

**Aneks Nr 1
do Prospektu Emisyjnego Podstawowego
VII Programu Emisji Obligacji**

PCC Rokita Spółka Akcyjna



**zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 6 czerwca 2019 roku**

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 22 sierpnia 2019 r. skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 2019 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie raport skonsolidowany za I półrocze 2019 roku.

Aktualizacja nr 1

Podsumowanie

Str. 11 pkt B.12 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego

oraz

Dokument Rejestracyjny

str. 64 pkt 3. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

dodano:

Dane za okres 01.01.2019-30.06.2019 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	734 441	721 160
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	184 988	213 091
Zysk (strata) na dz. operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	131 666	155 660
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	81 590	121 000
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	65 227	112 145
Zysk (strata) netto	41 802	108 115
dane w tys. zł	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa razem	1 928 614	1 786 657
Aktywa trwałe	1 504 085	1 411 877
Aktywa obrotowe	424 529	374 780
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 243 342	978 652
Zobowiązania długoterminowe	776 525	542 236
Zobowiązania krótkoterminowe	466 817	436 416
Kapitał własny	685 272	808 005
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853

	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 502	88 965
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(123 142)	(126 629)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 761	18 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	65 416	44 925
Alternatywne pomiary wyników	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
marża brutto ze sprzedaży	25,2%	29,5%
marża EBITDA	17,9%	21,6%
marża EBIT	11,1%	16,8%
marża netto	5,7%	15,0%
Alternatywne pomiary wyników	30.06.2019	31.12.2018
wskaźnik zadłużenia ogólnego	64,5%	54,8%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	46,0%	35,9%
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,6	1,7

Źródło: Emitent

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

Podstawowa działalność operacyjna:

- spadek cen ługu sodowego o 5% i sody kaustycznej o 19%, co skutkowało zwiększeniem sprzedaży ługu sodowego przy ograniczeniu ilości sprzedaży sody kaustycznej ze względu na wyższe marże osiągane na ługu sodowym sprzedawanym głównie na rynkach lokalnych,
- wzrost zapotrzebowania zewnętrznych odbiorców na chlor skutkujący wzrostem wolumenu sprzedaży chloru o 29% w stosunku do okresu porównawczego,
- duża podaż polioli polieterowych na rynku,
- wzrost cen głównych surowców segmentu Poliuretany,
- utrzymujące się niskie zapotrzebowanie na piany elastyczne w meblarstwie,
- mniejsze zapotrzebowanie na poliiole polieterowe z rynku motoryzacyjnego,
- spadek cen TDI, głównego obok polioli surowca do produkcji pianek poliuretanowych w pierwszych czterech miesiącach 2019, a następnie odwrócenie tendencji i wzrost cen TDI od czerwca 2019,
- spadek marż w segmencie Poliuretany spowodowany brakiem możliwości przełożenia wysokich cen surowców na ceny produktów segmentu,
- rozwój sprzedaży polioli poliestrowych,
- utrzymujący się wysoki poziom zamówień na produkty uniepalniające
- wzrost cen energii elektrycznej,
- postój remontowy
- zysk brutto ze sprzedaży w I połowie 2019 roku wyniósł 185,0 mln zł vs. 213,0 mln zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 13,2%. Obniżenie wyniku na tym poziomie zostało spowodowane głównie niższymi cenami alkaliów (spadek cen zarówno ługu sodowego jak i sody kaustycznej) oraz wzrostami cen głównych surowców segmentu Poliuretany przy braku możliwości ich przerzucenia na ceny produktów ze względu na dużą podaż polioli polieterowych na rynku. Pomimo wzrostu wolumenów w segmencie Chloropochodne i wynikającego z tego wzrostu przychodów ogółem Grupy, marża zysku brutto ze sprzedaży za okres 6 miesięcy 2019 wyniosła 25,2% vs. 29,5% w okresie porównawczym,
- wynik operacyjny w Ip. 2019 roku wyniósł 81,6 mln zł vs. 121,0 mln zł, co oznacza spadek o 32,6%, który wynikał z obniżenia rentowności na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży oraz wyższych kosztów działalności w okresie sprawozdawczym. Koszty rodzajowe w I połowie 2019 roku wzrosły o 4,7% w porównaniu do Ip. 2018, w związku z czym marża EBIT w Ip. 2019 wyniosła 11,1% vs. 16,8% w Ip. 2018. Kosztami, które spowodowały największy wzrost były

