

# PROSPEKT EMISYJNY OBLIGACJI



## PCC Rokita Spółka Akcyjna

z siedzibą w Brzegu Dolnym  
Adres głównej strony internetowej Emitenta: [www.pcc.rokita.pl](http://www.pcc.rokita.pl)

przygotowany w związku z

publiczną subskrypcją 150.000 Obligacji na okaziciela serii A  
o wartości nominalnej 100,00 złoty każda i dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym  
do 150.000 Obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 złotych

**Podmiot Oferujący:**



Dom Maklerski BDM S.A.

**Doradca prawny:**

CHABASIEWICZKOWALSKA  
i partnerzy

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny w dniu 9 maja 2011 roku.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Obligacji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie Art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zwraca się uwagę, że nabywanie Obligacji Oferowanych wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w części „Czynniki Ryzyka”.

## SPIS TREŚCI

<b>CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE .....</b>	<b>7</b>
<b>1. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH .....</b>	<b>7</b>
1.1. Zarząd .....	7
1.2. Rada Nadzorcza .....	7
1.3. Oferujący .....	7
1.4. Doradca Prawny .....	7
1.5. Biegły rewident .....	7
<b>2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>8</b>
2.1. Historia i rozwój przedsiębiorstwa .....	8
2.2. Ogólny zarys działalności .....	11
2.3. Strategia rozwoju .....	13
2.4. Informacje finansowe, wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa i perspektywy .....	14
<b>3. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>14</b>
<b>4. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>17</b>
<b>5. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE .....</b>	<b>18</b>
<b>6. SZCZEGÓŁY OFERTY .....</b>	<b>18</b>
<b>7. INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>21</b>
7.1. Kapitał zakładowy .....	21
7.2. Dokumenty do wglądu .....	21
<b>CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ .....</b>	<b>22</b>
<b>1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....</b>	<b>22</b>
1.1. Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych .....	22
1.2. Ryzyko uzależnienia od dostawców .....	23
1.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników .....	23
1.4. Ryzyko awarii sprzętu IT i urządzeń służących do komunikacji .....	23
1.5. Ryzyko związane z uzależnieniem Podmiotów Zależnych od Emitenta .....	23
1.6. Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi .....	24
1.7. Ryzyko związane z zaostreniem przepisów dotyczących ochrony środowiska .....	24
1.8. Ryzyko związane z gospodarką wodno-ściekową .....	24
1.9. Ryzyko związane z rekultywacją gruntów .....	25
1.10. Ryzyko niewystarczających kwot emisyjnych .....	25
1.11. Ryzyko związane z wprowadzeniem systemu obowiązku rejestracji substancji chemicznych .....	25
1.12. Ryzyko opóźnień w realizacji bądź niezrealizowania planów inwestycyjnych .....	26
1.13. Ryzyko związane z utratą lub wygaśnięciem zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej .....	26
1.14. Ryzyko związane z niespełnieniem przez przynajmniej jednego członka Rady Nadzorczej warunku niezależności oraz posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości .....	26
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....</b>	<b>27</b>
2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną .....	27
2.2. Ryzyko związane z niestabilnym systemem podatkowym .....	27
2.3. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych .....	27
2.4. Ryzyko walutowe .....	28
2.5. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych .....	28
2.6. Ryzyko zmian cen rynkowych surowców .....	28
2.7. Ryzyko cykliczności rynków produktowych .....	29
2.8. Ryzyko związane z akcjonariuszem większościowym .....	29
2.9. Ryzyko związane z konkurencją .....	29
<b>3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM .....</b>	<b>29</b>
3.1. Ryzyko związane ze złożeniem i opłaceniem zapisu na Obligacje Oferowane .....	29
3.2. Ryzyko związane z niedojszeniem do skutku emisji Obligacji .....	29

3.3. Ryzyko związane z odmową lub opóźnieniem wprowadzenia Obligacji do obrotu giełdowego.....	30
3.4. Ryzyko wyceny instrumentów finansowych i płynności obrotu .....	31
3.5. Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji oferowanych do obrotu na rynku regulowanym .....	31
3.6. Ryzyko związane ze wstrzymaniem dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji spółki..	32
3.7. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami Spółki z obrotu na rynku regulowanym .....	32
3.8. Ryzyko związane z wykluczeniem obligacji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.....	33
3.9. Ryzyko niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa .....	33
<b>CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY .....</b>	<b>34</b>
<b>1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM I DOKUMENCIE OFERTOWYM.....</b>	<b>34</b>
1.1. Wskazanie oraz oświadczenia wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie ..	34
1.2. Podmioty biorące udział w sporządzeniu Prospektu emisyjnego .....	35
<b>2. BIEGLI REWIDENCI .....</b>	<b>37</b>
2.1. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta .....	38
<b>3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....</b>	<b>38</b>
<b>4. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>39</b>
<b>5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>39</b>
5.1. Historia i rozwój Emitenta .....	39
5.2. Inwestycje .....	43
<b>6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....</b>	<b>47</b>
6.1. Działalność podstawowa .....	47
6.2. Główne rynki, na których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność .....	59
6.3. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	64
<b>7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA .....</b>	<b>65</b>
7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie .....	65
7.2. Wskazanie uzależnienia Emitenta od innych podmiotów w ramach Grupy z wyjaśnieniem tej zależności .....	67
<b>8. INFORMACJE O TENDENCJACH .....</b>	<b>67</b>
8.1. Oświadczenie o tendencjach.....	67
8.2. Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego .....	67
<b>9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE .....</b>	<b>68</b>
<b>10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA .....</b>	<b>68</b>
10.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.....	68
10.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	69
<b>11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO .....</b>	<b>69</b>
11.1. Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń .....	69
11.2. Procedury ładu korporacyjnego.....	70
<b>12. ZNAČNI AKCJONARIUSZE EMITENTA.....</b>	<b>70</b>
12.1. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi wskazanie czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazanie takiego podmiotu (osoby), a także opisanie charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu .....	70
12.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta .....	70
<b>13. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>71</b>
13.1. Historyczne informacje finansowe .....	71
13.2. Sprawozdania finansowe .....	72
13.3. Badanie historycznych rocznych danych finansowych .....	150
13.4. Data najnowszych danych finansowych .....	156
13.5. Śródroczne i inne dane finansowe.....	156
13.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	156

13.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe lub śródroczne informacje finansowe.....	157
<b>14. INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>157</b>
14.1. Kapitał akcyjny .....	157
14.2. Umowa i statut Spółki .....	157
<b>15. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>157</b>
15.1. Umowy kredytowe, zastawów i poręczeń Emitenta.....	157
15.2. Inne umowy Emitenta.....	162
<b>16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU .....</b>	<b>162</b>
16.1. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji .....	162
<b>17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU .....</b>	<b>163</b>
<b>CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY .....</b>	<b>164</b>
<b>1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE .....</b>	<b>164</b>
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych .....	164
1.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych .....	164
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>164</b>
<b>3. PODSTAWOWE INFORMACJE.....</b>	<b>164</b>
3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w ofertę .....	164
3.2. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych .....	164
<b>4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU .....</b>	<b>167</b>
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....	167
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe .....	167
4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.....	168
4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych .....	168
4.5. Ranking oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych.....	168
4.6. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw.....	168
4.7. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek .....	170
4.8. Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty .....	171
4.9. Wskaźnik rentowności .....	171
4.10. Reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych, organizacja reprezentująca inwestorów oraz zasady dotyczące reprezentacji .....	172
4.11. Podstawa prawna emisji obligacji.....	172
4.12. Przewidywana data emisji obligacji .....	175
4.13. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych .....	175
4.14. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu .....	175
<b>5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY .....</b>	<b>177</b>
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów .....	177
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału .....	181
5.3. Cena obligacji.....	181
5.4. Plasowanie i gwarantowanie.....	181
<b>6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....</b>	<b>182</b>
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych.....	182
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu .....	183
6.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania.....	183
<b>7. INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>183</b>
7.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją .....	183
7.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport .....	184
7.3. Dane na temat eksperta.....	184

7.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji .....	184
7.5. Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym .....	184

**ZAŁĄCZNIKI..... 185**

1.1. Statut .....	185
1.2. Uchwały w przedmiocie emisji Obligacji.....	193
1.3. Formularz zapisu .....	197
1.4. Definicje i skróty.....	198
1.5. Lista punktów subskrypcyjnych przyjmujących zapisy na obligacje.....	202

## **CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE**

### **OSTRZEŻENIE**

Niniejsze podsumowanie powinno być traktowane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja inwestycyjna odnośnie do Obligacji Emitenta objętych niniejszym Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające niniejsze podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

### **1. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH**

#### **1.1. ZARZĄD**

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

#### **1.2. RADA NADZORCZA**

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Alfred Pelzer – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Waldemar Preussner – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Peter Wenzel – Członek Rady Nadzorczej
4. Mariusz Dopierała – Sekretarz Rady Nadzorczej.

#### **1.3. OFERUJĄCY**

Podmiotem oferującym papiery wartościowe Emitenta jest Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej.

#### **1.4. DORADCA PRAWNY**

Doradcą Prawnym Emitenta jest kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni.

#### **1.5. BIEGŁY REWIDENT**

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu za lata 2009 – 2010 jest Leszek Kramarczuk wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 1920, działający w imieniu BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3355.

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

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa (firma):	PCC Rokita Spółka Akcyjna
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	071 794 2000
Fax:	071 794 2197
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:kontakt@pcc.rokita.pl">kontakt@pcc.rokita.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.pcc.rokita.pl">http://www.pcc.rokita.pl</a>

### 2.1. HISTORIA I ROZWÓJ PRZEDSIĘBIORSTWA

Data	Istotne zdarzenia
wrzesień 1945 r.	Przejęcie przez władze miasta Brzeg Dolny poniemieckich zakładów "Anorgana".
czerwiec 1947 r.	Nowa nazwa zakładów - "Rokita".
1949 r.	Mocą zarządzenia Centralnego Zarządu Przemysłu Chemicznego w Łodzi zostały utworzone Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego "Rokita".
1 kwiecień 1992 r.	Na wniosek Ministra Przekształceń Własnościowych dochodzi do przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Powstaje jednoosobowa spółka Skarbu Państwa - Zakłady Chemiczne ROKITA Spółka Akcyjna.
wrzesień 1993 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki Zakładu Budowy Aparatury "Apakor" Sp. z o.o. jako samodzielnego podmiotu gospodarczego.
wrzesień 1995 r.	60% akcji Spółki przejęły Narodowe Fundusze Inwestycyjne. Pozostała część akcji pozostała w rękach Skarbu Państwa, a część nabyli pracownicy.
1995 r.	Na bazie Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych Rokita SA utworzona zostaje spółka Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne "Autochem-Rokita" Sp. z o.o. (w roku 2004 zmiana nazwy na PCC Autochem Sp. z o.o.).
czerwiec 1996 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki nowej spółki: Zakładu Chemii Gospodarczej i Samochodowej „Kosmet-Rokita” Sp. z o.o.
luty 1997 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki nowej spółki "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o.



1997 r.	W celu dostosowania się do nowych warunków na rynku, wspólnie z firmą BOSSARD CONSULTANTS, przeprowadzono restrukturyzację firmy. Organizacja przedsiębiorstwa oparta została na zasadach Business Units - składa się z Kompleksów Produkcyjno-Handlowych oraz Centrum Zarządzania.
1998 r.	Spółka przystąpiła do programu "Responsible & Care" <sup>®</sup> (Odpowiedzialność i troska), mającego na celu globalne dobrowolne działanie światowego przemysłu chemicznego na rzecz ekologii oraz podporządkowanie się przepisom dotyczącym jakości wyrobów i ograniczenie emisji substancji szkodliwych.
sierpień 2000 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki kolejnego podmiotu - spółki Polskie Centrum Teleinformatyki SA.
październik 2000 r.	Na bazie wiedzy, technologii i majątku Kompleksu Środków Ochrony Roślin powstaje spółka "Rokita-Agro" SA. Spółka działa na rynku środków ochrony roślin. Jest ich producentem, formulatorem i sprzedawcą.
2000 r.	Spółka uzyskuje Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością, zgodnego z wymaganiami normy ISO:9001. Firmą certyfikującą jest holenderska firma KEMA Quality B.V.
2000 r.	Wydzielenie ze Spółki kolejnej spółki - "LabAnalityka" Sp. z o.o. świadczącej usługi w zakresie badań laboratoryjnych.
2001 r.	Spółka uzyskuje Certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskowego, zgodnego z wymaganiami normy ISO:14001. Ponownie firmą certyfikującą jest KEMA Quality B.V.
wrzesień 2001 r.	Wydzielenie Spółki Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. zajmującej się obsługą Spółki od strony kadrowej, księgowej i finansowej.
2001 r.	W wyniku dalszych zmian strukturalnych ze Spółki wydzielono kolejną spółkę Zakład Pomiarów i Automatyki "LabMatic" Sp. z o.o., która po rozszerzeniu pakietu świadczonych usług zmieniła nazwę na Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o.
2001 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki kolejnego podmiotu - spółki "BiznesPark Rokita" Sp. z o.o. mającej za zadanie zarządzanie strefą przemysłową Spółki.
październik 2002 r.	Niemiecka Grupa PCC AG (Petro Carbo Chem GmbH) z siedzibą w Duisburgu nabyła od Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast SA ok. 33% akcji Spółki, stając się jednym z głównych akcjonariuszy.
2003 r.	PCC AG uzyskuje pakiet większościowy akcji Zakładów Chemicznych Rokita SA (50,32%).
28 grudzień 2004 r.	PCC AG po zakupie od Skarbu Państwa 25% akcji Spółki posiada już 88% udziałów w Spółce. Spółka staje się pierwszą w pełni sprywatyzowaną firmą Wielkiej Syntezy Chemicznej.

17 luty 2005 r.	Spółka zmienia firmę, pod którą prowadzi działalność na: PCC Rokita SA.
marzec 2005 r.	PCC AG zwiększa zaangażowanie kapitałowe w Spółkę i kontroluje już ponad 90% jej akcji.
4 listopad 2005 r.	Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Podstrefy Brzeg Dolny Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK” Sp. z o.o. i zobowiązała się do zainwestowania co najmniej 40 mln EUR do 2013 roku. Działalność w SSE umożliwia wykorzystanie zwolnienia podatkowego w wysokości 50% wydatków inwestycyjnych na nowe inwestycje realizowane na terenie Strefy.
styczeń 2006 r.	Wydzielenie spółki "Ekologistyka" Sp. z o.o. zajmującej się gospodarowaniem odpadami przemysłowymi.
marzec 2006 r.	Integracja i certyfikacja Systemu Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego (uzyskanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania). Firmą certyfikującą jest holenderska firma KEMA Quality B.V.
kwiecień 2006 r.	Z Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych PCC Rokita SA wydzielona zostaje kolejna spółka "Tensis" Sp. z o.o.
30 czerwiec 2006 r.	Spółka otrzymuje Pozwolenie Zintegrowane w dziedzinie ochrony środowiska spełniające wymogi Dyrektywy 96/62/WE w sprawie zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń (Dyrektywa IPPC).
marzec 2007 r.	Recertyfikacja Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem przez firmę TÜV Cert, jednostkę certyfikującą Grupy TÜV Rheinland.
1 czerwiec 2007 r.	Wchodzi w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1907/2006 z dnia 18 grudnia 2006 r. dotyczące bezpieczeństwa stosowania chemikaliów poprzez ich rejestrację i ocenę oraz w niektórych przypadkach udzielanie zezwoleń i ograniczenia handlu i stosowania niektórych chemikaliów (REACH). Spółka rozpoczyna rejestrację wszystkich substancji produkowanych i dystrybuowanych przez Spółkę podlegających przepisom tego rozporządzenia.
marzec 2008 r.	W ramach rozwoju Grupy PCC Rokita zostaje utworzona nowa spółka PCC Exol SA.
2 luty 2009 r.	Fuzja PCC Rokita SA i "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o., w wyniku czego od 02.03.2009 r. struktura PCC Rokita SA poszerzyła się o Centrum Energetyczne (CE).
28 maj 2009 r.	Izraelski koncern Makhteshim-Agan Industries kupuje od PCC Rokita SA 89,96% akcji spółki "Rokita-Agro" SA.
10 sierpnia 2009 r.	Podwyższenie kapitału zakładowego PCC Rokita SA do kwoty 18.265.036 złotych
2009 r.	PCC AG przekształca się w spółkę europejską i od tej pory występuje w obrocie jako PCC SE.
16 października 2009 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podejmuje uchwałę w sprawie przymusowego wykupu przez akcjonariusza większościowego PCC SE akcji akcjonariuszy mniejszościowych.
luty 2010 r.	Recertyfikacja Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem przez firmę DEKRA Certification Sp. z o.o., jednostkę certyfikującą międzynarodowej grupy DEKRA AG.

marzec 2010 r.	PCC SE zwiększa udział w PCC Rokita SA do 100%
czerwiec 2010 r.	Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce PCC Exol SA (o 29.700.000 złotych) oraz sprzedaż do tej Spółki rozpoczętej inwestycji w wytwórnię etoksylatów w Płocku.
15 października 2010 r.	Otwarcie instalacji elektrolizy membranowej w PCC Rokita SA

## 2.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

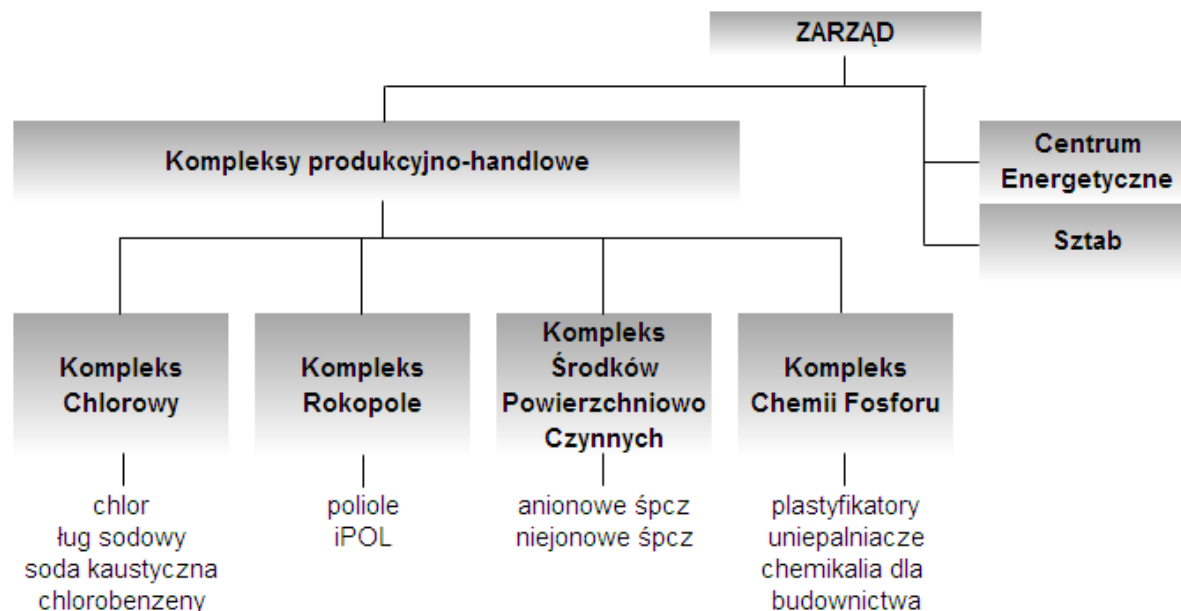
PCC Rokita SA to firma z ponad sześćdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Emitenta jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są w przemyśle tworzyw sztucznych, kosmetycznym, budowlanym, tekstylnym, oraz w segmencie chemii gospodarczej i przemysłowej. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole, surfaktanty, alkalia, związki fosforopochodne.

W ofercie produktowej Spółki znajduje się ponad 400 wyrobów, które można podzielić na 4 grupy asortymentowe:

- poliole,
- alkalia, chlor i produkty chloropochodne,
- środki powierzchniowo czynne,
- produkty fosforopochodne i naftalenopochodne.

Spółka prowadzi działalność w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura Emitenta składa się obecnie z 4 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu.

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



W Kompleksie Chlorowym produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzen i kwas solny. Kompleks Rokopole zajmuje się produkcją poliole (poliole do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych). Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych produkuje anionowe i niejonowe

środki powierzchniowo czynne. Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych uniepalniaczy i naftalenopochodnych plastyfikatorów.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC Rokita, w której skład na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 17 spółek, w tym 4 spółki produkcyjne oraz 7 spółek prowadzących działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny. Poniższe zestawienie przedstawia klasyfikację podmiotów Grupy według obszaru działalności.

Produkcja i sprzedaż wyrobów chemicznych

- PCC Rokita SA,
- Kosmet Rokita Sp. z o.o.,
- Tensis Sp. z o.o.,
- PCC Exol SA,

Działalność usługowa na potrzeby własne Grupy i na rynek zewnętrzny

- PCC Autochem Sp. z o.o.,
- Apakor Rokita Sp. z o.o.,
- LabMatic Sp. z o.o.,
- Ekologistyka Sp. z o.o.,
- LabAnalityka Sp. z o.o.,
- BiznesPark Rokita Sp. z o.o.,
- CWB Partner Sp. z o.o.,

Spółki nie prowadzące działalności lub o znikomej skali działalności na dzień sporządzania Prospektu

- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.,
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.,
- PCC Bielpol Sp. z o.o.,
- Technochem Sp. z o.o.,
- ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.
- Kosmet Sp. z o.o. w organizacji.

**PCC Rokita SA (Emitent)**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2009-2010 oraz w okresie od 1 stycznia 2011 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł środków czystości, przemysł chemiczny (przerób chloro pochodnych organicznych), przemysł spożywczy, przemysł garbarski, przemysł włókienniczy i przemysł budowlany. Kompletna lista produkowanych wyrobów zawiera blisko 400 pozycji. W wyniku ukończenia pod koniec 2008 roku inwestycji obejmującej rozbudowę elektrociepłowni w spółce zależnej Energetyka-Rokita Sp. z o.o. (nowy blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną) oraz przekształceń własnościowych w 2009 roku (połączenia między PCC Rokita SA i jej spółką zależną Energetyką-Rokita Sp. z o.o.), Spółka uzyskała dodatkowe zdolności produkowania (w większości na własne potrzeby) energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

### 2.3. STRATEGIA ROZWOJU

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

Opracowana przez Emitenta strategia rozwoju na lata 2011 – 2013 pozwoli na uzyskanie następujących efektów w poszczególnych kompleksach:

- **Kompleks Rokopole** - dodatkowe zdolności produkcyjne pozwolą do 2013 roku zwiększyć przychody i zysk operacyjny, umożliwiając wejście na nowe rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową
- **Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych** - prowadzone inwestycje pozwolą na znaczny wzrost sprzedaży, a optymalizacja źródeł dostaw umożliwi stały wzrost marży EBIT
- **Kompleks Chlorowy** - konwersja technologii produkcji chloru z rtęciowej na membranową przynosić będzie nadal korzyści ekonomiczne i ekologiczne poprzez ograniczanie energochłonności oraz zużycia i emisji rtęci
- **Kompleks Chemii Fosforu** - poszerzenie gamy produktów pozwoli wejść na nowe rynki oraz umożliwi do 2013 roku wzrost przychodów i znaczny wzrost zysku operacyjnego.

