

**Aneks Nr 3
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 14 listopada 2019 r. skonsolidowanego raportu okresowego za III kwartał 2019 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez odesłanie raport skonsolidowany za III kwartał 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 01.01.2019-30.09.2019 wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. zł	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	1 123 647	1 100 891
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	282 509	333 754
Zysk (strata) na dz. operacyjnej powiększony o koszty niepieniężne (EBITDA)	214 759	239 043
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	139 878	183 916
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	114 437	167 900
Zysk (strata) netto	79 366	161 272
dane w tys. zł	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	1 914 571	1 786 657
Aktywa trwałe	1 537 121	1 411 877
Aktywa obrotowe	377 450	374 780
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 191 531	978 652
Zobowiązania długoterminowe	817 880	542 236
Zobowiązania krótkoterminowe	373 651	436 416

Kapitał własny	723 040	808 005
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	19 853
	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	200 180	170 591
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(176 690)	(188 439)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(43 769)	(7 563)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 016	39 033
Alternatywne pomiary wyników	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
marża brutto ze sprzedaży	25,1%	30,3%
marża EBITDA	19,1%	21,7%
marża EBIT	12,4%	16,7%
marża netto	7,1%	14,6%
Alternatywne pomiary wyników	30.09.2019	31.12.2018
wskaźnik zadłużenia ogólnego	62,2%	54,8%
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	42,9%	35,9%
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,5	1,7

Źródło: Emitent

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

- spadek cen ługu sodowego i sody kaustycznej odpowiednio o 11% i 23% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego,
- wzrost zapotrzebowania zewnętrznych odbiorców na chlor skutkujący wzrostem wolumenu sprzedaży chloru o 24% w stosunku do okresu porównawczego,
- duża podaż polioli polieterowych na rynku skutkująca presją cenową,
- utrzymujące się niskie zapotrzebowanie na piany elastyczne w meblarstwie,
- mniejsze zapotrzebowanie na poliole polieterowe z rynku motoryzacyjnego,
- spadek cen TDI, głównego obok polioli surowca do produkcji pianek poliuretanowych w pierwszych miesiącach 2019, a następnie odwrócenie tendencji i wzrost cen TDI w III kwartale bieżącego roku,
- wysokie w okresie I półrocza 2019 ceny rynkowe propylenu, z którego wytwarzany jest tlenek propylenu, główny surowiec do produkcji polioli, spadek cen tlenu propylenu oraz tlenu etylenu w III kwartale 2019 roku,
- rozwój sprzedaży polioli poliestrowych, którego efektem było zwiększenie sprzedaży o ponad 100% w III kwartałach 2019 w porównaniu na analogicznego okresu ubiegłego roku,
- utrzymująca się dobra koniunktura na rynku uniepalniaczy,
- wzrost cen energii elektrycznej,
- zysk brutto ze sprzedaży za okres 9 miesięcy 2019 roku wyniósł 282,5 mln zł vs. 333,8 mln zł za okres 9 miesięcy roku poprzedniego, co oznacza spadek o 15,4%. 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 przeliczenia na ceny produktów ze względu na dużą podaż polioli polieterowych na rynku w pierwszym półroczu 2019 roku. Pomimo wzrostu wolumenów zarówno w segmencie Chloropochodne jak Poliuretany i wynikającego z tego wzrostu przychodów ogółem Grupy, marża zysku brutto ze sprzedaży za okres 9 miesięcy 2019 wyniosła 25,1% wobec 30,3% w okresie porównawczym roku poprzedniego,
- wynik operacyjny po III kwartałach 2019 roku wyniósł 139,9 mln zł vs. 183,9 mln zł, co oznacza spadek o 23,9%, który wynikał z obniżenia rentowności na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży oraz wyższych kosztów działalności w okresie sprawozdawczym. Koszty rodzajowe za III kwartały 2019 roku wzrosły o 5% do porównywanego okresu roku ubiegłego, w związku z czym marża EBIT za III kwartały 2019 roku wyniosła 12,4% vs. 16,7%. Kosztami,

które spowodowały największy wzrost były między innymi: amortyzacja (w związku z zakończonymi inwestycjami w 2019 roku: pozycja ta wzrosła do kwoty 73,2 mln zł vs. 54,8 mln zł), 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:

- wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej za III kwartały 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku wynika ze sprzedaży certyfikatów efektywności energetycznej.