między innymi: amortyzacja (w związku z zakończonymi inwestycjami w Ip. 2019 pozycja ta wzrosła do kwoty 48,5 mln zł vs. 34,3 mln zł w Ip. 2018), koszty świadczeń pracowniczych (wzrost do poziomu 94,5 mln zł w Ip. 2019 vs. 88,4 mln zł w Ip. 2018, co związane było z ogólnokrajowymi tendencjami wzrostu płac), usługi transportu oraz wzrost cen energii elektrycznej. Do wzrostu kosztów działalności przyczyniły się również obecnie oddawane i realizowane inwestycje, które jeszcze nie przyczyniały się znacząco do wzrostu przychodów, natomiast obciążały koszty okresu sprawozdawczego, oprócz wyższej amortyzacji, w postaci kosztów uruchomienia.

Pozostała działalność operacyjna:

- niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynika z braku istotnych zdarzeń jednorazowych w porównaniu do I półrocza 2018 roku, kiedy ujęto sprzedaż spółki PCC Therm Sp. z o. o. do jednostki PCC Insulations GmbH oraz ze straty z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej w I półroczu 2019 w porównaniu do zysku z tego tytułu w okresie porównawczym.

Działalność finansowa:

- wyższe koszty z tytułu odsetek w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku w związku z wyższym saldem zadłużenia wynikającym z większego zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne projektów rozwojowych i modernizacyjnych w Grupie,
- zysk przed opodatkowaniem w Ip. 2019 wyniósł 65,2 mln zł vs. 112,1 mln zł odnotowując spadek o 41,8%, co wynikało z obniżenia rentowności na wyższych poziomach wyniku oraz dodatkowo wyższych kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym. W związku z wyższym saldem zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji Grupa poniosła w I półroczu 2019 koszty finansowe w wysokości 13,1 mln zł (z tego 11,7 mln zł stanowiły odsetki) w porównaniu do 8,0 mln zł w Ip. 2018 (z tego 6,7 mln zł stanowiły odsetki). Dodatkowo, w związku z ujęciem w Ip. 2019 roku wyższych zobowiązań z tytułu leasingu, co związane było z wdrożeniem nowych standardów MSSF 16 Leasing, zwiększeniu uległy też koszty finansowe z tytułu leasingu (wzrost odsetek od leasingu z 0,2 mln zł w Ip. 2018 roku do 1,2 mln zł w Ip. 2019 roku). Marża zysku brutto zmniejszyła się z 15,6% w okresie 6 miesięcy 2018 do 8,9% w okresie 6 miesięcy 2019 roku.

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- wyższa strata w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych w stosunku w okresie porównawczego.

Podatek dochodowy od osób prawnych:

- wzrost poziomu bieżącego podatku dochodowego w Grupie - w okresie porównawczym I półrocza 2018 podatek dochodowy był na niższym poziomie w związku z korzystaniem ze zwolnienia strefowego z podatku dochodowego przez Spółkę PCC Rokita. W chwili obecnej prezentowane wyniki za I półrocze 2019 nie uwzględniają zwolnienia z podatku w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym w sprawie możliwości wykorzystania zwolnienia strefowego. Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia tej kwestii Spółka kalkuluje podatek dochodowy od osób prawnych na ogólnych zasadach.
- zysk netto w Ip. 2019 wyniósł 41,8 mln zł vs. 108,1 mln zł (spadek o 61,3%), co wynikało z obniżenia rentowności na wyższych poziomach wyniku raz istotnie wyższego podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu finansowym za Ip. 2019 roku. W okresie 6 miesięcy 2018 roku Grupa korzystała ze zwolnienia podatkowego, w związku z czym podatek dochodowy w tym okresie wyniósł 4,0 mln zł. Wyniki Grupy za I półrocze 2019 nie uwzględniają korzyści podatkowych z tego tytułu w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym, dlatego też podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 wyniósł 23,4 mln zł. Marża zysku netto w Ip. 2019 roku wyniosła 5,7% vs. 15,0% rok wcześniej.