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

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

W ramach realizacji strategii holdingu PCC SE Emitent rozważa:

- sprzedaż spółek Kosmet-Rokita Sp. z o.o. i Kosmet Sp. z o.o. w organizacji do nowopowstałej spółki zależnej PCC SE lub bezpośrednio do PCC SE, której celem będzie konsolidacja wszystkich aktywów Grupy PCC i rozwój działalności w sektorze dóbr konsumpcyjnych. Wstępne wyceny wskazują, że wartość transakcji będzie oscylować w przedziale między 6,5 a 8,1 mln zł.
- wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych) do spółki zależnej PCC Rokita SA mającej na celu konsolidację aktywów Grupy PCC SE w obszarze surfaktantów. Emitent dopuszcza możliwość przenoszenia własności akcji wydzielanej w ten sposób spółki pomiędzy podmiotami Grupy PCC SE oraz jej upublicznienie.
- sprzedaż know how oraz aktywów przeznaczonych do produkcji MCAA (kwasu monochlorooctowego) do spółki zależnej PCC SE.

Ryzyko związane z realizacją powyżej opisanej strategii zostało przedstawione w części II Prospektu, Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją, w punkcie 1.13 Ryzyko związane z utratą lub wygaśnięciem zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej.

Szczegółowa strategia rozwoju dla poszczególnych Kompleksów opisana została w części III niniejszego Dokumentu w punkcie 6.1. Działalność podstawowa.

## 2.4. INFORMACJE FINANSOWE, WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY

Poniżej zaprezentowane wybrane dane finansowe i operacyjne zostały opracowane na podstawie rocznych zbadanych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za lata 2009 i 2010.

Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

**Tabela. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta**

dane w tys zł	2010	2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	913 991	882 613
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	117 246	168 150
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 077	60 110
Zysk (strata) brutto	22 828	47 321
Zysk (strata) netto	17 148	41 691
Aktywa razem	1 080 277	967 246
Aktywa trwałe	857 755	795 863
Aktywa obrotowe	222 522	171 384
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	788 253	644 489
Zobowiązania długoterminowe	546 132	283 950
Zobowiązania krótkoterminowe	242 120	360 540
Kapitał własny	292 024	322 757
Kapitał zakładowy	18 265	18 265
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 794	68 037
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-75 337	-25 991
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 221	-38 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrot.	23 093	20 414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	7 941	7 296
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,16	5,71
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	36,77	44,24
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	6,02	0,00

Źródło: Emitent

## 3. CELE EMISJI I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent planuje, przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie oferowane Obligacje, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 15 mln PLN. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 0,65 mln PLN, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji wyniosą ok. 14,35 mln PLN. Emisja Obligacji serii A dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1 Obligacji serii A.

Celem przeprowadzonej emisji jest dostarczenie Emitentowi odpowiednich środków na sfinansowanie realizowanego obecnie programu rozwoju Spółki. W szczególności Emitent planuje pozyskać środki z rynku kapitałowego na:



1. sfinansowanie części wydatków inwestycyjnych według kolejności odpowiadającej priorytetom Emitenta;
2. pozyskanie środków na kapitał obrotowy.

Emitent zamierza wykorzystać środki z Emisji na trzy podstawowe cele:

### **1a. Modernizacja i rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego**

Inwestycja polega na rozbudowie zaplecza badawczo-rozwojowego Spółki i doposażeniu działów badawczo-rozwojowych w specjalistyczny sprzęt badawczy.

W wyniku inwestycji w szerszym zakresie będą prowadzone prace związane z rozwojem oferty produktowej Spółki. Pierwszy etap procesu obejmującego tworzenie, produkcję i sprzedaż wyrobów zostanie rozbudowany o szereg niedostępnych dotychczas metod badawczych. Na bazie zaawansowanej technologii (maszyny, urządzenia, aparatura, narzędzia badawczo rozwojowe) zakupionej w ramach inwestycji, opracowywane będą nowe lub zasadniczo zmienione wyroby i technologie. Produkty będą kierowane głównie na obsługiwane już rynki – w znaczeniu branżowym.

Potrzeba wprowadzenia zmiany wynika z ciągłego rozwoju Spółki. Opracowywanie nowych wyrobów i technologii jest niezbędne dla firmy chemicznej, która planuje nie tylko zachować, ale również poprawić swoją pozycję konkurencyjną. Aby na bieżąco reagować na zapytania klientów prace nad nowymi produktami powinny przebiegać sprawnie, szybko i być efektywne kosztowo. W sytuacji zlecenia analiz podwykonawcom często nie jest to możliwe, wyniki analiz uzyskiwane są z dużym opóźnieniem czasowym co zdecydowanie wpływa na czas oczekiwania klienta na próbkę testową. Rosną też koszty produktu (z uwagi np. na konieczność powtórzeń zleconych badań).

Prowadzone obserwacje wskazują na niezagospodarowane nisze rynkowe. Unowocześnienie zaplecza laboratoryjnego umożliwi Spółce opracowanie większych ilości unikalnych produktów, które zaspokoilyby potrzeby klientów. Odpowiednio wyposażone laboratoria rozwojowe oraz wysoko wykwalifikowana kadra sprawią, iż PCC Rokita SA będzie w stanie sprostać wymaganiom stawianym przez obecnych i potencjalnych klientów oraz umożliwi jej to podążanie za nowymi trendami rynku.

Wielu klientów PCC Rokita SA szczególnie małe i średnie przedsiębiorstwa nie posiadają zaplecza badawczego, które pozwoliłoby im przetestować proponowane przez PCC Rokita SA nowe wyroby. Nakłada to na Spółkę obowiązek przejęcia części działań procesu wdrożeniowego, a także oferowania wsparcia technicznego. Pozwala ono na prawidłowe zastosowanie poszczególnych produktów zwłaszcza w przypadku występowania w zakładach odbiorców różnorodnych problemów, użycia przez nich nowych maszyn czy zmiany dotychczas stosowanych podstawowych surowców.

Przygotowanie atrakcyjnej oferty dla odbiorców z nowo rozpoznawanych przez Spółkę rynków, wymaga wielowymiarowej analizy. Prace te nie kończą się na klasycznym marketingu, ale wymagają wielu analiz z zakresu chemizmu opracowanych wyrobów (półproduktów dla innych branż przemysłu), a bardzo często wstępnych analiz produktów końcowych.

Działania inwestycyjne planowane w ramach modernizacji i rozbudowy zaplecza badawczo-rozwojowego to:

- zakup nowoczesnego sprzętu badawczo-rozwojowego,
- instalacja i uruchomienie zakupionych środków trwałych,
- modernizacja istniejących laboratoriów badawczo-rozwojowych.

Łączna wartość nakładów niezbędnych na realizację powyższego celu wynosi około 9 mln zł, z czego na finansowanie projektu ze środków uzyskanych z emisji Obligacji przeznaczonych zostanie **5,35 mln zł**. Pozostała, niezbędna do sfinansowania planowanych inwestycji, część środków w wysokości 3,65 mln zł (niepokryta wpływami z emisji) zostanie pokryta ze środków własnych wypracowanych przez Emitenta w latach ubiegłych oraz z bieżących wpływów z działalności operacyjnej Spółki.

## 1b. Optymalizacja zużycia wewnętrznego chloru

Cel ten obejmuje szereg projektów inwestycyjnych skoncentrowanych w obszarze Kompleksu Chlorowego służących optymalizacji prowadzonych procesów produkcyjnych i zbilansowaniu zużycia chloru. Do takich projektów należą przede wszystkim:

### Instalacja odsiarczania solanki

Budowa II etapu instalacji do usuwania z solanki siarczanów jest konsekwencją zrealizowania projektu „Elektroliza membranowa” i wynika z potrzeb utrzymania reżimu technologicznego w zakresie czystości solanki zasilającej elektrolizę membranową tj. zawartość siarczanów w solance < 10 g/l. Rozbudowa zdolności odsiarczania solanki pozwoli również w większym stopniu zastępować stosowaną w procesie elektrolizy sól warzoną solą kamienną, co jest istotnym rozszerzeniem bazy surowcowej.

### Rozbudowa wytwórni HCl

Kontynuacja inwestycji rozpoczętej w roku 2010. Cel inwestycji wypływa ze strategii bilansu zużycia chloru. Zwiększenie produkcji produktów chlorochłonnych prowadzące do zbilansowania wewnętrznego zużycia chloru z posiadaną zdolnością produkcyjną jest kluczowym zadaniem strategii biznesu chlorowo-alkaliowego w PCC Rokita. Warunkiem harmonijnego rozwoju biznesu chlorowo-alkaliowego jest zbilansowanie produkcji i sprzedaży produktów łącznych powstających w procesie elektrolizy soli (NaCl) tj. chloru (Cl<sub>2</sub>), wodorotlenku sodowego (NaOH) i wodoru (H<sub>2</sub>). Zwiększenie produkcji kwasu solnego o 20 tys. ton/rok oznacza zwiększenie zużycia wewnętrznego chloru również o 20 tys. ton/rok.

### Rewitalizacja Wytwórni MCB

Dalsze prowadzenie działalności produkcyjnej, czyli kontynuacja biznesu chlorobenzenów wymaga kontynuacji działań w zakresie odtworzenia infrastruktury technicznej oraz wykonania (zakończenia) projektów modernizacyjnych dotyczących ochrony środowiska i bezpieczeństwa transportowego, tj. ograniczenie emisji benzenu, chlorobenzenu i dwuchlorobenzenu z istniejącej instalacji produkcyjnej chlorobenzenu, wykonanie tac zabezpieczających pod istniejące zbiorniki i urządzenia na wytwórni chlorobenzenu oraz wykonanie układów hermetyzacji na stacjach rozładunku oraz krystalizacji. Niezbędne nakłady inwestycyjne realizowane będą sukcesywnie, w perspektywie 4 lat.

Łączna wartość nakładów niezbędnych na realizację celów związanych z optymalizacją zużycia wewnętrznego chloru wynosi około 30 mln zł, z czego na finansowanie projektu ze środków uzyskanych z emisji Obligacji planuje się przeznaczenie **3 mln zł**.

Pozostała, niezbędna do sfinansowania planowanych inwestycji, część środków w wysokości 27 mln zł (niepokryta wpływami z emisji) zostanie pokryta ze środków własnych wypracowanych przez Emitenta w latach ubiegłych oraz z bieżących wpływów z działalności operacyjnej Spółki. Emitent do realizacji wyżej wymienionego celu dopuszcza również możliwość zaciągnięcia kredytu bankowego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent negocjuje warunki zawarcia umów kredytowych na wyżej wymienione cele.

## 2. Pozyskanie środków na kapitał obrotowy

Część kapitału pozyskanego z emisji Emitent wykorzysta do częściowego sfinansowania dodatkowego zapotrzebowania na kapitał obrotowy, którego wzrost związany jest ze wzrostem skali działania Spółki. Szacunki dodatkowego zapotrzebowania sporządzone zostały w oparciu o prognozy przewidywanych wielkości zapasów, należności i zobowiązań przy uwzględnieniu spodziewanych cykli rotacji. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zostało wyliczone jako różnica między wartością aktywów obrotowych niefinansowych a wartością zobowiązań krótkoterminowych niefinansowych.

Pozyskane środki wykorzystane będą głównie do:

- zwiększenia finansowania odbiorców (wzrost sprzedaży, której warunki w przeważającej mierze opierają się na odroczonym terminie płatności) w kwocie 3,0 mln zł oraz



- zwiększenia wartości zapasów, głównie podstawowych surowców niezbędnych do zwiększonej produkcji wyrobów w wartości 3,0 mln zł.

Przeznaczenie na kapitał obrotowy środków z emisji obligacji zwiększy bezpieczeństwo i elastyczność prowadzonej działalności operacyjnej Emitenta w zakresie realizacji dużych kontraktów na dostawę podstawowych surowców. Spółka będzie mogła elastycznie reagować na potrzeby rynku, w tym szybciej odpowiadać na potrzeby klientów i w większym zakresie finansować odbiorów.

Łączna wartość nakładów niezbędnych na realizację powyższego celu wynosi około **6,0 mln zł**.

W przypadku pozyskania niższych od zakładanych wpływów z emisji, Emitent w większym stopniu uzupełni finansowanie realizacji założonych celów finansowaniem bankowym. Priorytetowym przy wykorzystaniu środków z emisji będzie dla Emitenta pierwszy wskazany cel emisji, czyli sfinansowanie części wydatków inwestycyjnych według kolejności odpowiadającej priorytetom Emitenta.

W przypadku, gdy Emitent nie pozyska środków z Emisji Obligacji, inwestycje będą realizowane w dotychczasowy sposób, zgodnie z obecnym modelem finansowania Spółki.

Ewentualna zmiana celów emisji zostanie dokonana na podstawie uchwały Zarządu zaopiniowanej przez Radę Nadzorczą, a informacja w tej sprawie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Emitent zaznacza jednak, że dokonywanie zmian w zakresie celów emisji opisanych w Prospekcie nie jest jego intencją.

#### **4. CZYNNIKI RYZYKA**

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i oferowanymi przez niego papierami wartościowymi można podzielić na trzy grupy:

1. ryzyko związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych
- Ryzyko uzależnienia od dostawców
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników
- Ryzyko awarii sprzętu IT i urządzeń służących do komunikacji
- Ryzyko związane z uzależnieniem Podmiotów Zależnych od Emitenta
- Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi
- Ryzyko związane z zaostreniem przepisów dotyczących ochrony środowiska
- Ryzyko związane z gospodarką wodno-ściekową
- Ryzyko związane z rekultywacją gruntów
- Ryzyko niewystarczających kwot emisyjnych
- Ryzyko związane z wprowadzeniem systemu obowiązku rejestracji substancji chemicznych
- Ryzyko opóźnień w realizacji bądź niezrealizowania planów inwestycyjnych
- Ryzyko związane z utratą lub wygaśnięciem zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej
- Ryzyko związane z niespełnieniem przez przynajmniej jednego członka Rady Nadzorczej warunku niezależności oraz posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości

2. ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

- Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną
- Ryzyko związane z niestabilnym systemem podatkowym
- Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych
- Ryzyko zmian cen rynkowych surowców
- Ryzyko cykliczności rynków produktowych
- Ryzyko związane z akcjonariuszem większościowym
- Ryzyko związane z konkurencją

3. ryzyko związane z rynkiem kapitałowym

- Ryzyko związane ze złożeniem i opłaceniem zapisu na Obligacje Oferowane
- Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Obligacji
- Ryzyko związane z odmową lub opóźnieniem wprowadzenia Obligacji do obrotu giełdowego
- Ryzyko wyceny instrumentów finansowych i płynności obrotu
- Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko związane ze wstrzymaniem dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji Spółki
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami Spółki z obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Spółki z obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Szczegółowy opis czynników ryzyka został zamieszczony w Rozdziale II Prospektu Czynniki ryzyka.

## 5. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 7.941.320 akcji Emitenta, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. PCC SE sprawuje kontrolę nad Emitentem. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. Ponadto PCC SE wywiera decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki. Pomiedzy PCC SE a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku, w rozumieniu art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

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

## 6. SZCZEGÓŁY OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu PCC Rokita SA w ramach publicznej oferty oferuje do objęcia do 150.000 Obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100 zł każda.

Emisja Obligacji serii A dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej jednej Obligacji serii A.

Ostateczna liczba Obligacji serii A wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym uzależniona będzie od liczby objętych Obligacji serii A.

Oferta Obligacji nie jest podzielona na transze.

Publiczna Oferta Obligacji serii A zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

- |   |                    |
|---|--------------------|
| - rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów | 23 maja 2011 r.    |
| - zakończenie przyjmowania zapisów                        | 10 czerwca 2011 r. |
| - przydział Obligacji Oferowanych                         | 14 czerwca 2011 r. |

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent prześle taką informację do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.

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

Zmiany terminów realizacji Oferty Publicznej mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu. Posiadaczom Obligacji będzie wypłacane kwartalnie oprocentowanie w stałej wysokości. Oprocentowanie Obligacji serii A, wypłacane kwartalnie, będzie stałe i równe 9% (dziewięć procent) w skali roku.

Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 100 \text{ zł} \times 9\% \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}$$

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji. Okresy odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące każdy. Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od Daty Przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Datami Płatności Odsetek są:

- 14 września 2011 r. - za pierwszy okres odsetkowy;
- 14 grudnia 2011 r. - za drugi okres odsetkowy;
- 14 marca 2012 r. - za trzeci okres odsetkowy;
- 14 czerwca 2012 r. - za czwarty okres odsetkowy;
- 14 września 2012 r. - za piąty okres odsetkowy;
- 14 grudnia 2012 r. - za szósty okres odsetkowy;
- 14 marca 2013 r. - za siódmy okres odsetkowy;
- 14 czerwca 2013 r. - za ósmy okres odsetkowy.

Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. sobotą, niedzielą lub innym dniem ustawowo wolnym od pracy, a także dniem, w którym banki w Polsce nie świadczą usług dla klientów), taką datą będzie kolejny dzień roboczy.

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Wyplata kuponu Data płatności odsetek
1	14.06.2011	06.09.2011	13.09.2011	14.09.2011
2	14.09.2011	06.12.2011	13.12.2011	14.12.2011
3	14.12.2011	06.03.2012	13.03.2012	14.03.2012
4	14.03.2012	06.06.2012	13.06.2012	14.06.2012
5	14.06.2012	06.09.2012	13.09.2012	14.09.2012
6	14.09.2012	06.12.2012	13.12.2012	14.12.2012
7	14.12.2012	06.03.2013	13.03.2013	14.03.2013
8	14.03.2013	06.06.2013	13.06.2013	14.06.2013

Spełnienie przez Emitenta świadczenia z tytułu odsetek następować będzie w Datach płatności odsetek, którymi będą dni wskazane w tabeli powyżej. Spełnienie świadczenia odbędzie się 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 (jednego) grosza.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych obligatariusza z upływem dni ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu odsetek, którymi będą dni wskazane w tabeli powyżej.

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii A, na własne żądanie. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. 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 powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu oraz powiększoną o premię w wysokości **0,05%** (pięć setnych procenta) wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych obligacji.

### **Zasady składania zapisów**

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację i nie więcej niż liczba Obligacji oferowanych. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych.

### **Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot**

Jeśli liczba Obligacji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji oferowanych. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

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

Nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału obligacji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii A dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii A do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst.

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

Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji serii A.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji Oferowanych, na rachunkach w KDPW zostały zapisane Obligacje serii A.

Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami serii A na GPW rozpocznie się w ciągu około miesiąca od daty przydziału Obligacji, co nastąpi w III kwartale 2011 r.

## **7. INFORMACJE DODATKOWE**

### **7.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 18.265.036,00 (osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć) złotych i dzieli się na:

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

### **7.2. DOKUMENTY DO WGLĄDU**

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Brzegu Dolnym, przy ul. Sienkiewicza 4, można zapoznawać się z przedstawionymi poniżej dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta;
- 2) Regulaminem Walnych Zgromadzeń Emitenta;
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację niniejszego Prospektu.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta <http://www.pcc.rokita.pl>.

## **CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ**

### **1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA**

#### **1.1. RYZYKO ZAKŁÓCEŃ PROCESÓW PRODUKCYJNYCH**

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

Ponadto produkcja Spółki może zostać zakłócona w wyniku szeregu innych zdarzeń będących w znacznej mierze poza jej kontrolą a w szczególności: strajków, braków dostaw lub wystąpienia opóźnień w dostawach surowców do produkcji, a także wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne.

Wszystkie uszkodzenia obiektów Spółki skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność PCC Rokita SA.

W Spółce istnieje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne. System bezpieczeństwa funkcjonuje jako system zarządzania, który jest zgodny z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska oraz Dyrektywą Rady Unii Europejskiej SEVESO II w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi oraz jest spójny z przyjętymi w Spółce systemami zarządzania jakością i środowiskiem. Podnosi to poziom bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. Celem wdrożenia systemu bezpieczeństwa jest zapewnienie stałego monitorowania poziomu bezpieczeństwa zakładu, minimalizacja ryzyka awarii oraz zapewnienie ciągłości produkcji. Zdaniem Spółki eksploatowane instalacje są bezpieczne. Oznacza to, że stwarzane przez nie realne ryzyko prowadzenia procesów chemicznych mieści się w granicach ryzyka dopuszczalnego, nawet przy zastosowaniu ostrych kryteriów stosowanych w innych krajach UE.

Ponadto Spółka ogranicza ekonomiczne skutki powyżej wymienionych ryzyk ubezpieczając się od ich wystąpienia. Polisy ubezpieczeniowe Emitenta obejmują następujące rodzaje ryzyk:

1. Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym).
2. Ubezpieczenie utraty zysku – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk.
3. Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń – ubezpieczeniem objęte są wszystkie przypadkowe, nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od ubezpieczonego szkody związane z eksploatacją i użytkowaniem maszyn.
4. Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 12 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową.
5. Odpowiedzialność cywilną – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadanym mieniem.
6. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna członków władz za szkody wyrządzone Spółce lub osobom trzecim w związku z wykonywaniem powierzonych obowiązków.



7. Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – ubezpieczeniem objęte są materiały i artykuły chemiczne, wyroby metalowe, maszyny i urządzenia będące przedmiotem transportu krajowego, oraz międzynarodowego. Ubezpieczenia obejmuje również załadunek, rozładunek oraz następstwa zdarzeń losowych.
8. Ubezpieczenie należności handlowych.
9. Ubezpieczenie inwestycji – przedmiot ubezpieczenia - roboty budowlano-montażowe tj. wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z włączeniem mienia otaczającego.

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

## **1.2. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCÓW**

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku niektórych surowców, istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane przez jednego dostawcę. Te zależności dostaw mogą zatem mieć istotny negatywny wpływ na wartość aktywów netto, sytuację finansową oraz wyniki finansowe PCC Rokita SA.

