem Podstawowym oraz z wszelkimi suplementami do Prospektu Podstawowego.

Inwestowanie w Obligacje oferowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze nieudziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a także z otoczeniem, w którym prowadzą oni działalność. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji. Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia. Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora.

Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w Części II Prospektu IX Programu Emisji Obligacji: „Czynniki ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 955/X/24 Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2024 r. w sprawie IX Programu Emisji Obligacji w dniu [] Zarząd Spółki podjął uchwałę nr [] w sprawie emisji Obligacji serii [].

Treść uchwały Zarządu nr []

„[]”

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII []

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęta zostanie maksymalna ilość oferowanych Obligacji [w przypadku zastrzeżenia przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, po zakończeniu przyjmowania zapisów] /objęte zostaną wszystkie Obligacje serii [], wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie [] zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na [] zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii [] wyniosą ok. [] zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii []

[]

B. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

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

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

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

Walutą emitowanych Obligacji serii [] będzie [].

Informacja o kodzie ISIN

Wstępny kod ISIN []/Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do [].

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

Informacja o powołaniu agenta emisji [jeśli będzie powołany]

[]

Informacja o powołaniu agenta kalkulacyjnego [jeśli będzie powołany]

[]

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

[]

Rynek Catalyst, na którym notowane będą Obligacje serii []

[]

Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu Obligacji serii []

[]

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii [] wynosi []

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

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

Amortyzacja [jeżeli dotyczy]

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

[]

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

[]

Wartość wykupu

Wykup Obligacji serii [] nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej wynoszącej [] za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Data ustalenia praw do wykupu []

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień [].

C.1. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii []

[]

Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji serii []

[]

Wysokość i sposób ustalenia premii dla obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem

[__]

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [__]

[__]

Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii [__]

[__]

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii [__]

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

Okresy odsetkowe [__]

Okresy odsetkowe wynoszą [__], [__].

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

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

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

Daty płatności odsetek i terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

[__]

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii [__]

[__]

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

[__]

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

[__]

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

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii [__]

[__]

G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii [__]

[__]

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

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

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

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

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

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

Próg emisji [__][jeśli zostanie określony]
[__]

Podział Oferty Obligacji serii [__] na transze
[__]

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

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii [__]
[__]

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

Termin i tryb przydziału Obligacji serii [__]
[__]

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty
[__]

Procedura przyjmowania zapisów i składania dyspozycji deponowania na Obligacje serii [__] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze
[__]

H.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii [] w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze oraz przy uwzględnieniu możliwości wykonania przez Emitenta uprawnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych Obligacji większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji, po zakończeniu przyjmowania zapisów

[]

Zwrot środków pieniężnych

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

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

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

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

H.4. SZCZEGÓLWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii [] przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

[]

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

[]

H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOŠZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii [] jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej [].

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w [].

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje

[]

Możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny nabycia Obligacji [jeśli dotyczy]

[]

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym, lub w rejestrze sponsora emisji.

H.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

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

Informacja o ostatecznej liczbie zaoferowanych Obligacji serii [__] zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt t.j. na stronie internetowej Spółki <https://www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A. [www\[.\]bdm\[.\]pl](http://www[.]bdm[.]pl).

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

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji. Informacja o niedożyciu emisji Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu oraz, w zakresie wymaganym przez przepisy prawa, w drodze raportu bieżącego.

W przypadku niedożycia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedożyciu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

I.1. RODZAJE INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE

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

I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH PAPIERÓW

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

J. CENA OBLIGACJI

Wartość nominalna Obligacji serii [__]

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi [__].

Łączna wartość nominalna Obligacji serii [__] oferowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż [__].

Cena emisyjna Obligacji serii [__]

[__]

K. INFORMACJA O UTWORZENIU KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNEGO ORAZ O MIEJSCACH PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu oferty Obligacji jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii [__]

[__]

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii [__]

[__]

L. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy

[__]

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

[__]

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

W niniejszym Prospekcie Podstawowym zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. Do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2024 roku, dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
w formacie ESEF:
<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/gk-pcc-rokita-ssf-2023.zip>

w formacie pdf:
<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/ssf-2023/>
2. Do sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2024 roku, dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/pcc-rokita-ssf-szb-2023.zip>
3. Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 21 sierpnia 2024 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/ssf-1h2024/>
4. Do raportu z przeglądu skonsolidowanych danych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 21 sierpnia 2024 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/przegląd-ssf-1h2024/>
5. Do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w pkt. 11.1 oraz 11.3 Skonsolidowanego raportu kwartalnego za 3 kwartały 2024 roku, który dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:
<https://pccinvestor.pl/pcc-rokita/raport-3q2024/>