Zadłużenie i poziom kapitałów własnych:

- na koniec czerwca 2019 roku zobowiązania długoterminowe Grupy wyniosły 776,5 mln zł w porównaniu do 542,2 mln zł na koniec grudnia 2018 roku. Główną przyczyną wzrostu zadłużenia długoterminowego o 43,2% było zwiększenie pozycji kredytów i pozostałego zadłużenia (wzrost z 213,8 mln zł na koniec 2018 roku do 435,4 mln zł na koniec Ip. 2019 roku), co związane było z programem inwestycyjnym Grupy. W styczniu 2019 roku Grupa zawarła z Europejskim

Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytową na kwotę 45,0 mln EUR z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych (o czym informował Raport bieżący nr 03/2019 z dnia 22.01.2019). Kredyt został wypłacony w I półroczu 2019 roku w dwóch transzach (90 mln zł i 104,1 mln zł) i spowodowało to istotny wzrost salda kredytów na koniec czerwca 2019 roku. Terminem spłaty kredytu jest 2031 rok. Ponadto, w Ip. 2019 roku istotnie wzrosły zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (44,2 mln zł w Ip. 2019 vs. 16,7 mln zł w Ip. 2018 roku), co wynikało głównie z wdrożenia nowych standardów MSSF 16 Leasing.

- na koniec czerwca 2019 roku kapitał własny Grupy wyniósł 685,3 mln zł w porównaniu do 808,0 mln zł na koniec grudnia 2018 roku, co oznacza zmniejszenie o 122,7 mln zł. Przyczynami obniżenia kapitałów własnych było wygenerowanie niższych wyników niż za okres porównawczy (41,8 mln zł zysku netto za Ip. 2019 vs. 108,1 mln zł za Ip. 2018) oraz wypłata dywidendy z zysku za rok 2018 w wysokości 165,0 mln zł.

Aktualizacja nr 2

Dokument Rejestracyjny

Str. 123 pkt 13.3.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez Biegłych Rewidentów

dodano:

W Prospekcie zamieszczono przez odesłanie raport półroczny skonsolidowany Grupy Kapitałowej PCC Rokita zawierający półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres pierwszych 6 miesięcy 2019 r., które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Raport z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 22 sierpnia 2019 roku, dostępny jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://www.pcc.rokita.pl/bazy/SSF Raport z przeglądu PCCRokita IH2019.pdf](https://www.pcc.rokita.pl/bazy/SSF_Raport_z_przeglądu_PCCRokita_IH2019.pdf)

Aktualizacja nr 3

Dokument Rejestracyjny

Str. 123 pkt 13.5 Śródroczne i inne dane finansowe

dodano:

Emitent opublikował dnia 22 sierpnia 2019 roku skonsolidowany raport półroczny zawierający półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2019 r., które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Półroczny raport skonsolidowany za I półrocze 2019 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

[https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCCRokita IH2019.pdf](https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCCRokita_IH2019.pdf)

Aktualizacja nr 4

Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie

Str. 195

dodano:

6. Do skonsolidowanego raportu półrocznego zawierającego półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za okres pierwszych 6 miesięcy 2019 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 22 sierpnia 2019 roku, dostępnych jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCCRokita IH2019.pdf](https://www.pcc.rokita.pl/SSF_GK_PCCRokita_IH2019.pdf)

7. Do raportu z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 22 sierpnia 2019 roku, dostępnego jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://www.pcc.rokita.pl/bazy/SSF Raport z przeglądu PCCRokita IH2019.pdf](https://www.pcc.rokita.pl/bazy/SSF_Raport_z_przeglądu_PCCRokita_IH2019.pdf)