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

## **1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW**

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Emitenta jest zdolność do utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa PCC Rokita SA są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa Spółki i jej kluczowych pracowników. Utrata najlepszych menedżerów może się wiązać z ryzykiem osłabienia zarządzania Spółką, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania Emitenta i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jego planów rozwojowych. Nie ma pewności, że Spółce uda się w przyszłości zatrzymać członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu czy też wprowadzać do kadry zarządzającej nowych wykwalifikowanych pracowników. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń.

## **1.4. RYZYKO AWARII SPRZĘTU IT I URZĄDZEŃ SŁUŻĄCYCH DO KOMUNIKACJI**

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

## **1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA**

PCC Rokita SA posiada udziały w kilkunastu podmiotach zależnych powstałych w wyniku realizacji programu restrukturyzacji firmy. Niektóre z tych podmiotów cechuje duże uzależnienie od Emitenta stanowiące większość ich przychodów ze sprzedaży. Dlatego też w przypadku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej PCC Rokita SA, można spodziewać się pogorszenia kondycji finansowej spółek zależnych, co może dodatkowo negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi w podmiotach zależnych stały monitoring bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz stopnia realizacji planowanych zadań.

#### **1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu czy są one zawierane na warunkach rynkowych.

Spółka ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie Emitent zawiera z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę. Jednocześnie ryzyko poniesienia wysokich dodatkowych kosztów z tego tytułu jest niewielkie, gdyż wartość przychodów ze sprzedaży do podmiotów powiązanych uzyskanych przez PCC Rokita SA w 2010 roku wyniosła 2,8% ogółu przychodów Emitenta. Natomiast łączna wartość przychodów ze sprzedaży spółek zależnych do PCC Rokita SA w roku 2010 wyniosła 6,3% przychodów Emitenta.

#### **1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAOSTRZENIEM PRZEPISÓW DOTYCZĄCYCH OCHRONY ŚRODOWISKA**

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i wywierającą negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym także wymagań BAT), dotyczących w szczególności emisji substancji, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Należy jednak podkreślić, że w związku z faktem, iż przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podwyższenia standardów korzystania ze środowiska, które mogą dotyczyć sektora działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Grupy do nowo wprowadzonych wymogów, a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych spółkom Grupy. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa Emitenta sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

#### **1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z GOSPODARKĄ WODNO-ŚCIEKOWĄ**

Głównym źródłem zaopatrzenia Spółki w wodę przemysłową jak i odbiornikiem oczyszczonych ścieków ze Spółki jest rzeka Odra. Jakość wody w Odrze w zdecydowanej mierze zależna jest od realizacji rządowych planów gospodarowania wodami, w tym przypadku jest to uchwalony przez Sejm RP „Program dla Odry – 2006” Jednym z celów tego programu jest ochrona czystości wody, a to z kolei może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na obowiązki PCC Rokita SA, a zatem i na koszty działań dostosowawczych w tym zakresie. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka rozpoczęła realizację inwestycji modernizacji zakładowej oczyszczalni ścieków. Głównym celem modernizacji oczyszczalni ścieków jest ograniczanie negatywnego wpływu istniejącej działalności przemysłowej na środowisko i dostosowanie działalności Spółki do zaostrzających się wymogów prawa wspólnotowego. Projekt polega na redukcji



zanieczyszczeń powstających w wyniku działalności produkcyjnej. W szczególności ograniczone zostaną ładunki zanieczyszczeń w odprowadzonych do środowiska wodnego ściekach przemysłowych.

### **1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z REKULTYWACJĄ GRUNTÓW**

Działalność gospodarcza PCC Rokita SA jest działalnością uciążliwą i niebezpieczną dla środowiska naturalnego, w tym również dla gruntów. W celu ograniczenia emisji zanieczyszczeń gruntów Spółka ściśle przestrzega standardów środowiskowych we wszystkich aspektach prowadzonej działalności.

Nie można wykluczyć, że dotychczasowe standardy środowiskowe mogą ulec zmianie w przyszłości. Wydaje się, że z uwagi na tendencje w zakresie ochrony środowiska można spodziewać się większych wymagań w zakresie rekultywacji gruntów. Ewentualne zaostżenia standardów w tym zakresie mogą skutkować wzrostem obciążeń finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej.

### **1.10. RYZYKO NIEWYSTARCZAJĄCYCH KWOT EMISYJNYCH**

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>). Z emisją CO<sub>2</sub> związana jest zarówno działalność podstawowa Spółki jak i produkcja energii (energii elektrycznej, energii ciepłej). Dotychczas Spółka nie wykorzystywała w pełni przyznaných jej kwot emisyjnych i mogła sprzedawać nadwyżkę posiadanych kwot na funkcjonującym rynku emisji. Kwoty emisyjne nie mogą być przenoszone pomiędzy okresami. Niewykorzystane i niesprzedane na rynku kwoty emisyjne wygasają. W roku 2009 Spółka uzyskała 10,8 mln zł przychodu ze sprzedaży nadwyżek kwot emisyjnych, natomiast przychód z tego tytułu w roku 2010 wyniósł 19,5 mln zł.

Działania Komisji Europejskiej, która proponuje wprowadzenie w miejsce darmowych kwot emisyjnych konieczność ich nabywania po 2012 roku, stwarzają jednak prawdopodobieństwo, że w przyszłości Spółka będzie musiała nabywać uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>. Dalszy rozwój działalności, czy nawet utrzymanie dotychczasowego poziomu produkcji zarówno produktów chemicznych jak i nośników energii może powodować konieczność nabywania kwot emisyjnych na rynku, co może pogorszyć efektywność ekonomiczną Spółki.

### **1.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM SYSTEMU OBOWIĄZKU REJESTRACJI SUBSTANCJI CHEMICZNYCH**

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

Wysokość kosztów związanych z REACH, jakie Spółka będzie zobligowana ponieść w kolejnych latach jest wciąż w dużej mierze nieprzewidywalna, w związku z czym trudne jest jej dokładne oszacowanie. Kolejna faza rejestracji substancji przypada na rok 2013 i będzie głównie dotyczyć substancji produkowanych w zakresie tonażowym od 100-1000 ton rocznie oraz ewentualnie nowych produktów, które pojawią się do tego czasu w asortymencie Spółki.

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

Spółka poniosła i w najbliższych latach będzie musiała ponieść dodatkowe koszty związane z przeprowadzeniem odpowiednich procedur rejestracyjnych oraz kosztów uzyskania wyników badań

substancji. Rejestracja wstępna w 2008 roku była bezpłatnym procesem. W 2009 roku Spółka poniosła koszty związane z rozporządzeniem REACH w wysokości 0,25 mln euro, natomiast w roku 2010 poziom tych wydatków wyniósł około 1,8 mln euro. Na rok 2011 Emitent szacuje koszty z tego tytułu na około 0,5 mln euro.

W celu obniżenia kosztów, rejestracja substancji odbywa się w ramach konsorcjów zrzeszających europejskich producentów i importerów danej substancji. Konieczność poniesienia dodatkowych kosztów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, jednakże Emitent szacuje, że koszty te będą zdecydowanie niższe od tych poniesionych w roku 2010.

#### **1.12. RYZYKO OPÓŹNIEŃ W REALIZACJI BĄDŹ NIEZREALIZOWANIA PLANÓW INWESTYCYJNYCH**

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje o charakterze technologicznym, w tym między innymi: wdrożenie nowej gamy plastifikatorów i fosforoorganicznych, rozbudowa wytwórni HCl, IV ciąg produkcyjny polioli, modernizacja oczyszczalni ścieków. Inwestycje wskazane w niniejszym punkcie są w różnych stadiach rozwoju. W przypadku opóźnień w ich realizacji lub ich niezrealizowania, istnieje ryzyko nieosiągnięcia w wyznaczonym terminie zakładanych celów operacyjnych, co w efekcie spowoduje osiągnięcie przez Spółkę gorszych wyników, niż miałyby to miejsce w przypadku planowego zakończenia inwestycji.

#### **1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ LUB WYGAŚNIĘCIEM ZEZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI NA TERENIE SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ**

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

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

Zezwolenie ważne jest do 29.05.2017 roku, a na dzień bilansowy tj. 31.12.2010 r. Spółka poniosła wydatki przekraczające wysokość 30.000.000 EURO oraz wypełniła warunek dotyczący zwiększenia zatrudnienia.

Realizacja strategii Emitenta w zakresie wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych) może prowadzić do:

- naruszenia warunków zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, co powodowałoby utratę możliwości korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego i powstanie obowiązku zwrotu dotychczas wykorzystanej kwoty pomocy publicznej w tej postaci (ok. 12,4 mln zł), lub
- wygaśnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej skutkującego wyłącznie utratą możliwości korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego w przyszłości.

Na dzień dzisiejszy rozpatrywane są różne scenariusze działań, które niosą ze sobą neutralne bądź negatywne skutki podatkowe opisane w powyższych podpunktach. Scenariusze te podlegają aktualnie szerokiej i kompleksowej analizie. Emitent nie podjął jeszcze decyzji, który z wariantów będzie ostatecznie realizowany.

#### **1.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESPEŁNIENIEM PRZEZ PRZYNAJMNIEJ JEDNEGO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ WARUNKU NIEZALEŻNOŚCI ORAZ POSIADANIA KWALIFIKACJI W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI**

Z chwilą dopuszczenia Obligacji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, Emitent uzyska status jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach. W jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu. Jednakże w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej (art. 86 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach). Na

chwile sporządzania Prospektu, Rada Nadzorcza Emitenta liczy 4 członków, więc Emitent planuje skorzystać ze wskazanego wyłączenia.

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

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

## **2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

### **2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OGÓLNA SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ**

Na sytuację finansową Spółki mają wpływ czynniki makroekonomiczne o zasięgu światowym. Przemysł chemiczny jest dostawcą zarówno surowców, półproduktów, jak i produktów dla wielu innych branż. Zatem ogólna koniunktura gospodarcza na świecie wpływa na wyniki światowego sektora chemicznego. Z kolei gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, szczególnie w Unii Europejskiej. Ewentualne gwałtowne załamanie tej koniunktury może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Do istotnych krajowych czynników makroekonomicznych wpływających na sytuację całej gospodarki, a więc także sektora chemicznego, w tym na sytuację Spółki, należą między innymi: poziom i stopa wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wielkość siły nabywczej społeczeństwa. Obecnie w Polsce notuje się dodatni wzrost gospodarczy, jednak istnieje ryzyko, że rosnące zadłużenie sektora finansów publicznych oraz wzrost stóp procentowych mogą zachwiać tendencjami rozwojowymi i spowodować spadek aktywności gospodarczej. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może skutkować osłabieniem popytu na produkty Spółki i pogorszeniem jej wyników finansowych.

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

### **2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNYM SYSTEMEM PODATKOWYM**

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

### **2.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH**

Częste zmiany przepisów oraz różnorakie ich interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta, jak również spowodować

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

#### **2.4. RYZYKO WALUTOWE**

W roku 2010 blisko 40% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Emitenta do produkcji pochodziło z importu bądź ich ceny kwotowane były w walutach obcych. Ponadto duża część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne, w roku 2010 sprzedaż eksportowa stanowiła 48% przychodów PCC Rokita SA. Podstawowe waluty, w których rozliczany jest zarówno import jak i eksport to EUR oraz USD. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a ostateczny jego wpływ na wyniki Spółki zależy od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu. Zwykle Emitent narażony jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też Spółka dopuszcza możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki poprzez instrumenty takie jak kontrakty forward, kontrakty opcyjne, struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów. W 2010 roku Spółka istotnie ograniczyła zawieranie kontraktów walutowych na rynku terminowym. W tym okresie zawarta została jedna transakcja (swap walutowy), która zabezpieczała 1% różnicy pomiędzy przychodami i kosztami w walucie.

Emitent jest jednocześnie narażony na ryzyko walutowe w związku z pożyczkami właścicielskimi otrzymywanymi w euro. W roku 2010 Spółka zabezpieczyła za pomocą 3 kontraktów swapu walutowego spłatę 100% pożyczek właścicielskich w euro przypadających do spłaty w tym okresie, których wartość wyniosła 5 mln euro.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka nie jest stroną żadnego kontraktu zabezpieczającego ryzyko walutowe.

#### **2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZIOMEM STÓP PROCENTOWYCH**

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

W 2007 roku Energetyka-Rokita Sp. z o.o., stanowiąca obecnie część PCC Rokita SA podpisała umowę zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętymi zobowiązaniami na finansowanie realizowanego projektu inwestycyjnego. Umowa obowiązuje od 31.01.2008 do 31.01.2013 i na dzień 31.12.2010 roku dotyczy 10% zobowiązań dłużnych Emitenta. Skuteczność zastosowanej strategii i jej wpływ na wyniki Emitenta zależne są od poziomu stóp procentowych w okresie rozliczeniowym.

#### **2.6. RYZYKO ZMIAN CEN RYNKOWYCH SUROWCÓW**

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

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki PCC Rokita SA, Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

## **2.7. RYZYKO CYKLICZNOŚCI RYNKÓW PRODUKTOWYCH**

Spółka działa na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu, co ma wpływ na kształtowanie się poziomu cen poszczególnych produktów. W związku z tym marże zysku uzyskiwane przez Spółkę mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekonunktury. Może to powodować niepewność co do niektórych prognoz finansowych.

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na niskim poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

## **2.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z AKCJONARIUSZEM WIĘKSZOŚCIOWYM**

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

## **2.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ**

Część produkcji wytwarzanej i sprzedawanej przez PCC Rokita SA stanowią wyroby standardowe, znajdujące zastosowanie w różnych branżach. W tym segmencie liderami na rynku są wielkie koncerny zachodnioeuropejskie, które dzięki dużej skali produkcji mogą oferować swoje wyroby po cenach niższych niż Emitent. Ponadto od kilku lat obserwowana jest narastająca konkurencja ze strony producentów dalekowschodnich. Zdobywają oni rynek głównie bardzo niską ceną. W związku z tym Spółka dąży do konkurowania w obszarze czynników innych niż cena, a przede wszystkim jakości wyrobów, czasu dostawy, dostępności, wiarygodności, standardów obsługi klienta.

Mimo nasilania się konkurencji z Dalekiego Wschodu, nie ma obecnie istotnego zagrożenia z tej strony, gdyż Spółka zaspokaja zapotrzebowanie tych odbiorców, dla których istotną rolę odgrywają czynniki inne niż cena. Mało prawdopodobna jest taka zmiana standardów działania producentów azjatyckich, aby ich oferta była bardziej konkurencyjna do wyrobów PCC Rokita SA w obszarze innym niż cena. Niemniej jednak, istnieje pewne ryzyko zmniejszenia się popytu na wyroby standardowe oferowane przez Spółkę. W związku z tym Emitent przyjął strategię, która zakłada systematyczny wzrost udziału produktów specjalistycznych, które muszą spełniać bardzo rygorystyczne wymagania jakościowe, w sprzedaży ogółem.

## **3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM**

### **3.1. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZŁOŻENIEM I OPŁACENIEM ZAPISU NA OBLIGACJE OFEROWANE**

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje Oferowane w Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji Oferowanych, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata. Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

### **3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOJŚCIEM DO SKUTKU EMISJI OBLIGACJI**

Emisja Obligacji serii A może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Obligację serii A.



Zaistnienie jednego z powyższych przypadków może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań

### **3.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ LUB OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO**

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii A dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii A do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst. W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania obligacji z rynku regulowanego na alternatywny rynek obrotu, informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowanego przed dokonaniem przydziału obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty.

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

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

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

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

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

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

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- wnioskiem zostały objęte wszystkie obligacje tego samego rodzaju,
- łączna wartość nominalna obligacji objętych wnioskiem wyniosła co najmniej równowartość w złotych 200.000 euro.

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

Celem notowania obligacji na rynku regulowanym emitent składa do Giełdy lub BondSpot wniosek o dopuszczenie dłużnych instrumentów finansowych do obrotu na Catalyst. Zarząd Giełdy lub BondSpot

może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji lub dokumentów niezbędnych dla podjęcia decyzji o dopuszczeniu lub wprowadzeniu obligacji do obrotu na Catalyst.

Emitent zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby Obligacje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu w najkrótszym możliwym terminie. Nie ma pewności, że wszystkie wymienione powyżej warunki zostaną spełnione w okresie ważności Prospektu i że obligacje Emitenta zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w takim przypadku Emitent złoży wniosek o wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku alternatywnym.

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

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

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

#### **3.4. RYZYKO WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I PŁYNNOŚCI OBROTU**

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

#### **3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM LUB PODEJRZENIEM NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ ORAZ W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE OBLIGACJI OFEROWANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

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

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

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

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

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może zastosować ww. środki w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do publicznej wiadomości, wynika, że:

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

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

### **3.6. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WSTRZYMANIEM DOPUSZCZENIA DO OBROTU LUB ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ OBLIGACJI SPÓŁKI**

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

### **3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU OBLIGACJAMI SPÓŁKI Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

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

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

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

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



### **3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM OBLIGACJI SPÓŁKI Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

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

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

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

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

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

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

### **3.9. RYZYKO NIEDOPEŁNIENIA LUB NIENALEŻYTEGO WYKONYWANIA PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy emitent lub wprowadzający nie dopełniają obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN.

## CZĘŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY

### 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM I DOKUMENCIE OFERTOWYM

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

##### 1.1.1. EMITENT

Nazwa (firma):	PCC Rokita Spółka Akcyjna
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	071 794 2000
Fax:	071 794 2197
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:kontakt@pcc.rokita.pl">kontakt@pcc.rokita.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.pcc.rokita.pl">http://www.pcc.rokita.pl</a>

Emitent jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Wiesław Klimkowski      Prezes Zarządu

Rafał Zdon              Wiceprezes Zarządu

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

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

*Wiesław Klimkowski*

Prezes Zarządu

*Rafał Zdon*

Wiceprezes Zarządu

## 1.2. PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W SPORZĄDZENIU PROSPEKTU EMISYJNEGO

### 1.2.1. DOM MAKLEPSKI BDM SA

Nazwa (firma):	Dom Maklerski BDM SA
Siedziba:	Bielsko- Biała
Adres:	ul. Stojalskiego 27, 43-300 Bielsko Biała
Telefon:	Centrala: (033) 812-84-00; Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (032) 208-14-10
Fax:	Centrala: (033) 812-84-01; Wydział Bankowości Inwestycyjnej: (032) 208-14-11
Adres poczty elektronicznej:	wbi@bdm.com.pl
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.bdm.com.pl">http://www.bdm.com.pl</a>

W imieniu Domu Maklerskiego BDM SA działają:

Janusz Smoleński	Wiceprezes Zarządu
Jacek Obrocki	Prokurent

Dom Maklerski BDM SA brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część I Podsumowanie: pkt 1.3, 2.2, 2.3, 2.4, 6, 7,  
Część II Czynniki ryzyka,  
Część III Dokument rejestracyjny: pkt 1.2.1, 3, 5.2, 6, 8, 16, 17,  
Część IV Dokument ofertowy: pkt 3.1, 4.6 – 4.9, 4.12, 5, 6, 7,  
Załączniki.

**Oświadczenie osób działających w imieniu  
Domu Maklerskiego BDM Spółka Akcyjna  
stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004  
z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzeniu których brał udział i za które jest odpowiedzialny Dom Maklerski BDM SA są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

*Janusz Smoleński*  
Wiceprezes Zarządu

*Jacek Obrocki*  
Prokurent

### 1.2.2. DORADCA PRAWNY

Nazwa (firma):	Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Pilotów 2, Centrum Biurowe ETIUDA, 31-462 Kraków
Telefon:	12 297 38 38
Fax:	12 297 38 39
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@ck-legal.pl
Adres strony internetowej:	www.ck-legal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

Wojciech Chabasiewicz                      Radca Prawny

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

Część I Podsumowanie: pkt: 2.1; 5; 7.1.

Część III Dokument Rejestacyjny: pkt: 5.1; 7; 10-12; 13.6; 14; 15.

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

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

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

*Wojciech Chabasiewicz*  
Radca Prawny

## 2. BIEGLI REWIDENCI

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmują skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2009 i 2010.

Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu za lata 2009 – 2010 jest Leszek Kramarczuk wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 1920 działający w imieniu BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 3355.

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2010, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3355 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

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

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2010 był Leszek Kramarczuk wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 1920.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2009, sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości, zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3355 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

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

Biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok 2009 był Leszek Kramarczuk wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 1920.

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

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

## 3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Poniżej zaprezentowane wybrane dane finansowe i operacyjne zostały opracowane na podstawie rocznych zbadanych skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej za lata 2009 i 2010.

Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

**Tabela. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta**

dane w tys zł	2010	2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	913 991	882 613
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	117 246	168 150
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 077	60 110
Zysk (strata) brutto	22 828	47 321
Zysk (strata) netto	17 148	41 691
Aktywa razem	1 080 277	967 246
Aktywa trwałe	857 755	795 863
Aktywa obrotowe	222 522	171 384
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	788 253	644 489
Zobowiązania długoterminowe	546 132	283 950
Zobowiązania krótkoterminowe	242 120	360 540
Kapitał własny	292 024	322 757
Kapitał zakładowy	18 265	18 265
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 794	68 037
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-75 337	-25 991
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 221	-38 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrot.	23 093	20 414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	7 941	7 296
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,16	5,71
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	36,77	44,24
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w zł)	6,02	0,00

Źródło: Emitent

Na wyniki Grupy uzyskane w 2010 roku miały wpływ następujące czynniki:

- gorsza koniunktura w branży chemicznej w I kwartale 2010 szczególnie odczuwalna na rynkach poliolu i alkaliów. Względna odporność Grupy na sytuację na rynku surfaktantów i środków chemii gospodarczej i kosmetyków,
- zdecydowane odbicie i postępujący wzrost zauważalne zarówno na poziomie zrealizowanych wolumenów, jak i cen sprzedaży. Szczególna dynamika zauważalna począwszy od II kwartału bieżącego roku na rynkach poliolu i środków powierzchniowo czynnych, a od III kwartału również na rynku alkaliów,
- zmniejszenie kosztów produkcji alkaliów poprzez obniżenie wskaźnika zużycia energii technologicznej w związku z uruchomieniem w 2010 roku instalacji elektrolizy membranowej,

- podejmowane działania w kierunku zmiany profilu sprzedaży z commodity do produktów specjalistycznych (poliole),
- wzrost cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji głównych grup produktowych (tlenek propylenu, tlenek etylenu, alkohol laurylowy) – częściowo rekompensowany podnoszeniem cen sprzedaży,
- sprzedaż certyfikatów CO<sub>2</sub> oraz rozwiązanie odpisu na rzeczowe aktywa trwałe związane z uzyskaniem od wykonawcy części poniesionych wydatków,
- rozwiązanie odpisu na rzeczowe aktywa trwałe związane z uzyskaniem od wykonawcy części poniesionych wydatków.