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 za III kwartały 2019 wyniósł 114,4 mln zł vs. 167,9 mln zł odnotowując spadek o 31,8%, 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 za III kwartały 2019 koszty finansowe w wysokości 21,2 mln zł (z tego 19,4 mln zł stanowiły odsetki) w porównaniu do 13,7 mln zł analogicznego okresu 2018 (z tego 12,2 mln zł stanowiły odsetki). Dodatkowo, w związku z ujęciem w 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, który za III kwartały 2019 roku wyniósł 1,8 mln zł wobec 0,3 mln zł w analogicznym okresie 2018 roku).

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

- wyższa strata w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych w stosunku do okresu porównawczego.

Podatek dochodowy od osób prawnych:

- wzrost poziomu bieżącego podatku dochodowego w Grupie - w okresie porównawczym za III kwartały 2018 roku 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 III kwartały 2019 roku nie uwzględniają zwolnienia z podatku w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym w sprawie możliwości wykorzystania zwolnienia strefowego. Emitent po uprawomocnieniu się korzystnego dla Grupy wyroku sądu oczekuje na nową interpretację podatkową od organu podatkowego. Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia tej kwestii Spółka kalkuluje podatek dochodowy od osób prawnych na ogólnych zasadach.
- zysk netto za III kwartały 2019 wyniósł 79,4 mln zł vs. 161,3 mln zł w analogicznym okresie 2018 roku (spadek o 50,8%), co wynikało z obniżenia rentowności na wyższych poziomach wyniku raz istotnie wyższego podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2019 roku. W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa korzystała ze zwolnienia podatkowego, w związku z czym podatek dochodowy w tym okresie wyniósł 6,6 mln zł. Wyniki Grupy za III kwartały 2019 roku nie uwzględniają korzyści podatkowych z tego tytułu w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym, dlatego też podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2019 roku wyniósł 35,1 mln zł. Marża zysku netto za III kwartały 2019 roku wyniosła 7,1% wobec 14,6% za analogiczny okres roku poprzedniego.

Zadłużenie i poziom kapitałów własnych:

- na koniec września 2019 roku zobowiązania długoterminowe Grupy wyniosły 817,9 mln zł w porównaniu do 542,2 mln zł na koniec grudnia 2018 roku. Główną przyczyną wzrostu zadłużenia długoterminowego o 50,8% było zwiększenie pozycji kredytów i pozostałego zadłużenia (wzrost z 213,8 mln zł na koniec grudnia 2018 roku do 468,4 mln zł na koniec

września 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 września 2019 roku. Terminem spłaty kredytu jest 2031 rok. Ponadto, w 2019 roku istotnie wzrosły zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (45,9 mln zł na koniec września 2019 roku wobec 16,7 mln zł na koniec grudnia 2018 roku), co wynikało głównie z wdrożenia nowych standardów MSSF 16 Leasing.

- na koniec września 2019 roku kapitał własny Grupy wyniósł 723,0 mln zł w porównaniu do 808,0 mln zł na koniec grudnia 2018 roku, co oznacza zmniejszenie o 85,0 mln zł. Przyczynami obniżenia kapitałów własnych było wygenerowanie niższych wyników niż za okres porównawczy (79,4 mln zł zysku netto za III kwartały 2019 vs. 161,3 mln zł za III kwartały 2018 roku) oraz wypłata dywidendy z zysku za rok 2018 w wysokości 165,0 mln zł.

Aktualizacja nr 2

Dokument Rejestracyjny

Str. 123 pkt 13.5 Śródroczne i inne dane finansowe

dodano:

Emitent opublikował dnia 14 listopada 2019 roku skonsolidowany raport okresowy za III kwartał 2019 r., który nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport okresowy za III kwartał 2019 r. został zamieszczony na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/Raport_GKPCCRokita_IIIq2019.pdf

Aktualizacja nr 4

Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie

Str. 195

dodano:

8. Do skonsolidowanego raportu za III kwartał 2019 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym 14 listopada 2019 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://www.pcc.rokita.pl/Raport_GKPCCRokita_IIIq2019.pdf