#### **4. CZYNNIKI RYZYKA**

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością zostały przedstawione w Części II niniejszego Prospektu.

### **5. INFORMACJE O EMITENCIE I JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

#### **5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA**

##### **5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA**

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: PCC Rokita Spółka Akcyjna  
Nazwa handlowa Emitenta: PCC Rokita SA

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w art. 1. Statutu Emitenta w brzmieniu: PCC Rokita Spółka Akcyjna.

Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych i art. 1 Statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: PCC Rokita SA.

##### **5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY**

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

Emitent został wpisany w dniu 12.04.2002 do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy KRS. Emitent zarejestrowany jest pod numerem KRS 0000105885.

##### **5.1.3. DATA UTWORZENIA EMIENTA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY**

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA”. Akt przekształcenia podpisano w dniu 4 grudnia 1991 r. przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem prowadzącym kancelarię notarialną nr 18 w Warszawie przy ulicy Długiej 29 (Rep. 11283/91 ). Emitent został wpisany do Rejestru Handlowego mocą postanowienia Sądu z dnia 1 kwietnia 1992 roku.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

#### 5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ, SIEDZIBA ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Nazwa (firma):	PCC Rokita Spółka Akcyjna
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
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
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Telefon:	(71) 319-31-28; (71) 319-20-00; (71) 319-23-25;
Fax:	(71) 794-25-70; (71) 794-21-89; (71) 319-24-15;
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@pcc.rokita.pl
Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl

#### 5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Data	Istotne zdarzenia
wrzesień 1945 r.	Przejęcie przez władze miasta Brzeg Dolny poniemieckich zakładów "Anorgana".
czerwiec 1947 r.	Nowa nazwa zakładów - "Rokita".
1949 r.	Mocą zarządzenia Centralnego Zarządu Przemysłu Chemicznego w Łodzi zostały utworzone Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego "Rokita".
1 kwiecień 1992 r.	Na wniosek Ministra Przekształceń Własnościowych dochodzi do przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Powstaje w jednoosobowa spółka Skarbu Państwa - Zakłady Chemiczne ROKITA Spółka Akcyjna.
wrzesień 1993 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki Zakładu Budowy Aparatury "Apakor" Sp. z o.o. jako samodzielnego podmiotu gospodarczego.
wrzesień 1995 r.	60% akcji Spółki przejęły Narodowe Fundusze Inwestycyjne. Pozostała część akcji pozostała w rękach Skarbu Państwa, a część nabyli pracownicy.
1995 r.	Na bazie Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych Rokita SA utworzona zostaje spółka Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne "Autochem-Rokita" Sp. z o.o. (w roku 2004 zmiana nazwy na PCC Autochem Sp. z o.o.).
czerwiec 1996 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki nowej spółki Zakładu Chemii Gospodarczej i Samochodowej "Kosmet-Rokita" Sp. z o.o.
luty 1997 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki nowej spółki "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o.
1997 r.	W celu dostosowania się do nowych warunków na rynku, wspólnie z firmą BOSSARD CONSULTANTS, przeprowadzono restrukturyzację firmy. Organizacja przedsiębiorstwa oparta została na zasadach Business Units - składa się z Kompleksów Produkcyjno-Handlowych oraz Centrum Zarządzania.



1998 r.	Spółka przystąpiła do programu "Responsible & Care" <sup>®</sup> (Odpowiedzialność i troska), mającego na celu globalne dobrowolne działanie światowego przemysłu chemicznego na rzecz ekologii oraz podporządkowanie się przepisom dotyczącym jakości wyrobów i ograniczenie emisji substancji szkodliwych.
sierpień 2000 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki kolejnego podmiotu - spółki Polskie Centrum Teleinformatyki SA.
październik 2000 r.	Na bazie wiedzy, technologii i majątku Kompleksu Środków Ochrony Roślin Spółki powstaje spółka "Rokita-Agro" SA Spółka działa na rynku środków ochrony roślin. Jest ich producentem, formulatorem i sprzedawcą.
2000 r.	Spółka uzyskuje Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością, zgodnego z wymaganiami normy ISO:9001. Firmą certyfikującą jest holenderska firma KEMA Quality B.V.
2000 r.	Wydzielenie ze Spółki kolejnej spółki - "LabAnalityka" Sp. z o.o. świadczącej usługi w zakresie badań laboratoryjnych.
2001 r.	Spółka uzyskuje Certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskowego, zgodnego z wymaganiami normy ISO:14001. Ponownie firmą certyfikującą jest KEMA Quality B.V.
wrzesień 2001 r.	Wydzielenie Spółki Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. zajmującej się obsługą Spółki od strony kadrowej, księgowej i finansowej.
2001 r.	W wyniku dalszych zmian strukturalnych ze Spółki Zakładów wydzielono kolejną spółkę Zakład Pomiarów i Automatyki "LabMatic" Sp. z o.o., która po rozszerzeniu pakietu świadczonych usług zmieniła nazwę na Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o.
2001 r.	Wydzielenie ze struktur Spółki kolejnego podmiotu - spółki "BiznesPark Rokita" Sp. z o.o. mającej za zadanie zarządzanie strefą przemysłową Spółki.
październik 2002 r.	Niemiecka Grupa PCC AG (Petro Carbo Chem GmbH) z siedzibą w Duisburgu nabyła od Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast SA ok. 33% akcji Spółki, stając się jednym z głównych akcjonariuszy.
2003 r.	PCC AG uzyskuje pakiet większościowy akcji Zakładów Chemicznych Rokita SA (50,32%).
28 grudzień 2004 r.	PCC AG po zakupie od Skarbu Państwa 25% akcji Spółki posiada już 88% udziałów w Spółce. Spółka staje się pierwszą w pełni sprywatyzowaną firmą Wielkiej Syntezy Chemicznej.
17 luty 2005 r.	Spółka zmieniają firmę, pod którą prowadzi działalność na: PCC Rokita SA.
marzec 2005 r.	PCC AG zwiększa zaangażowanie kapitałowe w Spółkę i kontroluje już ponad 90% jej akcji.

4 listopad 2005 r.	Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Podstrefy Brzeg Dolny Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK” Sp. z o.o. i zobowiązała się do zainwestowania co najmniej 40 mln EUR do 2013 roku. Działalność w SSE umożliwia wykorzystanie zwolnienia podatkowego w wysokości 50% wydatków inwestycyjnych na nowe inwestycje realizowane na terenie Strefy.
styczeń 2006 r.	Wydzielenie spółki "Ekologistyka" Sp. z o.o. zajmującej się gospodarowaniem odpadami przemysłowymi.
marzec 2006 r.	Integracja i certyfikacja Systemu Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego (uzyskanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania). Firmą certyfikującą jest holenderska firma KEMA Quality B.V.
kwiecień 2006 r.	Z Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych PCC Rokita SA wydzielona zostaje kolejna spółka "Tensis" Sp. z o.o.
30 czerwiec 2006 r.	Spółka otrzymuje Pozwolenie Zintegrowane w dziedzinie ochrony środowiska spełniające wymogi Dyrektywy 96/62/WE w sprawie zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń (Dyrektywa IPPC).
marzec 2007 r.	Recertyfikacja Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem przez firmę TÜV Cert, jednostkę certyfikującą Grupy TÜV Rheinland.
1 czerwiec 2007 r.	Wchodzi w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 1907/2006 z dnia 18 grudnia 2006 r. dotyczące bezpieczeństwa stosowania chemikaliów poprzez ich rejestrację i ocenę oraz w niektórych przypadkach udzielanie zezwoleń i ograniczenia handlu i stosowania niektórych chemikaliów (REACH). Spółka rozpoczyna rejestrację wszystkich substancji produkowanych i dystrybuowanych przez Spółkę podlegających przepisom tego rozporządzenia.
marzec 2008 r.	W ramach rozwoju Grupy PCC Rokita zostaje utworzona nowa spółka PCC Exol SA.
2 luty 2009 r.	Fuzja PCC Rokita SA i "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o., w wyniku czego od 02.03.2009 r. struktura PCC Rokita SA poszerzyła się o Centrum Energetyczne (CE).
28 maj 2009 r.	Izraelski koncern Makhteshim-Agan Industries kupuje od PCC Rokita SA 89,96% akcji spółki "Rokita-Agro" SA.
10 sierpnia 2009 r.	Podwyższenie kapitału zakładowego PCC Rokita SA do kwoty 18.265.036 złotych
2009 r.	PCC AG przekształca się w spółkę europejską i od tej pory występuje w obrocie jako PCC SE.
16 października 2009 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podejmuje uchwałę w sprawie przymusowego wykupu przez akcjonariusza większościowego PCC SE akcji akcjonariuszy mniejszościowych.
luty 2010 r.	Recertyfikacja Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem przez firmę DEKRA Certification Sp. z o.o., jednostkę certyfikującą międzynarodowej grupy DEKRA AG.
marzec 2010	PCC SE zwiększa udział w PCC Rokita SA do 100%.
czerwiec 2010 r.	Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce PCC Exol SA (o 29.700.000 złotych) oraz sprzedaż do tej Spółki rozpoczętej inwestycji w wytwórnię etoksylatów w Płocku.

15 października 2010 r. | Otwarcie instalacji elektrolizy membranowej w PCC Rokita SA

## 5.2. INWESTYCJE

### 5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Poniżej przedstawiono charakterystykę nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej zarówno w odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, majątku rzeczowego, jak i inwestycji kapitałowych przeprowadzonych w okresie od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego.

**Tabela. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową**

Wyszczególnienie	Od 01.01.2011 do daty zatwierdzenia Prospektu emisyjnego
	tys. zł
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>910,0</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>26 859,6</b>
Budynki i budowle	16 023,9
Urządzenia techniczne i maszyny	9 321,5
Środki transportu	0,0
Pozostałe środki trwałe	1 514,2
<b>Inwestycje kapitałowe</b>	<b>0,0</b>
Nabycie udziałów	0,0
<b>Razem nakłady poniesione</b>	<b>27 769,6</b>

Źródło: Emitent

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta obejmowały:

#### 1. Wartości niematerialne

Wydatki inwestycyjne w tej kategorii w prezentowanym okresie wyniosły łącznie 910 tys. zł i składały się na nie wartości niematerialne w PCC Rokita SA, w tym głównie wydatki na wdrożenie rozporządzenia REACH.

#### 2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

- Budowa nowej wytwórni etoksylatów w Płocku
- Modernizacja instalacji odsiarczania solanki
- Budowa wytwórni HCl
- Rewitalizacja wytwórni MCB
- Modernizacja stacji destylacji dwuchlorobenzenów
- Wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych
- Budowa IV ciągu produkcyjnego polioli wraz z bazą magazynową
- Budowa stacji absorpcji HCl wraz z bazą magazynową
- Modernizacja punktów załadunku i rozładunku
- Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych
- Modernizacja sieci elektroenergetycznych.

W przedstawionym okresie wydatki na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły łącznie 26 859,6 tys. zł, w tym:

- prace budowlane wyniosły 16 023,9 tys. zł,
- urządzenia techniczne i maszyny wyniosły 9 321,5 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe wyniosły 1 514,2 tys. zł.

Wydatki inwestycyjne zostały sfinansowane przede wszystkim ze środków własnych, kredytów inwestycyjnych oraz pożyczek od PCC SE.

### 5.2.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ W PRZYSZŁOŚCI

Zamierzenia inwestycyjne Emitenta związane są z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności i obejmują kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz szereg nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny Emitenta na lata 2011 – 2013 obejmuje szereg projektów o łącznej wartości około 300 mln zł. Przeważająca większość projektów nie uzyskała jeszcze akceptacji odpowiednich organów Spółki. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji.

**Tabela. Zestawienie planowanych zadań inwestycyjnych Emitenta**

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Rozbudowa wytwórni HCl	2011	w trakcie realizacji
Instalacja odsiarczania solanki	2011	nie zatwierdzone
Rewitalizacja wytwórni tlenu propylenu	2013	nie zatwierdzone
Rewitalizacja wytwórni MCB	2011	w trakcie realizacji
Rejestracja REACH	2012	w trakcie realizacji
IV ciąg produkcyjny polioli	2011	w trakcie realizacji
Budowa podczyszczalni ścieków	2011	w trakcie realizacji
Modernizacja oczyszczalni ścieków	2013	nie zatwierdzone
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	2013	w trakcie realizacji
Modernizacja dróg i estakad	2013	nie zatwierdzone
Modernizacja i rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego	2011	nie zatwierdzone
Wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych	2013	w trakcie realizacji
Pozostałe	2013	nie zatwierdzone

Źródło: Emitent

**Tabela. Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych Emitenta**

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Rozbudowa wytwórni HCl	Inwestycja ma na celu zapewnienie maksymalizacji wewnętrznego zużycia chloru.
Instalacja odsiarczania solanki	Konieczność operacyjna związana z zapewnieniem odpowiednich parametrów solanki na elektrolizie soli.
Rewitalizacja wytwórni tlenu propylenu	Nakłady odtworzeniowe niezbędne dla zapewnienia ciągłości produkcji wytwórni tlenu propylenu.
Rewitalizacja wytwórni MCB	Nakłady niezbędne do zapewnienia funkcjonowania wytwórni chlorobenzenu.
REACH	Koszty dotyczące PCC Rokita SA oszacowano na podstawie obecnej wiedzy w zakresie kosztów badań oraz tworzonych

	konsorcjów.
IV ciąg produkcyjny polioli	Zakończenie inwestycji zwiększającej zdolności produkcyjne Kompleksu. Inwestycja rozpoczęta w 2007 roku. W 2008 wstrzymano realizację inwestycji ze względu na ogólnoswiatowy kryzys. Obecnie sprzedaż polioli systematycznie wzrasta, co uzasadnia zakończenie projektu w 2011 roku.
Budowa podczyszczalni ścieków	Niezbędne dla spełnienia warunków pozwolenia wodnoprawnego.
Modernizacja oczyszczalni ścieków	Niezbędne dla spełnienia warunków pozwolenia wodnoprawnego.
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	Większość sieci elektroenergetycznych na terenie PCC Rokita została wybudowana w latach 60-tych. Przyjęta koncepcja modernizacji zakłada dostosowanie sieci do współczesnych standardów.
Modernizacja dróg i estakad	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania stanu majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.
Modernizacja i rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego	Projekt ukierunkowany na unowocześnienie posiadanych zasobów Spółki w ramach procesu opracowywania nowych produktów
Wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych	Celem inwestycji jest stworzenie technicznych możliwości rozwoju i produkcji nowych wyrobów fosforopochodnych poprzez rozbudowanie i odpowiednie wyposażenie laboratorium rozwojowego (analityczno-aplikacyjnego) oraz stworzenie uniwersalnej instalacji produkcyjnej wraz z bazą magazynową.

Źródło: Emitent

Powyższy plan nakładów inwestycyjnych obejmuje zarówno projekty zatwierdzone do realizacji, jak również przedsięwzięcia o charakterze wstępnym, dla których istnieje możliwość przesunięcia w czasie całości lub części nakładów. Ostateczny okres realizacji oraz zakres rzeczowy tych zadań uzależniony będzie m.in. od dostępności źródeł finansowania. Dla projektów zatwierdzonych do realizacji Emitent podjął już lub w najbliższym czasie podejmie wiążące zobowiązania w postaci podpisania umów o dofinansowanie, dokonania wyboru i podpisania umów z wykonawcami prac projektowych, prac budowlanych oraz dostawcami materiałów budowlanych, maszyn, urządzeń i innych kluczowych elementów projektu.

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

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

- środki własne, generowane w ramach bieżącej działalności Emitenta i całej Grupy Kapitałowej,
- pożyczki właścicielskie od PCC SE,
- Obligacje serii A,
- kredyty i pożyczki komercyjne,
- pożyczki preferencyjne,
- dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa.

#### **Pożyczki właścicielskie od PCC SE**

Emitent w znacznym stopniu finansuje się pożyczkami od PCC SE. Finansowanie to ma charakter długoterminowy, a jego wartość w ostatnich latach rośnie. Wynika to m.in. z polityki PCC SE polegającej na corocznej wypłacie dywidendy, co przy znacznych nakładach inwestycyjnych powoduje zwiększenie konieczności zaangażowania PCC SE w finansowanie Spółki. Na koniec 2010 roku pożyczki od właściciela stanowiły ponad 41% sumy wszystkich zobowiązań PCC Rokita SA.

**Preferencyjne pożyczki i dotacje**

Uzupełniającym źródłem finansowania części przedsięwzięć inwestycyjnych są pożyczki preferencyjne oraz bezzwrotne dotacje w ramach funduszy strukturalnych UE oraz budżetu państwa. Emitent pozyskał już dofinansowanie dla następujących projektów:

- Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylfenolu (13,6 mln zł);
- Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych (4,1 mln zł);
- Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym (4,8 mln zł);
- Rozwijanie właściwości aplikacyjnych produktów (0,2 mln zł).

Zarząd PCC Rokita SA zakłada kontynuację polityki pozyskiwania funduszy w ramach dotacji, pożyczek preferencyjnych i innych środków budżetu państwa, dostępnych dla dużych przedsiębiorstw. Poniższa tabela pokazuje planowane wpływy dotacji w kolejnych latach realizacji projektów (wynikające z zawartych już umów o dofinansowanie):

**Tabela. Zestawienie przewidywanych wpływów z dotacji w okresie 2011 – 2013**

Wyszczególnienie	tys. zł			
	2011	2012	2013 i później	RAZEM
Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych	164	289	13 130	13 583
Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych	89	3 845	207	4 141
Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym	1 728	2 888	184	4 800
Rozwijanie właściwości aplikacyjnych produktów	222	-	-	222
<b>RAZEM</b>	<b>2 203</b>	<b>7 022</b>	<b>13 521</b>	<b>22 746</b>

Źródło: Emitent

W ramach Grupy Kapitałowej planowane są również do realizacji następujące projekty badawcze:

1. Opracowanie nowej gamy uniepalniaczy do tworzyw sztucznych;
2. Badania nad innowacyjną technologią eliminacji odpadu na instalacji syntezy tlenku propylenu metodą chlorohydrylową;
3. Opracowanie technologii produkcji selektywnych kolektorów do flotacji rud miedzi.

Wartość projektów w ramach złożonych już wniosków o dofinansowanie wynosi łącznie ok. 4,7 mln zł, a planowana wartość dofinansowania 1,7 mln zł. Z kolei łączna wartość projektów dotyczących zakupu sprzętu badawczego, na które w najbliższych miesiącach składane będą wnioski o dofinansowanie, wyniesie ok. 1,2 mln zł, w tym wartość dofinansowania ok. 0,48 mln zł.

**Specjalna Strefa Ekonomiczna**

Emitent korzysta ponadto ze zwolnienia podatkowego ze względu na funkcjonowanie na terenie objętym statusem Specjalnej Strefy Ekonomicznej (szacowana przez Emitenta pomoc publiczna uzyskana w latach 2006-2010 to ok. 12,4 mln zł).

**Tabela. Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne**

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródło finansowania
Rozbudowa wytwórni HCl	środki własne Emitenta; obligacje serii A; kredyty i pożyczki komercyjne
Instalacja odsiarczania solanki	środki własne Emitenta; obligacje serii A; kredyty i pożyczki komercyjne



Rewitalizacja wytwórni tlenu propylenu	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne
Rewitalizacja wytwórni MCB	środki własne Emitenta; obligacje serii A; kredyty i pożyczki komercyjne
Rejestracja REACH	środki własne Emitenta
IV ciąg produkcyjny polioli	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne
Budowa podczyszczalni ścieków	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne;
Modernizacja oczyszczalni ścieków	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; pożyczki preferencyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Modernizacja dróg i estakad	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja i rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego	środki własne Emitenta; obligacje serii A; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych	środki własne Emitenta; pożyczki właścicielskie od PCC SE; kredyty i pożyczki komercyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Pozostałe	środki własne Emitenta; kredyty i pożyczki komercyjne; pożyczki preferencyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa.

Źródło: Emitent

## 6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### 6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

#### 6.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

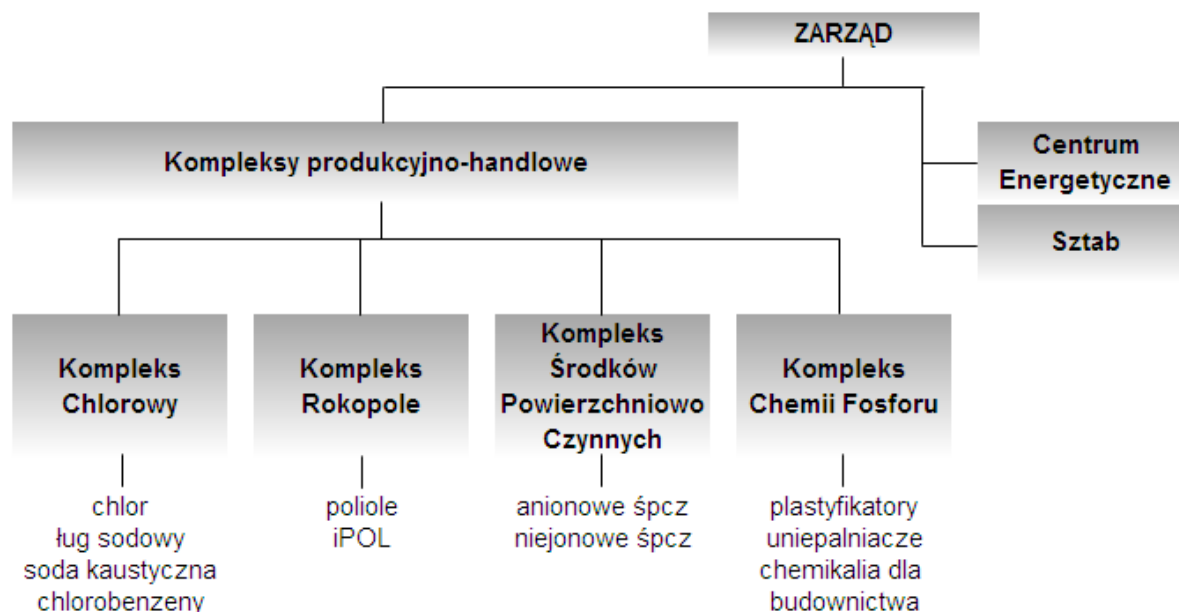
PCC Rokita SA to firma z ponad sześćdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Emitenta jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są w przemyśle tworzyw sztucznych, kosmetycznym, budowlanym, tekstylnym, oraz w segmencie chemii gospodarczej i przemysłowej. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole, surfaktanty, alkalia, związki fosforopochodne.

W ofercie produktowej Spółki znajduje się ponad 400 wyrobów, które można podzielić na 4 grupy asortymentowe:

- poliole,
- alkalia, chlor i produkty chloropochodne,
- środki powierzchniowo czynne,
- produkty fosforopochodne i naftalenopochodne.

Spółka prowadzi działalność w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura Emitenta składa się obecnie z 4 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu.

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



W Kompleksie Chlorowym produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzen i kwas solny. Kompleks Rokopole zajmuje się produkcją polioli (poliole do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych). Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych produkuje anionowe i niejonowe środki powierzchniowo czynne. Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych uniepalniaczy i naftalenopochodnych plastyfikatorów.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową PCC Rokita, w której skład na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego wchodzi 17 spółek, w tym 4 spółki produkcyjne oraz 7 spółek prowadzących działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny. Poniższe zestawienie przedstawia klasyfikację podmiotów Grupy według obszaru działalności.

#### Produkcja i sprzedaż wyrobów chemicznych

- PCC Rokita SA,
- Kosmet Rokita Sp. z o.o.,
- Tensis Sp. z o.o.,
- PCC Exol SA,

#### Działalność usługowa na potrzeby własne Grupy i na rynek zewnętrzny

- PCC Autochem Sp. z o.o.,
- Apakor Rokita Sp. z o.o.,
- LabMatic Sp. z o.o.,
- Ekologistyka Sp. z o.o.,
- LabAnalityka Sp. z o.o.,
- BiznesPark Rokita Sp. z o.o.,
- CWB Partner Sp. z o.o.,

#### Spółki nie prowadzące działalności lub o znikomej skali działalności na dzień sporządzania Prospektu

- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.,
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.,
- PCC Bielpol Sp. z o.o.,
- Technochem Sp. z o.o.,

- ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.
- Kosmet Sp. z o.o. w organizacji

### **PCC Rokita SA (Emitent)**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2009-2010 oraz w okresie od 1 stycznia 2011 r. do daty zatwierdzenia Prospektu, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł środków czystości, przemysł chemiczny (przerób chloro pochodnych organicznych), przemysł spożywczy, przemysł garbarski, przemysł włókienniczy i przemysł budowlany. Kompletna lista produkowanych wyrobów zawiera blisko 400 pozycji. W wyniku ukończenia pod koniec 2008 roku inwestycji obejmującej rozbudowę elektrociepłowni w spółce zależnej Energetyka-Rokita Sp. z o.o. (nowy blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną) oraz przekształceń własnościowych w 2009 roku (połączenia między PCC Rokita SA i jej spółką zależną Energetyką-Rokita Sp. z o.o.), Spółka uzyskała dodatkowe zdolności produkowania (w większości na własne potrzeby) energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

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

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

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

W 2010 r. wartość przychodów ze sprzedaży polioli wyniosła 261 mln PLN (2009: 237 mln PLN).

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

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

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

W 2010 r. wartość przychodów ze sprzedaży chloru i produktów chloropochodnych wyniosła 213 mln PLN (2009: 207 mln PLN).

**Środki powierzchniowo czynne** – oferta obejmuje ponad 250 różnych produktów zaliczanych do anionowych, niejonowych, kationowych i amfoterycznych surfaktantów. Środki te znajdują zastosowanie praktycznie w każdej gałęzi przemysłu:

- niejonowe (służą do produkcji różnych płynów myjących, czyszczących i różnego typu środków specjalistycznych)
- anionowe (służą do produkcji proszków i płynów do prania, płynów myjących, mydeł w płynie i szamponów).

W 2010 r. wartość przychodów ze sprzedaży środków powierzchniowo czynnych wyniosła 244 mln PLN (2009: 200 mln PLN).

W obszarze Chemii Fosforu Emitent koncentruje swoją działalność w dwóch głównych rynkach:

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

- trójchlorek i tlenochlorek fosforu ( $\text{PCl}_3$  i  $\text{POCl}_3$ ), stosowane jako surowce bazowe w wielu syntezach farmaceutycznych i chemicznych, są popularnymi półproduktami wyjściowymi do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Trójchlorek fosforu znajduje też zastosowanie jako środek do chlorowania kwasów tłuszczowych.
- uniepalniacze, stosowane przede wszystkim w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,
- plastyfikatory i stabilizatory, stosowane jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górnictwym, kablowym i budownictwie.

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

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

W 2010 r. wartość przychodów ze sprzedaży produktów fosforopochodnych i naftalenopochodnych łącznie wyniosła 55 mln PLN (2009: 47 mln PLN).

### **Działalność uzupełniająca PCC Rokita SA**

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

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

### **Zakład Chemii Gospodarczej i Samochodowej Kosmet-Rokita Sp. z o.o.**

Spółka powstała w czerwcu 1996 r. na skutek restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Rokita” SA.

Podstawową działalnością spółki jest produkcja i sprzedaż szerokiej gamy płynnych środków czystości dedykowanych zarówno klientom indywidualnym jak i instytucjonalnym. Firma szczególnie specjalizuje się w produkcji marek własnych (private labels) i konfekcji produktów na zamówienie. Duży potencjał produkcyjny, własne zaplecze laboratoryjno-badawcze oraz wykwalifikowana i doświadczona kadra, pozwala spółce na wytwarzanie produktów najwyższej jakości.

W skład oferty produktowej Kosmet-Rokita wchodzi:

- środki myjąco-czyszczące (mleczka do czyszczenia, płyny do mycia naczyń, płyny do mycia okien, płyny uniwersalne, środki do czyszczenia toalet),
- produkty do prania (płyn do płukania, płyn do prania, środki odplamiające i wybielające),
- kosmetyki i produkty do pielęgnacji ciała (mydła w płynie, płyny do kąpieli, szampony, żele pod prysznic),
- kosmetyki samochodowe (płyny do czyszczenia opon, felg, tapicerki, deski rozdzielczej, szampony samochodowe),
- płyny eksploatacyjne do samochodów (płyn do chłodziw, płyn do spryskiwaczy).

### **Tensis Sp. z o.o.**

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

Tensis Sp. z o.o. jest producentem formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego. Głównym celem Tensis jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań dla branż takich jak:

- włókiennictwo (środki pomocnicze dla włókiennictwa),
- garbarstwo (garbniki syntetyczne, żywice akrylowe, środki natłuszczające do skór),
- chemia przemysłowa (produkty wykorzystywane w procesach emulgowania, flokulacji, spieniania, antykorozji, prania przemysłowego, procesach hydraulicznych),
- środki gaśnicze (produkty do środków gaśniczych zwiększające skuteczność gaszenia, przyspieszające biodegradowalność).

### **PCC Exol SA**

Spółka została założona w marcu 2008 r.

Siedziba Spółki znajduje się w Brzegu Dolnym, natomiast zakład zlokalizowany jest w Płocku w sąsiedztwie koncernu petrochemicznego PKN Orlen SA. Decyzja o wyborze takiej lokalizacji zakładu podyktowana była aspektem gospodarczym (dostarczanie surowca bazowego rurociągami PKN Orlen) oraz aspektem bezpieczeństwa (unikanie transportu surowca niebezpiecznego tlenu etylenu). Celem działalności PCC Exol SA jest produkcja i sprzedaż produktów chemicznych (etoksylatów). Rozpoczęcie przez Spółkę działalności związanej z produkcją i sprzedażą produktów chemicznych nastąpiło w I kwartale 2011 roku.

### **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 składowiskiem odpadów, na które składa się 7 kwater:

- 3 kwatery odpadów wapiennych
- 2 kwatery odpadów paleniskowych
- kwatera odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków
- kwatera odpadów stałych oraz magazynem transferu odpadów.

#### **LabAnalityka Sp. z o.o.**

Spółka powstała w 2000r. na bazie ośmiu laboratoriów produkcyjnych i laboratorium ochrony środowiska Zakładów Chemicznych "Rokita" SA.

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

#### **BiznesPark Rokita Sp. z o.o.**

Spółka jako samodzielny podmiot gospodarczy powstała w 2001 roku, poprzez wydzielenie z Zakładów Chemicznych „Rokita” SA.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie strefą przemysłową Grupy Kapitałowej PCC Rokita, obejmujące wynajem, dzierżawę oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, obsługa magazynów, transport wewnętrzny.

#### **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.

Spółka oferuje outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne. Wśród oferowanych usług znajdują się:

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

#### **PCC Autochem Sp. z o.o.**

Firma PCC Autochem powstała w 1995 roku poprzez wydzielenie dawnego Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych "Rokita" SA. Początkowo spółka nosiła nazwę Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne "Autochem-Rokita" Spółka z o.o., pod koniec 2004 roku nazwa i logo spółki zostały zmienione na PCC Autochem Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności PCC Autochem jest obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego. Spółka poprzez swoją lokalizację i długoletnie doświadczenie wyspecjalizowała się w wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii.



W styczniu 2006 r. Spółka uruchomiła nowoczesną myjnię autocystern i kontenerów, co pozwoliło wzbogacić ofertę o kolejne usługi.

PCC Autochem, jako pierwsza polska firma przewożąca materiały niebezpieczne, uzyskała certyfikat jakości ISO 9002 w zakresie przewozów materiałów niebezpiecznych w ruchu krajowym i międzynarodowym, a później certyfikat dostosowany do normy EN ISO 9001:2000 oraz SQAS.

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

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” początkowo funkcjonował jako wydział w strukturach Zakładów Chemicznych „Rokita” SA. We wrześniu 1993 r. decyzją Rady Nadzorczej wydzielono Zakład jako samodzielny podmiot gospodarczy.

Przedmiotem działalności spółki jest wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali, w tym zbiorników, wymienników ciepła, mieszalników, reaktorów i konstrukcji stalowych oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym gumowania i ebonitowania zbiorników, elementów rurociągów i armatury.

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

Spółka powstała w 2001 r. poprzez wydzielenie się ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA. Początkowo nazwa przedsiębiorstwa brzmiała Zakład Pomiarów i Automatyki „LabMatic” Sp. z o.o. Spółka wychodząc naprzeciw oczekiwaniom swoich klientów rozszerzyła pakiet świadczonych usług zmieniając jednocześnie nazwę 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 i sieci elektroenergetycznych, nadzoru technicznego, projektowania i doradztwa technicznego.

#### **PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.**

Spółka została zarejestrowana w KRS dnia 15.12.2010 r. Siedziba podmiotu znajduje się w Brzegu Dolnym. Pierwotnym celem powołania spółki było prowadzenie działalności handlowej w obszarze chemikaliów. Na chwilę obecną podmiot nie prowadzi działalności.

#### **PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.**

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

#### **PCC Bielpol Sp. z o.o.**

Spółka została założona w czerwcu 2010 roku, jej siedziba znajduje się w Mohylew (Białoruś). Udziałowcami są PCC SE (50%) i PCC Rokita SA (50%). Celem statutowym spółki jest produkcja polioli poliestrowych i systemów poliuretanowych. Na chwilę obecną spółka nie prowadzi działalności.

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

Spółka została założona w 2002 roku, jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym.

Celem powołania podmiotu było:

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

Na chwilę obecną spółka nie prowadzi działalności.

### **ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.**

Spółka została założona w sierpniu 2007 roku, jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym.

Podmiot powołano w celu stymulacji rozwoju przemysłu zaawansowanych technologii oraz stwarzania warunków (organizacyjnych, materialnych i logistycznych) dla transferu osiągnięć nauki i nowych technologii do praktyki. Celami spółki w szczególności są:

- tworzenie właściwej infrastruktury dla zapewnienia warunków generowania innowacji,
- pomoc w tworzeniu i rozwoju, a także promowaniu podmiotów gospodarczych wykorzystujących nowe technologie, zwłaszcza z branży chemicznej
- transfer nowych technologii do istniejących i nowo tworzonych podmiotów gospodarczych
- komercjalizacja wyników badań naukowych, wspomaganie wzrostu umiejętności wykorzystania badań oraz współpracy przedsiębiorstw z placówkami naukowo - badawczymi,
- promocja lokalnych i regionalnych podmiotów proinnowacyjnych
- pozyskiwanie inwestorów korzystających z przygotowanej przez spółkę infrastruktury.

Na chwilę obecną spółka prowadzi działalność w ograniczonym zakresie (obsługa stacji benzynowej będącej własnością Emitenta).

### **Kosmet Sp. z o.o. w organizacji**

Spółka została założona w lutym 2011 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Podmiot został utworzony w celu realizacji nowej inwestycji, która pozwoli na rozwój działalności (nowych technologii i produktów) Grupy PCC w obszarze produkcji chemii gospodarczej i specjalistycznej. Właścicielem 100% udziałów spółki jest PCC Rokita S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, na chwilę obecną spółka nie prowadzi jednak działalności.

### **Strategia rozwoju Emitenta**

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

Opracowana przez Emitenta strategia rozwoju na lata 2011 – 2013 pozwoli na uzyskanie następujących efektów w poszczególnych kompleksach:

- **Kompleks Rokopole** - dodatkowe zdolności produkcyjne pozwolą do 2013 roku zwiększyć przychody i zysk operacyjny, umożliwiając wejście na nowe rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową
- **Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych** - prowadzone inwestycje pozwolą na znaczny wzrost sprzedaży, a optymalizacja źródeł dostaw umożliwi stały wzrost marży EBIT
- **Kompleks Chlorowy** - konwersja technologii produkcji chloru z rtęciowej na membranową przynosić będzie nadal korzyści ekonomiczne i ekologiczne poprzez ograniczanie energochłonności oraz zużycia i emisji rtęci
- **Kompleks Chemii Fosforu** - poszerzenie gamy produktów pozwoli wejść na nowe rynki oraz umożliwi do 2013 roku wzrost przychodów i znaczny wzrost zysku operacyjnego.

**Kompleks Rokopole** – w zakresie tego kompleksu Emitent planuje następujące działania:

- **rozwój portfolio produktowego**
  - koncentracja na rozwoju produktów specjalistycznych (piany: HR, Viscoelastyczne)
  - zmniejszenie udziału w portfelu produktów commodity
  - rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał Kompleksu w zakresie możliwości i tempa opracowywania nowych produktów
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
  - rozwinięte kraje UE: Niemcy, Austria, Włochy
  - pozostałe kraje UE: Rumunia, Węgry, kraje bałtyckie
  - Rosja, Brazylia, Izrael
- **wzmocnienie pozycji w kraju**
  - wzrost wraz z rozwojem posiadanych klientów
  - zdobywanie nowych klientów
- **inwestycja w nowe zdolności produkcyjne**
  - wzrost mocy produkcyjnych z 60.000 ton docelowo do 90.000 ton
  - wdrożenie nowoczesnych, zautomatyzowanych układów produkcyjnych

**Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych** - w zakresie tego Kompleksu Emitent planuje następujące działania:

- **rozwój portfolio produktowego**
  - rozbudowa zaplecza badawczo – rozwojowego pozwalającego przyspieszyć prace nad nowymi produktami
  - dywersyfikacja asortymentowa w kierunku produktów specjalistycznych
  - wprowadzenie nowych produktów z zakresu surfaktantów niejonowych
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
  - rozwój sieci sprzedaży na rynkach CEE
  - poprawa konkurencyjności poprzez wykorzystanie bezpośredniego dostępu do podstawowego surowca (TE)
  - zmiana zasad współpracy z głównymi partnerami
- **optymalizacja posiadanych zdolności produkcyjnych**
  - wdrożenie procesu optymalizacji kosztów produkcji i logistyki

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

- **rozwój portfolio produktowego**
  - zakończenie realizacji projektu budowy nowej wytwórni kwasu solnego o zdolności produkcyjnej 20 tys. ton, rewitalizacja wytwórni chlorobenzenu i wytwórni tlenu propylenu pozwoli zoptymalizować wewnętrzne zużycie chloru
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
  - rozwój sprzedaży podstawowych produktów (alkalia, HCL) na rynkach: polskim i państw ościennych
  - stosowanie polityki bilansu ługo-sodowego w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej
- **optymalizacja w zakresie zdolności i procesów produkcyjnych**
  - wzrost zdolności produkcyjnych HCl o 20.000 ton
  - rozważana jest możliwość dalszego ograniczenia energochłonności produkcji poprzez przejście na pełną konwersję elektrolizy na technologię membranową
  - zbilansowanie produkcji i odbioru chloru (tj.: zwiększenie wewnętrznego popytu na chlor)

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

- **rozwój portfolio produktowego**

- rozwój gamy produktów nowej generacji (Rostabile, Roflexy, Roflamy)
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
  - rozszerzenie obszaru działania o nowe rynki zbytu, nowe aplikacje
  - koncentracja na sprzedaży produktów wysokomarżowych (plastifikatorów, stabilizatorów)
- **inwestycja w nowe zdolności produkcyjne**
  - rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego usprawniającego procesy opracowywania nowych produktów
  - budowa uniwersalnej instalacji produkcyjnej umożliwiającej zwiększenie wolumenu oraz rozszerzenie gamy produkowanych wyrobów
  - rozbudowa bazy magazynowej

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

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

W ramach realizacji strategii holdingu PCC SE Emitent rozważa:

- sprzedaż spółek Kosmet-Rokita Sp. z o.o. i Kosmet Sp. z o.o. w organizacji do nowopowstałej spółki zależnej PCC SE lub bezpośrednio do PCC SE, której celem będzie konsolidacja wszystkich aktywów Grupy PCC i rozwój działalności w sektorze dóbr konsumpcyjnych. Wstępne wyceny wskazują, że wartość transakcji będzie oscylować w przedziale między 6,5 a 8,1 mln zł.
- wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych) do spółki zależnej PCC Rokita SA mającej na celu konsolidację aktywów Grupy PCC SE w obszarze surfaktantów. Emitent dopuszcza możliwość przenoszenia własności akcji wydzielanej w ten sposób spółki pomiędzy podmiotami Grupy PCC SE oraz jej upublicznienie.
- sprzedaż know how oraz aktywów przeznaczonych do produkcji MCAA (kwasu monochlorooctowego) do spółki zależnej PCC SE.

Ryzyko związane z realizacją powyżej opisanej strategii zostało przedstawione w części II Prospektu, Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją, w punkcie 1.13 Ryzyko związane z utratą lub wygaśnięciem zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej.

### Strategia rozwoju spółek konsolidowanych

Spółka **Kosmet-Rokita** w celu dalszej poprawy konkurencyjności związanej z jakością, wielkością i kosztem produkowanych wyrobów planuje przeprowadzenie w kolejnych latach znacznych inwestycji, szacowanych w budżecie na rok 2011 na kwotę 12 mln PLN, z czego aż 8 mln PLN to planowane inwestycje w nowoczesny park maszynowy. Dzięki inwestycji możliwa stanie się walka o kontrakty produkcyjne poprzez spełnienie wszystkich wymogów stawianych przez standard BRC. Spółka w dalszym ciągu będzie zwiększać przychody na rynkach Europy Zachodniej, ale również na rynkach Europy Wschodniej, dla której w roku 2010 pojawiły się pierwsze kontrakty.

Spółka **Ekologistyka** w 2011 r. planuje kontynuowanie działań związanych z rekultywacją części kwatery PIII, wykonywany będzie również pierwszy etap prac rekultywacyjnych kwatery odpadów stałych. Koszty rekultywacji pokrywane będą bieżącymi przychodami. Kontynuowane będą działania związane z wydobyciem i zagospodarowaniem odpadów wapiennych. Podjęte zostaną prace projektowe umożliwiające wykorzystanie zaprojektowanego i zbudowanego przez Politechnikę Częstochowską młynka do odzysku odpadów wapiennych na instalacji odsiarczania spalin w PCC Rokita SA. Prowadzone będą dalsze badania zmierzające do zagospodarowania odpadów paleniskowych, wapiennych i ściekowych. Rozważana jest kwestia budowy nowej kwatery na odpady niebezpieczne na terenie składowiska.

Strategicznymi celami spółki **Tensis** na rok 2011 w branży garbarskiej oraz włókienniczej są:

- utrzymanie dotychczasowego udziału procentowego w rynku polskim,
- utrzymanie dotychczasowego poziomu sprzedaży pomimo ogólnej tendencji spadkowej w branży,
- dalsze promowanie i wprowadzanie produktów od dostawców zewnętrznych, które uzupełniają portfolio produktów spółki.

Plany w branży środków gaśniczych na rok 2011 zakładają dalsze pozyskiwanie nowych klientów oraz wprowadzanie do obrotu środków od dostawcy zewnętrznego, z którym planowane jest podpisanie umowy dystrybucyjnej w roku 2011.

Plany na rok 2011 dotyczą umacniania pozycji spółki Tensis również w branży budownictwa oraz przemysłu wydobywczego.

W roku 2011 spółka **LabMatic** powinna m.in. zrealizować następujące zadania rzeczowe:

- utrzymanie ruchu w PCC Rokita SA oraz Spółek Grupy Kapitałowej,
- wykonanie zaplanowanych zleceń remontowych dla PCC Rokita SA.

Podstawowymi działaniami spółki **Apakor-Rokita** w 2011 roku będzie doskonalenie jakości wytwarzanych produktów oraz nawiązanie współpracy z firmami spoza Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Planowane na rok 2011 nakłady inwestycyjne w kwocie 829 tys. zł dotyczyć będą zakupu oraz modernizacji maszyn i urządzeń produkcyjnych w celu dalszej poprawy jakości oraz efektywności produkcji.

W I kwartale 2011 roku spółka **PCC Exol** ukończyła budowę instalacji produkcyjnej, zakończyła rozruch technologiczny i rozpoczęła regularną produkcję, wstępnie na potrzeby PCC Rokita SA, a od II kwartału 2011 roku również na potrzeby rynku poza Grupą Kapitałową PCC Rokita. Do końca 2011 roku planowane jest osiągnięcie 70% nominalnej zdolności produkcyjnej jednostki.

Spółka **PCC Autochem** nie planuje zakupów nowych zestawów. Dotychczasową ilość taboru spółka chce utrzymać w latach następnych, a działania skierowane będą na pozyskiwanie nowych klientów.

#### **6.1.2. NOWE PRODUKTY LUB USŁUGI**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2011 r. do Daty Prospektu, PCC Rokita S.A. w zakresie swojej podstawowej działalności wprowadziła następujące produkty:

##### **Produkty fosforopochodne i naftalenopochodne**

Do głównych produktów z branży wyrobów fosforopochodnych i naftalenopochodnych wdrożonych w roku 2009 należą:

- Rostabil TNF HR (stabilizator i/lub antyutleniacz stosowany w przemyśle tworzyw sztucznych i lakierów),
- Roflam P LO (środek obniżający palność w przemyśle tworzyw sztucznych),
- Superplastyfikator CA40 FF (produkt o obniżonej zawartości formaldehydu, stosowany jako domieszka uplastyczniająca i upłynniająca beton oraz jako dyspergator przy produkcji wyrobów gipsowych).

W roku 2010 uruchomiono produkcję dwóch nowych produktów:

- Roflex 50 (plastyfikator uniepalniający dla wyrobów z gumy lub PVC),
- Rostabil TPP (stabilizator i/lub antyutleniacz stosowany w przemyśle tworzyw sztucznych i lakierów, stosowany również jako półprodukt w syntezie organicznej).

W najbliższym czasie planowane jest również wprowadzenie do oferty następujących produktów:

- Roflex 65 (plastyfikatory uniepalniające dla wyrobów z gumy lub PVC),
- Roflam TPP (uniepalniacz do tworzyw sztucznych).

### **Środki powierzchniowo czynne**

W roku 2009 opracowano i wdrożono do produkcji 6 nowych produktów, należących zarówno do wyrobów masowych dla chemii gospodarczej i środków higieny osobistej, uzupełniających paletę Sulforokanoli, jak i etoksylatów do zastosowań przemysłowych. Gamę produktów specjalistycznych powiększono o dodatkowe produkty z serii Rokanoli IT- produktów o właściwościach czyszczących, dyspergujących i emulgujących mających zastosowanie w preparacjach włókienniczych. Ponadto wdrożony został specjalistyczny surfaktant niskopienny – składnik środków myjących i czyszczących, który ma również zastosowanie w przemyśle, gdzie obok doskonałych właściwości detergencyjnych wymagane jest ograniczone pienienie.

W 2010 roku efektem wcześniej prowadzonych prac laboratoryjnych było wdrożenie 3 produktów z nowej serii Rokanoli ID. Produkty te znajdują zastosowanie w przemyśle tekstylnym oraz poszerzają dotychczasową ofertę o specjalistyczne krótkołańcuchowe surfaktanty o doskonałych właściwościach zwilżających. W drugiej połowie 2010 roku rozpoczęto projekt mający na celu opracowanie technologii wytwarzania grupy surfaktantów niskopiennych typu alkoksylowane alkohole tłuszczowe. Projekt pozwoli na wdrożenie w dalszej kolejności większej ilości produktów niskopiennych dla specjalistycznych zastosowań. Równolegle prowadzone są prace mające na celu poszerzenie oferty produktów niejonowych typu oksyetylenowane alkohole do zastosowań w detergentach gospodarstwa domowego.

### **Poliole**

W roku 2009 w branży poliole wdrożono 5 nowych produktów. Są to:

- Rokopol MH 2012 (stosowany do produkcji elastycznych, blokowych pianek poliuretanowych, typu High Resilience – wysokoodbojnych),
- Rokopol V 700 (stosowany do produkcji pianek „z pamięcią kształtu” (viscoelastycznych),
- Rokopol V 800 (stosowany do produkcji pianek „z pamięcią kształtu” (viscoelastycznych),
- Rokopol D 2010 (stosowany do produkcji prepolimerów),
- Rokopol D 4020 (stosowany do produkcji prepolimerów).

Ponadto w tym okresie udoskonalono 2 inne produkty, dostosowując ich jakość do najwyższych standardów zachodnioeuropejskich.

W roku 2010 uruchomiono produkcję Rokopolu iPOL – specjalistycznego polioliu do pianek typu HR.

W tym okresie udoskonalono również 6 innych produktów, dostosowując ich jakość do najwyższych standardów zachodnioeuropejskich.

W I kwartale 2011 roku wdrożono do produkcji jeden nowy produkt Rokopol EP 6175.01 oraz udoskonalono 2 inne produkty, dostosowując ich jakość do najwyższych standardów zachodnioeuropejskich. Obecnie prowadzone są prace nad opracowaniem nowej wersji Rokopolu iPOL, a także prace przygotowawcze nad uruchomieniem badań nad poliolami opartymi na surowcach naturalnych (bio-poliole).



### **Alkalia, chlor, produkty chloropochodne**

W I kwartale 2011 roku Kompleks Chlorowy wprowadził na rynek nowy produkt – Otródwuchlorobenzen, który jest rozpuszczalnikiem uzyskiwanym w trakcie produkcji monochlorobenzenu. Znajduje on zastosowanie szczególnie w branży agrochemicznej, farmaceutycznej oraz jako katalizator w procesach chemicznych. Rynek tego produktu jest globalny, sprzedaż będzie prowadzona na terenie Europy, Azji i Ameryki.

## **6.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH GRUPA KAPITAŁOWA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

Przychody ze sprzedaży produktów Emitenta stanowiły w 2010 roku ponad 91% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Spośród pozostałych spółek, największy udział w skonsolidowanych przychodach Grupy miała firma Kosmet-Rokita, udział ten wyniósł ponad 7%. Z racji, że działalność pozostałych 16 spółek Grupy generowała łącznie jedynie 8% skonsolidowanych przychodów Grupy, ich znaczenie jest marginalne i dlatego też poniżej zostały opisane jedynie rynki, na których działa PCC Rokita SA.

Emitent prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskim i światowym. Sprzedaż eksportowa PCC Rokita SA stanowiła 48% sprzedaży produktów zrealizowanej przez Spółkę i wyniosła w 2010 roku 399 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen oraz ług sodowy, a w ostatnim czasie również środki powierzchniowo czynne.

Najważniejszym kierunkiem eksportowym produktów PCC Rokita SA jest Europa, a w szczególności Niemcy, gdzie udział eksportu produktów stanowi blisko 45% eksportu ogółem za rok 2010.

### **Rynek produktów Kompleksu Rokopole (poliole polieterowe)**

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

Na światowym rynku produkcji polioli polieterowych panuje silna koncentracja. W Stanach Zjednoczonych 5 największych podmiotów reprezentuje 88% zdolności produkcyjnych rynku, w Zachodniej Europie udział 5 największych graczy szacowany jest na 93%, w Japonii na 85% i w Chinach na 55%.

Największym producentem na światowym rynku jest firma The Dow Chemical Company. Drugim co do wielkości podmiotem jest Bayer MaterialScience, a kolejnymi firmy BASF i Shell Chemicals. Te cztery firmy reprezentują łącznie ponad 50% zdolności produkcyjnych w segmencie produkcji polioli polieterowych przeznaczonych do produkcji poliuretanów.

Według raportu firmy IAL Consultants 2010 rynek EMEA (Europe, Middle East, Africa) w obszarze polioli polieterowych w roku 2009 wyniósł około 1,8 mln ton. Emitent produkuje rocznie 50 tys. ton polioli, co przekłada się na blisko 3% udział Spółki w tym rynku.

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

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

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

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

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

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

#### Rynek alkaliów

##### Rynek ługu sodowego

Ług sodowy jest wodnym roztworem wodorotlenku sodu stosowanym w wielu gałęziach przemysłu. Około 50% światowej produkcji wykorzystywane jest w przemyśle celulozowo-papierniczym, w syntezie nieorganicznej oraz organicznej i w procesach otrzymywania aluminium z boksytów. Pozostała część produkcji znajduje zastosowanie m.in. w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych, etc.

Według ekspertów CMAI światowy popyt na ług sodowy wyniósł 59 milionów ton w roku 2008, największym konsumentem a zarazem producentem tego produktu są Chiny. Analitycy twierdzą, że rynki USA, Zachodniej Europy i Japonii są już zrównoważone. Spółka PCC Rokita SA produkuje przeciętnie 110 tys. ton ługu sodowego rocznie, co przekłada się na ilościowy udział Emitenta 0,19% w światowym rynku ługu sodowego.

Analitycy Merchant Research & Consulting, Ltd. przewidują średni roczny wzrost zapotrzebowania na ług sodowy rzędu 3%, przy zdolnościach produkcyjnych zwiększających się o 1% rocznie. Największe inwestycje planowane są w regionie Środkowego Wschodu i Azji (głównie Chin). Zgodnie z zapowiedziami producentów, do 2015 r. powstanie na świecie niemal 8 mln t/r. nowych zdolności produkcyjnych.

Największym na świecie producentem ługu jest The Dow Chemical Company, który w Europie posiada dwie fabryki, zlokalizowane w Niemczech o łącznej wydajności na poziomie 2 mln t/r. Pozostałe fabryki firmy znajdują się w USA, Brazylii i Kanadzie. Łącznie w fabrykach światowego lidera produkowane jest rocznie 6,8 mln ton ługu sodowego (blisko 12% światowej produkcji).

Na kolejnym miejscu plasuje się Bayer MaterialScience z czterema fabrykami zlokalizowanymi w Niemczech (o łącznych zdolnościach produkcyjnych na poziomie 1,3 mln t/r.). W gronie największych pięciu europejskich producentów (biorąc pod uwagę wielkość produkcji) znalazły się również: Akzo Nobel (kilka fabryk o łącznej wydajności na poziomie 1,2 mln t/r.), INEOS Chlor (3 fabryki o łącznej wydajności około 1 mln t/r.), Arkema (kilka fabryk o łącznych zdolnościach produkcyjnych 0,8 mln t/r.).

W Polsce jest trzech producentów ługu sodowego, a największym z nich jest Anwil, którego zdolności produkcyjne wynoszą około 230 tys. ton rocznie. PCC Rokita SA produkuje średniorocznie 110 tys. ton ługu sodowego. Trzecim producentem pod względem zdolności produkcyjnych w zakresie ciekłej postaci ługu sodowego są Zakłady Chemiczne Zachem (wydajność na poziomie 65 tys. ton ługu sodowego rocznie).

W segmencie ługu sodowego PCC Rokita SA koncentruje się głównie na rynku polskim ze względu na koszty logistyczne. Około 30% swojej produkcji Emitent sprzedaje na rynek niemiecki i czeski. Sprzedaż tego produktu na bardziej odległe rynki jest nieopłacalna z powodu wysokich kosztów transportu, stężenie ługu sodowego produkowanego przez Spółkę wynosi 50%, co oznacza, że połowę przewożonego towaru stanowi woda.

Szacunkowo 70% rynku krajowego stanowią odbiorcy dużych ilości, głównie w branży celulozowo-papierniczej, przemyśle chemicznym, produkcji detergentów i mydeł i w energetyce do uzdatniania wody. 30% to rynek dystrybucyjny w ramach którego ług dostarczany jest przede wszystkim

dla przemysłu spożywczego i do browarów. Konsumpcja ługu w Polsce w roku 2006 wyniosła 371 tys. ton, obecne zużycie tego produktu chemicznego szacowane jest na podobnym poziomie.

#### Rynek sody kaustycznej

Soda kaustyczna (wodorotlenek sodu, soda żrąca) jest zatężoną formą ługu sodowego. Jest to biała, krystaliczna substancja, stosowana w wielu gałęziach przemysłu, głównie w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych, etc.

Soda kaustyczna może występować w postaci:

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

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

Produkt oferowany jest na 3 rynkach:

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

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

#### Rynek chloru

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jest on używany w produkcji 55% wszystkich wyrobów chemicznych. Jednakże rynek chloru jest ograniczony ze względu na specyfikę jego przetwarzania. Większość chloru zużywa się w formie gazowej, w miejscu jego powstawania na wewnętrznych instalacjach produkujących chemikalia oparte na chlorze takie jak chlorowane parafiny, PVC, izocyjaniany i inne. Tylko 6% produkowanego w Europie chloru jest sprzedawana w formie ciekłej na rynku. Transport chloru stwarza bowiem poważne zagrożenie dla środowiska i wymaga zastosowania specjalistycznych cystern co powoduje, że koszty transportu są bardzo wysokie. Dlatego większość producentów dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru.

Rynek chloru związany jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają w procesie produkcyjnym jednocześnie. Ponieważ chlor i ług są wykorzystywane w różnych sektorach przemysłu, wahania zapotrzebowania tylko na jeden z produktów rodzą problemy natury optymalizacyjnej (biorąc pod uwagę poziom produkcji).

W połowie roku 2008 odnotowano ponad 500 firm produkujących chloroalkalia w 650 fabrykach na całym świecie, z roczną średnią zdolnością produkcyjną na poziomie 62,6 mln ton chloru. Mniej więcej połowa zakładów produkcyjnych zlokalizowana jest w Azji, ale są to zwykle małe fabryki.

W ostatnich kilku latach przed kryzysem konsumpcja chloru rosła średnio w tempie 75% stopy wzrostu światowej gospodarki. Największe zapotrzebowanie na chlor występuje w Chinach, kolejnymi znaczącymi konsumentami chloru są Stany Zjednoczone, Unia Europejska i Japonia. Według danych za rok 2007 konsumpcja na tych 4 rynkach stanowiła ponad 75% światowej produkcji chloru.

Wielkość krajowej produkcji chloru to około 350 tys. ton rocznie. Największym producentem jest Anwil, chlor produkuje ponadto PCC Rokita SA i Zakłady Chemiczne Zachem.

Emitent jest jedynym producentem w Polsce, który sprzedaje większe ilości chloru ciekłego (około 30% swojej produkcji) z szacunkowym udziałem w rynku krajowym na poziomie 52%. Konkurentami są zagraniczni producenci z Rumunii, Francji i Ukrainy, jednakże ze względu na dużą odległość nie stanowią oni poważnego zagrożenia dla pozycji rynkowej PCC Rokita SA. Emitent koncentruje się na rynku polskim, mniejsze ilości chloru lokowane są na rynku niemieckim i czeskim.

W II kwartale 2010 Emitent uruchomił instalację elektrolizy w najnowszej technologii membranowej, która pracuje w połączeniu z dotychczas istniejącą elektrolizą rtęciową. Zastosowanie nowej technologii pozwoliło na obniżenie wskaźnika zużycia energii elektrycznej, co spowodowało spadek kosztów wytwarzania chloru i alkaliów. Dzięki temu poprawie uległa pozycja konkurencyjna PCC Rokita SA na rynku zwłaszcza, że coraz więcej producentów europejskich przechodzi na nową technologię. Już ponad 60% ługu i chloru w Europie produkuje się na instalacjach membranowych.

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

#### Rynek produktów chloropochodnych (rynek chlorobenzenu)

W ciągu ostatnich kilkunastu lat w USA, Zachodniej Europie, Japonii oraz Chinach można zaobserwować spadek popytu na chlorobenzenu, co jest spowodowane zwiększonym zastosowaniem alternatywnej chemii w produkcji wyrobów gumowych, fenolu czy środków owadobójczych. Zwiększone obawy o ochronę środowiska naturalnego w kontekście stosowania chlorobenzenu w środkach chwastobójczych i rozpuszczalnikach również przyczyniły się do spadku zapotrzebowania na ten rodzaj produktu chemicznego. Silny wzrost gospodarczy w Chinach oraz nowe zastosowania chlorobenzenu (zaawansowane tworzywa sztuczne) istotnie wpłynęły na stabilizację tego rynku. PCC Rokita SA sprzedaje chlorobenzen głównie na rynek europejski i amerykański. W Europie jest obecnie 2 producentów chlorobenzenu, z czego jednym z nich Emitent, a drugi to Lanxess (Bayer).

#### **Rynek produktów Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych**

Środki powierzchniowo czynne (surfaktanty) to związki chemiczne, które posiadają zdolność do obniżania napięcia powierzchniowego cieczy. Dzięki swoim właściwościom znalazły one zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu: kosmetyki i detergenty, przemysł budowlany, farby, lakiery, kleje, obróbka metalu itd.

Według raportu opublikowanego przez Global Industry Analysts światowy rynek środków powierzchniowo czynnych powinien do roku 2015 osiągnąć wartość 17,9 mld USD. Przyczynami tego dynamicznego rozwoju będzie oczekiwany wzrost gospodarki światowej oraz zastosowanie surfaktantów w coraz to nowych sektorach i dziedzinach. Czynnikiem istotnym będzie również szacowany silny wzrost popytu na rynkach rozwijających się (Azja-Pacyfik, Ameryka Łacińska, Europa Wschodnia).

W opinii ekspertów GIA, Europa jest największym na świecie regionalnym rynkiem środków powierzchniowo czynnych. Rynek surfaktantów w Europie Zachodniej jest rynkiem nasyconym, średni roczny CAGR 0,5-1%. Kryzys istotnie wpłynął na spadek zapotrzebowania w tym segmencie i w 2009 roku CAGR wyniósł -1%. Natomiast rynek CEE wykazuje nadal dynamikę wzrostową, średni roczny CAGR szacowany jest przez Emitenta na 6-8%. PCC Rokita SA jest największym w Polsce, a w Europie Środkowej jednym z wiodących producentów surfaktantów, które znajdują zastosowanie w produkcji środków myjąco-czyszczących oraz w innych gałęziach przemysłu. W latach 2008-2009 Emitent sukcesywnie zwiększał udział w rynku CEE poprzez intensyfikację sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej w zakresie produktów masowych oraz specjalistycznych. Spółka szacuje swój obecny udział w tym rynku na poziomie około 14%. Produkty są oferowane głównie do branży chemii gospodarczej oraz produktów typu personal care oraz do branży specjalistycznych: tworzywa sztuczne, farby, lakiery, kleje, włókiennictwo, czyszczenie przemysłowe, obróbka metalu oraz innych. Zgodnie ze strategią Kompleksu kontynuowana będzie praca nad umocnieniem pozycji uzyskanej w 2009 roku na nowych rynkach: Niemcy, Turcja, Rosja, oraz ekspansja sprzedaży na rynkach CEE.

W 2008 roku w PCC Rokita SA uruchomiona została nowa instalacja siarczanowanych, co pozwoliło na wzrost mocy produkcyjnych anionowych środków powierzchniowo czynnych o 300%. W 2009 roku wykorzystanie nowej instalacji kształtowało się na poziomie ok. 77%, planowane jest wykorzystanie pełnej mocy w 2010 roku.

Ponadto w I kwartale 2011 nastąpił rozruch nowej instalacji etoksylatów w Płocku (spółka zależna PCC Exol), gdzie będzie uruchomiona produkcja masowych niejonowych środków powierzchniowo czynnych. Umożliwi to rozwój produktów specjalistycznych na obecnej instalacji Emitenta (produkty niskopienne, surfaktanty amfoteryczne).

Wybrani światowi producenci surfaktantów to: Sasol, Cognis (kupiony przez BASF w 2010), BASF, Hunstman, Clariant, Shell Chemicals, KOLB, INEOS Chlor, Evonik, Akzo Nobel, Hansa, Stepan, Leuna Tenside, Zschimmer& Schwarz, Rhodia, Unger, Kapachim.

## **Rynek produktów Kompleksu Chemii Fosforu (produkty fosforopochodne i naftalenopochodne)**

### Rynek produktów fosforopochodnych

Poza wprowadzeniem do oferty nieorganicznych półproduktów ( $\text{PCl}_3$ ,  $\text{POCl}_3$ ), których wielkość światowego rynku szacowana jest na ok. 350 tys. ton (ok. 80-90 tys. ton w Europie) o wartości ok. 500 mln EUR, Emitent kładzie nacisk na rozwój gamy plastyfikatorów uniepalniających i stabilizatorów. Perspektywy rozwoju tej grupy produktów są bardzo dobre, gdyż gama plastyfikatorów, uniepalniaczy oraz stabilizatorów obecnie istniejących na rynku stale się powiększa, a wielkość produkcji tworzyw, dla których te dodatki są przeznaczone, także wykazuje stały trend rosnący.

Według ekspertów SRI Consulting łączna wartość rynku uniepalniaczy ogółem w USA, Europie i Azji wyniosła w roku 2007 około 4,2 mld USD, a zużycie ilościowe kształtowało się na poziomie 1,8 mln ton. Według statystyk Ceresana Research opublikowanych w 2006 roku, w Unii Europejskiej co roku w wyniku pożarów umiera ponad 4 tys. ludzi, a kolejne 80 tys. zostaje rannych, w Stanach Zjednoczonych liczby te przedstawiają się następująco: 4 tys. zgonów i 260 osób rannych. Te statystyki skłaniają państwa na całym świecie do wdrażania coraz to nowych standardów bezpieczeństwa, co prowadzi do zaostrzenia przepisów i jest istotnym czynnikiem wzrostu globalnego rynku uniepalniaczy. W roku 2006 szacowano wzrost tego segmentu na poziomie około 5% rocznie do roku 2011, jednak kryzys spowodował znaczny spadek popytu w tym segmencie.

Pomimo tych zawirowań ogólna tendencja rynku jest od wielu lat silnie rosnąca, a trend ten spowodowany jest następującymi czynnikami:

- szybki wzrost rynku tworzyw sztucznych,
- zaostrzanie przepisów dotyczących bezpieczeństwa pożarowego,
- ograniczenia w stosowaniu niektórych innych antypirenów (np. bromowych),
- rozszerzenie aplikacji do nowych gałęzi przemysłu.

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

Informacje posiadane przez Emitenta pozwalają na oszacowanie dostępnego dla PCC Rokita SA rynku plastyfikatorów opartych na izopropylfenolu na około 6 tys. ton /rok (nowi odbiorcy to firmy m.in. przetwarzające PVC, produkujące kable, wykładziny, sztuczne skóry, tapety, plandeki etc.). Całkowita wielkość rynku plastyfikatorów fosforowych, w których produkcji specjalizuje się Spółka to około 70 tys. ton/rok. Popyt na pozostałe produkty fosforopochodne w samej tylko Europie szacowany jest na 75 tys. ton/rok. Emitent planuje początkowo skupić się na działalności na rynku europejskim, ale



wysoki poziom specjalizacji produktów (głównie plastyfikatorów) pozwala rozszerzać obszar działania na inne regiony. Już teraz PCC Rokita SA otrzymuje liczne zapytania dotyczące nowych plastyfikatorów od klientów z Ameryki i Azji.

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

#### Rynek produktów naftalenopochodnych

Rynek branży naftalenopochodnych charakteryzuje się dużą zmiennością w zależności od koniunktury rynkowej branży budowlanej.

Wiodącą grupą produktów PCC Rokita SA w tym segmencie są superplastyfikatory, które powstają w wyniku polikondensacji kwasów naftalenosulfonowych z formaliną, a stosowane są jako środki upłynniające w budownictwie. Sól sodowa dodawana jest głównie do mieszanek betonowych, sól wapniowa w przeważającej części jest używana w produkcji płyt gipsowo-kartonowych.

Europejski rynek wyrobów naftalenopochodnych NSF szacowany jest na 200 – 250 tys. ton/rok, ale jego wielkość jest w dużej mierze uzależniona od aktualnej koniunktury branży budowlanej. W latach 2006-2008 obserwowano dynamiczny wzrost sprzedaży w sektorze budownictwa głównie dzięki inwestycjom finansowanym ze środków UE. Wprawdzie w roku 2009 miał miejsce znaczący spadek inwestycji, spowodowany kryzysem gospodarczym, jednak zbliżające się Mistrzostwa Euro 2012 i związane z nimi duże inwestycje infrastrukturalne w naszym regionie Europy pozwalają optymistycznie prognozować zapotrzebowanie na wyroby naftalenopochodne.

Ze względu na ceny jednostkowe produktów i stosunkowo wysokie koszty transportu rynkiem docelowym w ujęciu geograficznym jest obszar w promieniu ok. 1.000 km od miejsca produkcji, w przypadku PCC Rokita S.A jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji. Emitent dostarcza swoje produkty naftalenopochodne do wielu światowych producentów domieszek do betonu i zapraw, płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczków syntetycznych, którzy w latach 2004-2008 uruchomili dodatkowe wytwórnie w Polsce. Szacowany udział Spółki w lokalnym rynku wynosi ok. 23 %. W 2009 roku zoptymalizowano proces produkcji naftalenopochodnych, a także stworzono nowy, ekologiczny produkt o znacząco zredukowanej zawartości formaldehydu, spełniający najnowsze wymogi dotyczące bezpieczeństwa tego typu produktów dla ludzi i środowiska naturalnego.

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

### **6.3. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ**

Emitent nie przeprowadzał badań mających na celu określenie jego pozycji na rynku krajowym, ani nie są mu znane wyniki takich badań. Emitent oceniając swoją pozycję konkurencyjną i rynek na którym prowadzi działalność opiera się na następujących artykułach/ źródłach:

- streszczenie raportu „Polyether Polyols for Urethanes”, opublikowane w maju 2009 roku przez SRI Consulting,
- raport „Polyurethane Chemicals and Products in Europe, Middle East & Africa”, opublikowany w czerwcu 2010 roku przez IAL Consultants,
- artykuł „Caustic Soda Uses and Market Data”, opublikowany w kwietniu 2009 roku przez ICIS,
- artykuł „Rynek sody kaustycznej odczuwa pogorszenie koniunktury” opublikowany w grudniu 2009 roku przez EPS Media Ewelina Płońska-Stepulak,
- opracowanie „Przemysł nieorganiczny w Polsce” Jerzego Paprockiego opublikowane w listopadzie 2008 roku,



- raport "Chlorine Industry Review 2009-2010" opublikowany w 2010 roku przez Euro Chlor,
- streszczenie raportu „Chlorobenzenes” opublikowanego w lipcu 2010 roku przez SRI Consulting,
- streszczenie raportu „Chlorine/Sodium Hydroxide” opublikowanego we wrześniu 2008 roku przez SRI Consulting,
- streszczenie raportu „Surface Active Agents Market Report” opublikowanego w październiku 2010 roku przez Global Industry Analysts,
- artykuł „Działła już druga wytwórnia siarczanowanych w PCC Rokita” opublikowany w lipcu 2007 roku przez Plastech Paweł Wiśniewski,
- dane statystyczne zebrane przez Comité Européen des Agents de Surface et de leurs Intermediaires Organiques (CESIO) za 2009 rok,
- streszczenie raportu „Flame retardants” opublikowanego w grudniu 2008 przez SRI Consulting,
- streszczenie raportu „Market Study Flame Retardants opublikowanego w lipcu 2006 roku przez Ceresana Research,
- artykuł „Flame retardant market growing” opublikowany w 2006 roku przez The Gale Group,
- raport „European Concrete Admixtures Market; M071-39”, opublikowany z stycznia 2007 roku przez Frost & Sullivan,
- raport „Chemical Economics Handbook”, opublikowany z stycznia 2006 roku przez SRI Consulting
- raport „CEH Marketing Research Report: Plasticizers” opublikowany w czerwcu 2007 roku przez SRI Consulting

Informacje pochodzące z wyżej wymienionych źródeł zewnętrznych zostały dokładnie powtórzone, oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie przytoczonych wyżej artykułów, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

## 7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Emitent wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC Rokita i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC Rokita Emitent zajmuje pozycję dominującą w stosunku do kilkunastu spółek, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent zajmuje pozycję zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy).

### 7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej PCC Rokita, w ramach której zajmuje dominującą pozycję w stosunku do kilkunastu spółek. Miejsce Emitenta w Grupie PCC Rokita wraz z jego zaangażowaniem kapitałowym w podmiotach zależnych obrazuje poniższa tabela.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	18.265.036 7.941.320 akcji/ 2,30 PLN za akcję	----- -----	7.941.320 akcji / 100 % PCC SE
2	Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	95.982 udziałów/ 99,57 %	417 udziałów / 0,43% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
3	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.898.500,00 7.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	3.797 udziałów / 48,70 %	4.000 udziałów / 51,30% PCC SE
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 PLN za 1 udział	2.007 udziały / 99,95 %	1 udział / 0,05 % CWB „Partner” Sp. o. o.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>6.084.000,00</b> 6.084 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	<b>5.292 udziałów</b> <b>/86,98 %</b>	<b>792 udział</b> <b>/13,02 %</b> <b>Gmina Brzeg Dolny</b>
6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>1.000 udziałów</b> <b>/100 %</b>	----- -----
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>100.000,00</b> 40 udziałów/2.500 PLN za 1 udział	<b>39 udziałów</b> / <b>97,5 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/2,5 %</b> <b>BiznesPark Rokita Sp. o.</b> <b>o.</b>
8	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	Usługi, produkcja/ <b>29.567.000,00</b> 59.134 udziały/ 500 PLN za 1 udział	<b>59.133 udziałów</b> / <b>99,998 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/0,002 %</b> <b>CWB „Partner” Sp. o. o.</b>
9	PCC Exol SA	Brzeg Dolny	<b>30.200.000,00</b> 302.000 akcji/ 100 PLN za 1 akcję Akcje serii A od nr 1 do nr 5.000 Akcje serii B on nr 1 do nr 297.000	<b>302.000 akcji</b>  <b>5.000 akcji serii A</b> <b>297.000 akcji serii B</b> <b>/100%</b>	----- -----
10	Kosmet Sp. z o.o. w organizacji**	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	<b>1.000 udziałów</b> / <b>100 %</b>	----- -----
11	Zakład Chemii Gospodarczej i Samochodowej „Kosmet-Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>6.243.100,00</b> 124.862 udziałów/50 PLN za 1 udział	<b>124.861 udziały</b> / <b>99,9992 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/0,0008 %</b> <b>CWB „Partner” Sp. o. o.</b>
12	LabAnalytika Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>650.300,00</b> 929 udziałów/ 700 PLN za 1 udział	<b>928 udziałów</b> / <b>99,89 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/0,11 %</b> <b>CWB „Partner” Sp. o. o.</b>
13	Zakład Usług Serwisowych „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>330.240,00</b> 384 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	<b>383 udziałów</b> / <b>99,74 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/0,26 %</b> <b>CWB „Partner” Sp. o. o.</b>
14	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>1.000 udziałów</b> / <b>100 %</b>	----- -----
15	Biuro Projektowo Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>858 udziałów</b> / <b>85,8%</b>	<b>142 udziałów</b> <b>/14,2 %</b> <b>pozostali udziałowcy</b> <b>osoby fizyczne</b>
16	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>3.806.000,00</b> 3.806 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	<b>3.806/100 %</b>	----- -----
17	Eco Spal Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	<b>12.100,00</b> 121 udziałów/ 100 PLN za udział	<b>25/20,66 %</b>	<b>96 udziałów</b> <b>/79,34 %</b> <b>Pozostali udziałowcy</b>
18	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	<b>100.000,00</b> 1.000 akcji/100 PLN za akcję	<b>999/99,9 %</b>	<b>1 akcja /0,1% pozostali</b> <b>udziałowcy osoby fizyczne</b>
19	PCC BielPol Sp. z o.o. *	Mohylew (Białoruś)	<b>20.000,00 USD</b>	<b>50%</b>	<b>50% PCC SE</b>

\* jednostki wyłączone z konsolidacji

\*\* jednostki nie objęte ostatnim sprawozdaniem finansowym

Powiązania personalne pomiędzy poszczególnymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy PCC Rokita przedstawiają się następująco:

I. Członkowie Zarządu Emitenta

1. Pan Wiesław Klimkowski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, pełni równocześnie następujące funkcje w spółkach zależnych Emitenta:
  - funkcję Prokurenta spółki PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.; spółki Ekologistyka Sp. z o.o.;
  - funkcję Członka Rady Nadzorczej następujących spółek: Kosmet-Rokita Sp. z o.o.; Kosmet Sp. z o.o. w organizacji; Tensis Sp. z o.o.; PCC Autochem Sp. z o.o.; Apakor-Rokita Sp. z o.o.; Biznespark Rokita Sp. z o.o.; CWB Partner Sp. z o.o.; PCC Exol Sp. z o.o.; PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.; Technochem Sp. z o.o.; Gekon SA w likwidacji;
2. Pan Rafał Zdon, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni równocześnie następujące funkcje w spółkach zależnych Emitenta:
  - funkcję Prokurenta spółek: PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.; PCC Exol SA;
  - funkcję Członka Zarządu spółki CWB Partner Sp. z o.o.;
  - funkcję Członka Rady Nadzorczej następujących spółek: Tensis Sp. z o.o.; LabAnalityka Sp. z o.o.; Labmatic Sp. z o.o.; Ekologistyka Sp. z o.o.; PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.; Technochem Sp. z o.o.; ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.; Kosmet Sp. z o.o. w organizacji;

II. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta

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

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

Pan Waldemar Preussner, pełniący funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełni żadnej funkcji w spółkach zależnych Emitenta.

**7.2. WSKAZANIE UZALEŻNIENIA EMITENTA OD INNYCH PODMIOTÓW W RAMACH GRUPY Z WYJAŚNIENIEM TEJ ZALEŻNOŚCI**

Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej Grupa PCC. Grupa PCC to działająca w skali międzynarodowej grupa spółek pod kierownictwem PCC SE z siedzibą w Duisburgu. PCC SE jest jedynym akcjonariuszem Emitenta. Opis PCC SE został zawarty w rozdziale 12.

**8. INFORMACJE O TENDENCJACH**

**8.1. OŚWIADCZENIE O TENDENCJACH**

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 2010 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

**8.2. INFORMACJE O JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJACH, NIEPEWNYCH ELEMENTACH, ŻĄDANIACH, ZOBOWIĄZANIACH LUB ZDARZENIACH, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO**

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

**Czynniki zewnętrzne**

1. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży Emitenta charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe Emitenta w dużej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej nie tylko w Polsce ale i na rynkach zagranicznych. Istotny wpływ mają tu przede wszystkim: stopy wzrostu PKB, wysokość stóp procentowych. Wyniki sprzedaży eksportowej są w również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej jak i zakupów podstawowych surowców produkcyjnych.

2. Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Emitent  
Perspektywy rozwoju Emitenta uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości Spółka.
3. Konkurencja ze strony innych podmiotów  
Tempo rozwoju Spółki uzależnione są od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych innych podmiotów, przede wszystkim zagranicznych, funkcjonujących na tych samych rynkach co Emitent.
4. Regulacje prawne  
Elementem, który może wystąpić w każdym rodzaju działalności, są ewentualnie zmiany w prawodawstwie, które w chwili obecnej nie są nawet prognozowane. Obecnie upublicznione projekty nowych aktów prawnych, zdaniem Emitenta nie wpływają na perspektywy Spółki.

#### **Czynniki wewnętrzne**

1. Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta  
Terminowa realizacja całości planów, w szczególności związanych z:
  - rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych,
  - zmianami organizacyjnymi w ramach struktury spółek w Grupie Kapitałowej Emitentabędzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane jakiegokolwiek inne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza wyżej wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do końca 2011 roku.

## **9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE**

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz ani wyników szacunkowych. Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie prognoz ani wyników szacunkowych.

## **10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

### **10.1. DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

#### **10.1.1. ORGAN ZARZĄDZAJĄCY**

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

Prokurentem Emitenta jest Pan Zbigniew Skorupa.

Miejszem wykonywania obowiązków członków zarządu Emitenta oraz Prokurenta jest siedziba Emitenta.

Członkowie zarządu Emitenta oraz Prokurent nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta wyszczególnionych w pkt. 7.1.

#### **10.1.2. ORGAN NADZORCZY**

Organem Nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Alfred Pelzer – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Waldemar Preussner – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Peter Wenzel – Członek Rady Nadzorczej
4. Mariusz Dopierała – Sekretarz Rady Nadzorczej

Miejszem wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej Pana Petera Wenzela jest Duisburg. Miejszem wykonywania obowiązków pozostałych członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem za wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta wyszczególnionych w pkt. 7.1

#### **10.1.3. INNE OSOBY NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Prokurent Emitenta stanowią kluczowy personel kierowniczy Emitenta

#### **10.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne konflikty interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego stopnia.

##### **10.2.1. POTENCJALNE KONFLIKTY INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI WOBEC EMITENTA A INNYMI OBOWIĄZKAMI I INTERESAMI PRYWATNYMI CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I INNYCH OSÓB NA STANOWISKACH KIEROWNICZYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

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

W Spółce nie ma innych niż członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurent osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla.

#### **11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO**

##### **11.1. KOMISJA DS. AUDYTU I KOMISJA DS. WYNAGRODZEŃ**

U Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. Jednakże w momencie uzyskania przez Emitenta statusu jednostki zainteresowania publicznego, czyli w momencie

dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym zadania komitetu audytu zostaną powierzone Radzie Nadzorczej, na podstawie art. 86 ust 3 Ustawy o biegłych rewidentach.

Wykonywanie zadań komitetu audytu u Emitenta zostanie powierzone Radzie Nadzorczej. Mimo, że w takiej sytuacji członkowie Rady Nadzorczej nie muszą spełniać ustawowych warunków niezależności i kwalifikacji, to Emitent zapewnia odpowiedni poziom kompetencji członków Rady Nadzorczej, gdyż leży to w najlepszym interesie zarówno Emitenta, jak i Obligatariuszy.

## **11.2. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO**

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

## **12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA**

### **12.1. W ZAKRESIE W JAKIM ZNANE JEST EMITENTOWI WSKAZANIE CZY EMITENT BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO NALEŻY DO INNEGO PODMIOTU (OSOBY) LUB JEST PRZEZ TAKI PODMIOT (OSOBĘ) KONTROLOWANY ORAZ WSKAZANIE TAKIEGO PODMIOTU (OSOBY), A TAKŻE OPISANIE CHARAKTERU TEJ KONTROLI I ISTNIEJĄCYCH MECHANIZMÓW, KTÓRE ZAPOBIEGAJĄ JEJ NADUŻYWIANIU**

Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 7.941.320 akcji Emitenta, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. PCC SE sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Emitentem. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Emitentem jest kontrolą kapitałową. Ponadto PCC SE wywiera decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Emitenta oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki. Podmiotem kontrolującym Emitenta w sposób pośredni jest Pan Waldemar Preussner będący jedynym akcjonariuszem PCC SE. Pomiędzy PCC SE a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie Emitentem lub przekazywanie przez niego zysku, w rozumieniu art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

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

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

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



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

### **13.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE**

#### **13.1.1. WPROWADZENIE**

Prezentowane w Prospekcie skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej PCC Rokita, w której podmiotem dominującym jest PCC Rokita SA (zwana dalej Emitentem), za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR), na podstawie sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych podmioty zależne stosują zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z 19 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.09.152.1223, z późniejszymi zmianami). Podmiot dominujący stosował ww. zasady do końca 2009 roku, natomiast począwszy od 2010 roku stosuje zasady i metody rachunkowości wynikające z MSR.

Podlegające publikacji skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za 2009 rok było sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327), natomiast podlegające publikacji skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za 2010 rok zostało sporządzone zgodnie z MSR.

Na podstawie art. 4 rozporządzenia nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, prezentowane w niniejszym Prospekcie, zostały sporządzone zgodnie z MSR, czyli zgodnie z formą przyjętą dla publikacji sprawozdań finansowych Emitenta.

Zaprezentowane w niniejszym rozdziale skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku zawiera poszerzony zakres dodatkowych informacji i objaśnień, a także stosowne przekształcenia, w stosunku do danych zawartych w historycznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w celu przedstawienia przyszłym inwestorom bardziej szczegółowych informacji, zgodnych z MSR.

Wszystkie sprawozdania finansowe zostały sporządzone w złotych.

## 13.2. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
		w PLN	w PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	12.1	913 991 335	882 612 834
Koszt własny sprzedaży	12.2	(796 745 361)	(714 462 853)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>117 245 974</b>	<b>168 149 981</b>
Koszty sprzedaży	12.2	(62 254 629)	(61 662 019)
Koszty ogólnego zarządu	12.2	(43 940 472)	(41 361 641)
Pozostałe przychody operacyjne	12.3	28 218 862	20 342 247
Pozostałe koszty operacyjne	12.4	(4 192 272)	(25 358 836)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>35 077 463</b>	<b>60 109 732</b>
Przychody finansowe	12.5	11 248 775	32 104 615
Koszty finansowe	12.6	(22 487 396)	(44 751 922)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		(1 011 231)	(141 559)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>22 827 611</b>	<b>47 320 866</b>
Podatek dochodowy	13	(5 680 103)	(5 630 038)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>17 147 508</b>	<b>41 690 828</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>17 147 508</b>	<b>41 690 828</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>			
akcjonariuszom jednostki dominującej		17 153 105	40 429 915
udziałom niekontrolującym		(5 597)	1 260 913

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>
	w PLN	w PLN
Zysk (strata) netto	17 147 508	41 690 828
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>17 147 508</b>	<b>41 690 828</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 01.01.2009</b>
		w PLN	w PLN	w PLN
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>857 754 706</b>	<b>795 862 544</b>	<b>793 616 985</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	17	829 240 532	769 966 192	767 080 108
Wartości niematerialne	18	10 599 988	7 079 325	5 961 559
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20	-	511 231	652 789
Inwestycje w jednostkach zależnych	2	7 371 362	6 703 183	6 703 183
Inwestycje w pozostałych jednostkach	21	6 005	6 005	6 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	10 536 818	11 596 608	13 211 522
Pozostałe aktywa		-	-	1 818
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>222 521 977</b>	<b>171 383 778</b>	<b>253 773 791</b>
Zapasy	22	75 169 466	60 567 046	96 744 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	116 620 648	83 139 743	112 471 709
Pozostałe aktywa finansowe	24	4 594 178	3 632 473	22 041 443
Należności z tyt. podatku dochodowego	23	52 622	1 379 315	22 386
Pozostałe aktywa	25	2 992 563	2 250 841	5 787 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	23 092 500	20 414 360	16 706 530
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 080 276 683</b>	<b>967 246 322</b>	<b>1 047 390 776</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIAĞ DALSZY)

PASywa		Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 01.01.2009
		w PLN	w PLN	w PLN
<b>Kapitał własny</b>		<b>292 024 123</b>	<b>322 756 837</b>	<b>285 523 919</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	27.1	18 265 036	18 265 036	15 295 138
Kapitały rezerwowe	27.2, 27.3	169 199 429	169 199 429	193 736 717
Zyski zatrzymane		104 530 542	135 246 905	73 254 096
Kapitały przypadające akcjonariuszom dominującej	przypadające jednostki	291 995 007	322 711 369	282 285 951
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	27.4	29 116	45 468	3 237 969
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>546 132 394</b>	<b>283 949 781</b>	<b>278 423 180</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	474 968 603	213 700 321	222 032 436
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	2 401 730	1 167 726	4 254 496
Rezerwa na podatek odroczony	13.3	16 720 965	18 671 058	18 651 047
Rezerwy długoterminowe	28	30 803 644	28 127 978	27 817 572
Przychody przyszłych okresów	31	21 237 451	22 282 698	5 667 629
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>242 120 166</b>	<b>360 539 703</b>	<b>483 443 676</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	143 030 652	118 569 403	188 427 106
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	72 444 258	218 121 188	213 693 950
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	2 478 623	3 475 363	60 119 699
Bieżące zobowiązania podatkowe	31	7 792 841	7 715 918	8 732 170
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31	5 096 956	19 893	1 325 918
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	29	150 790	130 470	115 021
Rezerwy krótkoterminowe	28	9 792 810	10 975 090	10 135 994
Przychody przyszłych okresów	31	1 333 237	1 532 377	893 818
		242 120 166	360 539 703	483 443 676
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>788 252 560</b>	<b>644 489 484</b>	<b>761 866 857</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 080 276 683</b>	<b>967 246 322</b>	<b>1 047 390 776</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
<b>Stan na 01.01.2009</b>	15 295 138	156 923 285	18 436 678	91 630 850	3 237 969	<b>285 523 919</b>
Emisja akcji zwykłych	2 969 898	15 417 644	(18 387 542)	-	-	<b>(0)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(18 709)	<b>(18 709)</b>
Pokrycie straty	-	(3 190 636)	-	3 190 636	-	<b>0</b>
Nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	(4 496)	(4 434 705)	<b>(4 439 201)</b>
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	40 429 915	1 260 913	<b>41 690 828</b>
<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>18 265 036</b>	<b>169 150 293</b>	<b>49 136</b>	<b>135 246 905</b>	<b>45 468</b>	<b>322 756 837</b>
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	-	(106 977)	-	<b>(106 977)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	(47 762 462)	(8 134)	<b>(47 770 597)</b>
Nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	-	(2 658)	<b>(2 658)</b>
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	17 153 105	(5 597)	<b>17 147 508</b>
Inne	-	-	-	(27)	37	<b>10</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>18 265 036</b>	<b>169 150 293</b>	<b>49 136</b>	<b>104 530 542</b>	<b>29 116</b>	<b>292 024 123</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>	<b>01.01.2009-31.12.2009</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk za rok obrotowy	17 153 105	40 429 915
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	6 568 506	5 428 142
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	1 298 708	(9 277 093)
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	(528 562)	(75 247)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(23 625 497)	10 273 725
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	80 684	(26 681 601)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	1 011 231	141 559
Amortyzacja aktywów trwałych	42 053 589	40 144 107
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		
Zysk/strata udziałów niekontrolujących	(5 597)	1 260 913
Inne korekty	(6 508)	(37 351 928)
	<b>43 999 659</b>	<b>24 292 491</b>
 Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(32 220 877)	27 166 562
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(14 486 823)	38 492 635
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(741 722)	3 604 440
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	26 939 157	(55 548 713)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	623 402	2 795 932
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(1 244 387)	17 253 627
Inne korekty	18 023	-
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	<b>22 886 431</b>	<b>58 056 976</b>
 Zapłacone odsetki	14 072 321	12 371 066
Zapłacony podatek dochodowy	(1 544 065)	(2 390 872)
Zwrócony/do zwrotu podatek dochodowy	1 379 315	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>36 794 001</b>	<b>68 037 170</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIĄG DALSZY)**

	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>	<b>01.01.2009-31.12.2009</b>
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(5 887 432)	(5 137 881)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 632 473	45 521 165
Otrzymane odsetki	608 884	1 177 047
Inne otrzymane dywidendy	528 562	75 247
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	-	18 447 136
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(92 248 250)	(87 493 176)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	23 888 408	15 168 186
Płatność za nieruchomości inwestycyjne	-	-
Płatność za wartości niematerialne	(5 859 716)	(12 589 456)
inne	-	(1 159 656)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(75 337 072)</b>	<b>(25 991 389)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Inne	3 850	(38 217)
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	3 666 713	5 965 317
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(3 475 363)	(37 309 723)
Wpływy z pożyczek i kredytów	104 011 567	27 433 924
Spłata pożyczek i kredytów	(202 103)	(21 813 106)
Zapłacone odsetki	(13 746 227)	(12 284 492)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	-	-
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(47 812 862)	(56 254)
- udziałowców niekontrolujących	(8 134)	-
Płatności z tytułu umów leasingu	(1 216 231)	(235 399)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>41 221 210</b>	<b>(38 337 950)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 678 140	3 707 830
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>20 414 360</b>	<b>16 706 530</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>23 092 500</b>	<b>20 414 360</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Nota 1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PCC Rokita („Grupa”) składa się z PCC Rokita SA i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- produkcja produktów organicznych, nieorganicznych, energetycznych i innych,
- eksport i import surowców, materiałów, produktów, urządzeń oraz usług i technologii,
- handel surowcami, materiałami i produktami, urządzeniami i technologiami pochodzenia krajowego i z importu,
- obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego.

PCC Rokita SA („Spółka dominująca”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 4 grudnia 1991 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Brzegu Dolnym, ul. Sienkiewicza 4.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000105885.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 930613932.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki PCC Rokita jest PCC SE (Duisburg, Niemcy). Podmiotem dominującym całej Grupy PCC Rokita jest PCC SE.

Według stanu na dzień bilansowy struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
PCC SE Duisburg	Duisburg (Niemcy)	7 941 320	100,00%	100,00%

### Nota 2 Skład Grupy Kapitałowej

Na 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy wchodziły: PCC Rokita SA oraz następujące spółki powiązane:

#### jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Siedziba	przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
PCC Autochem	Brzeg Dolny	Transport samochodowy	48,70%	48,70%
Kosmet-Rokita Sp.z o.o.	Brzeg Dolny	produkcja i handel produktami chemii gospodarczej i samochodowej	100,00%	100,00%
Apakor- Rokita Sp.z o.o.	Brzeg Dolny	produkcja aparatury, usługi mechaniczne, instalacyjne, antykorozyjne	99,57%	99,57%
Labmatic Sp.z o.o.	Brzeg Dolny	Usługi automatyki pomiarowej, usługi elektro-energetyczne	99,74%	99,74%
Ekologistyka	Brzeg Dolny	Składowanie odpadów	100,00%	100,00%
Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	produkcja chemikaliów	100,00%	100,00%
Exol SA	Brzeg Dolny	produkcja chemikaliów organicznych	100,00%	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Spółka PCC Autochem jest wyceniana metodą praw własności.

jednostki wyłączone z konsolidacji

Nazwa jednostki	Siedziba	przedmiot działalności	wartość bilansowa udziałów akcji	Udział w kapitale zakładowym m %	Udział w prawach głosu %
Biznes Park Sp.z o.o.	Brzeg Dolny	Obrót paliwami ciekłymi, zarządzanie majątkiem, obsługa samochodów, gospodarka magazynowa i gospodarka magazynami	1 011 266	99,95%	99,95%
CWB Partner Sp.z o.o.	Brzeg Dolny	Działalność rachunkowo- księgowa, pomocnicza finansowa	97 500	97,50%	97,50%
Technochem Sp.z o.o.	Brzeg Dolny	Projektowanie i nadzór techniczny nad robotami budowlano- montażowymi	46 800	85,80%	85,80%
Labanalitika Sp z o.o.	Brzeg Dolny	Badania i analizy techniczne	649 600	99,89%	99,89%
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	Stymulacja rozwoju przemysłu zaawansowanych technologii oraz stwarzanie warunków dla transferu nauki i nowych technologii	5 309 917	86,98%	86,98%
GEKON S.A.	Brzeg Dolny	Nie rozpoczęła działalności	99 900	99,90%	99,90%
PCC Rokita Polyurethanes Sp z o.o.	Brzeg Dolny	Produkcja chemikaliów	50 175	100,00%	100,00%
PCC Chlor – Alkali Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	Produkcja chemikaliów	50 100	100,00%	100,00%
PCC Bielpol	Białoruś	Produkcja chemikaliów	56 104	50,00%	50,00%
			<b>7 371 362</b>		

Wielkości uzasadniające wyłączenia spółek z konsolidacji:

	Biznes Park Sp.z o.o.	CWB Partner Sp.z o.o.	Technochem Sp.z o.o.	Labanalitika Sp z o.o.	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	GEKON S.A.	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.	PCC Chlor- Alkali Sp. z o.o.	PCC BIELPOL
Suma bilansowa na 31.12.2010	5 586 270	1 728 624	12 285	2 412 913	4 433 240	-	49 449	49 686	216 996
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	<b>0,56%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,02%</b>
Przychody za okres 01.01.2010- 31.12.2010	19 359 484	6 069 210	1	8 163 343	111 629	-	1	1	-
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	<b>2,31%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Aktywa netto na 31.12.2010	1 585 562	235 299	4 363	377 053	3 622 043	-	45 437	45 434	58 812
Wynik finansowy za okres 01.01.2010-31.12.2010	161 483	23 634	(2 302)	(147 889)	(448 608)	-	(4 563)	(4 566)	(2 028)

Jednostki wyłączone z konsolidacji wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o utratę wartości.

### *Nota 3 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej*

Na 31 grudnia 2010 roku skład Zarządu jednostki dominującej był następujący:

- Wiesław Klimkowski – Prezes Zarządu
- Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu

Uchwałą z 22 marca 2010 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Jarosława Mazura. Uchwałą z dnia 27.10.2010 roku Rada Nadzorcza zmniejszyła skład Zarządu z 3 członków do 2 i jednocześnie powołała Wiesława Klimkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu i Rafała Zdon na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej był następujący:

- Alfred Pelzer – Przewodniczący
- Waldemar Preussner – Zastępca Przewodniczącego
- Mariusz Dopierała – Sekretarz
- Peter Wenzel – Członek

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 16 czerwca 2010 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Dietmar Kessler.

### *Nota 4 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów trwałych oraz instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

#### **4.1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki zależne oraz podmiot stowarzyszony prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Podmiot dominujący prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości wynikającymi z MSR.

#### **4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej.

### *Nota 5 Status zatwierdzenia standardów w UE*

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku,
- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku,
- Poprawka do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku,
- Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku,
- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements),

- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane wydana w dniu 30 listopada 2006 roku,
- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom wydana w dniu 27 listopada 2008 roku,

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

### *Nota 6 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji*

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

### *Nota 7 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości*

#### Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, którego celem jest zapewnienie, że pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF:

- a/ jest przejrzyste dla użytkowników i porównywalne na przestrzeni wszystkich zaprezentowanych okresów,
- b) stanowi właściwy punkt wyjścia dla prowadzenia rachunkowości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz
- c) może być wygenerowane po kosztach nie przewyższających korzyści.

MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone wg MSR. Datą przejścia na stosowanie MSSF/ MSR jest 1 stycznia 2009 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Walne Zgromadzenie w dniu 20 grudnia 2010 roku podjęło Uchwałę o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ( Akt notarialny; Repetytorium A Nr 2233/2010).

Zgodnie z MSSF 1 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa Kapitałowa zawsze stosowała MSSF.

Szczegóły dotyczące wpływu korekt przekształceniowych na sprawozdania finansowe zostały przedstawione w nocie 10.

### *Nota 8 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach*

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarządy Spółek w Grupie, kierując się subiektywną oceną, określają i stosują politykę rachunkowości, która zapewnia, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W stosowaniu polityki rachunkowości wobec poniższych zagadnień największe znaczenie, obok szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Założenia szacunków opierają się na aktualnej wiedzy Zarządów Spółek odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje związane z przyjętymi założeniami zostały zaprezentowane poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

#### **Wycena oraz amortyzacja rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych**

Istotne wartościowo środki trwałe oraz wartości niematerialne podlegały wycenie wg stanu na 1 stycznia 2008. Wyceny były przeprowadzone przez rzeczoznawców majątkowych w odniesieniu do użytkowanych przez Grupę nieruchomościach oraz przez pracowników działu technicznego w przypadku pozostałych wycenianych składników aktywów.



Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Szacunki dotyczące wartości rezydualnych środków trwałych nie były szacowane ze względu na trudności w ich ustaleniu lub ze względu na przewidywane nieistotne wartości. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

#### **Wartość odzyskiwalna rzeczowego majątku trwałego**

W razie wystąpienia przesłanek spełniających zapisy MSR 36 Utrata wartości aktywów Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych.

W przypadku stwierdzenia utraty wartości testowanych środków trwałych Grupa dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących wartość aktywów.

#### **Wycena rezerw na świadczenia emerytalne**

Rezerwy na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne), są szacowane przez aktuariuszy w przypadku Spółki dominującej i przez pracowników służb finansowych Spółek zależnych.

#### **Rezerwy i zobowiązania warunkowe**

Zgodnie z MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Grupa dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Grupa tworzy rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Grupy jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

#### **Rezerwy na koszty rekultywacji**

Grupa tworzy rezerwy na koszty rekultywacji składowisk po zakończeniu ich eksploatacji. Wysokość rezerw ustala się w oparciu o przewidywany koszt przeprowadzenia prac rekultywacyjnych. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych podlegają okresowym aktualizacjom. Corocznie jest weryfikowana wielkość rezerw zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy inflacji, stopy dyskonta, wielkości wykorzystania składowisk. Różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty lub przychody finansowe.

#### **Podatek odroczony**

Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment ich zrealizowania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### **Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych**

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów obrotowych. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Grupa dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu bieżącej wartości przewidywanych przepływów pieniężnych.

### **Nota 9 Zastosowane zasady rachunkowości**

#### **9.1 Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC Rokita SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

#### **9.2 Inwestycje w jednostki zależne**

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

#### **9.3 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

#### 9.4 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia, pod warunkiem, że połączeniem nie są objęte jednostki będące pod wspólną kontrolą. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

#### 9.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa dokonała na dzień 1 stycznia 2008 roku wyceny części środków trwałych według wartości godziwej, z uwzględnieniem poziomu istotności i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2009 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSR (patrz Nota 10).

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe nie są amortyzowane.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	100 lat
Budynki i budowle	10-102 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5-74 lat
Środki transportu	2-64 lat
Pozostałe środki trwałe	1-46 lat

Amortyzacja składowisk odpadów ustalana jest w oparciu o stopień zapełnienia poszczególnych składowisk.

Z uwagi na to, że rezerwy na koszty rekultywacji zostały wprowadzone do sprawozdania finansowego na dzień 1 stycznia 2008 znaczna część umorzenia została odniesiona do zysków zatrzymanych.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

## 9.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Składniki wartości niematerialnych podlegają amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika, wynoszący:

Typ	Okres
Patenty i licencje	4-33 lat
Koszty prac rozwojowych	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	3-20 lat

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

## 9.7 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W Grupie Kapitałowej nie występuje wartość firmy.

## 9.8 Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla są prezentowane jako wartości niematerialne, które ujmuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cenę nabycia stanowią opłaty za przyznanie praw łącznie z opłatą za wpisanie do rejestru. Wniesione opłaty poprzez odpisy amortyzacyjne są odnoszone do kosztu własnego sprzedaży proporcjonalnie do ich wykorzystania w danym okresie rozliczeniowym.

Na dzień bilansowy, Grupa przeprowadza porównanie przyznanych dla danego okresu praw z faktycznym ich wykorzystaniem i jeżeli wykorzystanie w danym roku przewyższa prawa przyznane na ten rok tworzona jest rezerwa w wysokości iloczynu praw brakujących i ich ceny rynkowej. Jeżeli jednostka jest w stanie dowieść, że dla całości okresu obrotowego nie będzie zmuszona do dokupienia praw w celu pokrycia ich niedoboru rezerwa nie jest tworzona. Utworzona rezerwa obciąża koszt własny sprzedaży. W przypadku dokupienia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako wartości niematerialne. W przypadku wykorzystania zakupionych praw w celu pokrycia nimi niedoboru zaistniałego na dzień rozliczenia rocznego limitu, wykorzystane prawa według wartości księgowej rozliczane są z rezerwą utworzoną uprzednio na pokrycie niedoboru. W przypadku sprzedaży praw przyznanych, prawa sprzedane ulegają umorzeniu, a przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są na zasadach ogólnych, jako pozostałe przychody operacyjne oraz rozpoznawany jest koszt własny sprzedaży tych praw w wysokości kwoty nieumorzonej, które są odnoszone do pozostałych kosztów operacyjnych. W rachunku zysków i strat wykazywany jest wynik na sprzedaży praw w pozycji wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych. Wykorzystanie praw zakupionych, jak również rozpoznanie kosztu własnego sprzedaży tych praw następuje według zasady FIFO.

## 9.9 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia

## 9.10 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu, o ile przeniesienie prawa własności nie jest pewne.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## 9.11 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

## 9.12 Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie składnika aktywów finansowych u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, które wyceniane są w wartości godziwej hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

**Poziom 1** - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);

**Poziom 2** - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;

**Poziom 3** - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Grupy klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.



Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

#### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej są zaliczane głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których jest posiadany zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

#### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii



wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka Grupy staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### 9.13 Instrumenty pochodne

#### Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa nie stosuje polityki zabezpieczeń.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

#### Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.
- Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

### 9.14 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	- w rzeczywistych cenach nabycia
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych,
Towary	- w rzeczywistych cenach nabycia.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy są wykazywane w wartości netto, tj. w cenie nabycia/ koszcie wytworzenia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania według następujących zasad:

- zapasy zalegające w magazynach w okresie od 6 do 12 miesięcy obejmowane są odpisem w wysokości 10% ich wartości,
- zapasy zalegające w magazynach w okresie od 1 roku do 2 lat obejmowane są odpisem w wysokości 50% ich wartości,
- zapasy zalegające w magazynach dłużej niż 2 lata obejmowane są odpisem w wysokości 100% ich wartości.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w rachunku zysków i strat, jako koszt własny sprzedaży. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu własnego sprzedaży.

### 9.15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli została zastosowana metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności jest przeprowadzana na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową należności i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych jest ustalone w oparciu o analizę danych historycznych. Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego- w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz, z których zapłatą dłużnik zwleka, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna- do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących należności z wyjątkiem należności od spółek powiązanych, których termin wymagalności na dzień bilansowy przekroczył:

- 90 dni – w wysokości 50% wartości należności nie objętych gwarancją lub innym ubezpieczeniem,
- 150 dni – w wysokości 100 % wartości należności nie objętych gwarancją lub innym ubezpieczeniem.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako korektę pozostałych kosztów operacyjnych lub jako pozostałe przychody operacyjne.

### 9.16 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

### 9.17 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Grupa ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny spółki,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do spółki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Na koniec okresu sprawozdawczego spółka dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności, co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

### 9.18 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki dominującej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym jednostki dominującej. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego jednostki dominującej pomniejszają wartość kapitału własnego Grupy.

Pozostałe kapitały stanowią:

- kapitał zapasowy tworzony z : nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, różnic z aktualizacji wyceny rozchodowanych środków trwałych, dobrowolnego odpisu z zysku. Kapitał zapasowy służy pokryciu strat;
- pozostały kapitał rezerwowy utworzony z ustawowego i dobrowolnego odpisu z zysku; w pozycji tej Spółki z Grupy ujmuje również wniesiony, ale niezarejestrowany do dnia bilansowego kapitał podstawowy.

### 9.19 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

### 9.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ z Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania długoterminowe prezentuje się w wysokości wartości bieżącej (zdyskontowanej).

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego,
- jest posiadane przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,

- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, lub
- Grupa nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania, które nie spełniają powyższych kryteriów są zaliczane do zobowiązań długoterminowych. Jeżeli Grupa oczekuje i ma możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy po dniu bilansowym w ramach istniejącej umowy kredytowej, zobowiązanie to jest klasyfikowane jako długoterminowe, nawet jeśli byłoby ono wymagalne w terminie krótszym. Jednakże w przypadku, gdy możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania nie zależy od uznania Grupy (gdyż na przykład nie istnieje porozumienie o refinansowaniu), to nie można uznać, że istnieje możliwość refinansowania, a zobowiązanie takie jest zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych. Niektóre zobowiązania krótkoterminowe, takie jak zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz niektóre rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu kosztów wynagrodzeń i innych kosztów operacyjnych, wchodzą w skład kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu działalności operacyjnej Grupy. Takie pozycje związane z działalnością operacyjną są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych, nawet jeśli są wymagalne w terminie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego.

## 9.21 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

## 9.22 Świadczenia pracownicze

### Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa.

Grupa nie wydzieliła aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółki Grupy tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółek Grupy z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarium lub samodzielnie przez spółki przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej).

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

### Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy

### Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

### 9.23 Rezerwy na koszty rekultywacji

Grupa tworzy rezerwy na koszty rekultywacji składowisk po zakończeniu ich eksploatacji. Przyjętą wielkość przewidywanych kosztów rekultywacji oparto na dostępnych danych oraz szacunkach. Podstawą do określenia kosztów rekultywacji były szacunki dla kwatery odpadów stałych (kwatera odpadów niebezpiecznych) do rekultywacji której Grupa jest zobowiązana na podstawie decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego nr Z/13/2009 z dnia 16 czerwca 2009 roku. Na mocy tej decyzji Grupa zobowiązana jest do rekultywacji kwatery odpadów stałych w latach 2010-2019. Podstawą ustalenia wielkości oraz harmonogramu ponoszenia kosztów rekultywacji kwatery odpadów stałych był wstępny kosztorys opracowany przez firmę z poza Grupy.

Dla pozostałych kwater składowiska odpadów, koszty rekultywacji oszacowano na podstawie porównania powierzchni i zakresu rekultywacji ze składowiskiem odpadów stałych. Dla określenia prognozowanego harmonogramu uwzględniono przewidywaną specyfikę prac rekultywacyjnych dla poszczególnych kwater.

Całkowite koszty rekultywacji zostały oszacowane wg stanu na 31 grudnia 2007 roku. Szacuje się, że rekultywacja składowisk będzie przeprowadzana w latach 2010-2026. W związku z rozłożeniem rekultywacji w czasie, dokonano zdyskontowania kosztów rekultywacji na podstawie prognozowanego rozłożenia w czasie ponoszenia kosztów rekultywacji poszczególnych składowisk odpadów. Dyskontowania kosztów rekultywacji dokonano przy użyciu średnioważonego kosztu kapitału (WACC) stosowanego przez Grupę do analizy wartości pieniądza w czasie, w tym do kalkulowania opłacalności projektów inwestycyjnych. Znaczna część rezerw została odniesiona do zysków zatrzymanych.

Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych podlegają okresowym aktualizacjom. Corocznie jest weryfikowana wielkość rezerw zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy inflacji, stopy dyskonta, wielkości wykorzystania składowisk. Różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty lub przychody finansowe.

### 9.24 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Grupa kompensuje zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz aktywa tych funduszy. Takie rozwiązanie odzwierciedla związek pomiędzy Funduszami a jednostką, w których to jednostka występuje w roli powiernika.

Oznacza to, że jednostka ma tytuł prawny do aktywów Funduszy, jednak beneficjentem są Fundusze oraz ich członkowie.

### 9.25 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały zrealizowane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Pomimo tego, że czasami występuje konieczność oszacowania kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest zazwyczaj mniejszy niż w przypadku rezerw. Grupa tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:

- na wartość praw majątkowych pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży do odbiorców końcowych zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonych do dnia bilansowego; których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa;
- które wynikają z przeszłych zdarzeń oraz spowodują wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów jednostki;
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie z rezerwami.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów są dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów są zaliczane:

- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności dotacji na zakup środków trwałych oraz dofinansowania prac rozwojowych,
- przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od tych aktywów trwałych.

### 9.26 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.



Rezerwa na podatek odroczony jest ujmowana w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanego zwolnienia podatkowego i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza rachunkiem zysków i strat jest ujmowany w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

## 9.27 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### Dotacje rządowe

Spółki Grupy ujmują dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.



Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

## 9.28 Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w rachunku zysków i strat).

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez spółkę, wpływają na wynik finansowy spółki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez spółkę wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

## 9.29 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych są zaliczane w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem/ rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz należności,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonych w koszt własny sprzedaży,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny, aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

## 9.30 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych oraz udziałów w jednostkach nieobjętych konsolidacją,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta), różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej aktywów, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek

## 9.31 Podatek dochodowy

### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

PCC Rokita SA posiada zezwolenie nr 84 z dnia 4 listopada 2005 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Invest Park” w podstrefie Brzeg Dolny na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie wałbrzyskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. nr 181, poz.1503).

Zezwolenie udzielone zostało do dnia 29 maja 2017 roku. Zgodnie z nim Spółka zobowiązała się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości przewyższającej 40.000.000 EURO;
- zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 50 nowych pracowników.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2010 r. Spółka poniosła wydatki przekraczające wysokość 30.000.000 EURO oraz wypełniła warunek dotyczący zwiększenia zatrudnienia. Zgodnie z zezwoleniem i art. 17 pkt. 34 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym dochodu Spółki uzyskiwanego na obszarze specjalnej strefy ekonomicznej.

#### Podatek odroczony

Zmiany w okresie sprawozdawczym wartości bilansowych aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy są odnoszone do rachunku zysków i strat, o ile nie dotyczą pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym, których zmiany bilansowe są ujmowane w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

### 9.32 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### 9.33 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2010	31.12.2009
USD	2,9641	2,8503
EURO	3,9603	4,1082
GBP	4,5938	4,5986
CHF	3,1639	2,7661

### *Nota 10 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości*

#### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Stan na 31.12.2009 wg PSR	Korekty z przejścia na MSR	Stan na 31.12.2009 wg MSR
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>683 852 968</b>	<b>112 009 576</b>	<b>795 862 544</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	669 430 912	100 535 280	769 966 192
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	1 283 778	(1 283 778)	-
Wartości niematerialne	4 822 506	2 256 819	7 079 325
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	511 231	-	511 231
Inwestycje w jednostkach zależnych	6 703 183	-	6 703 183
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	-	6 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 095 353	10 501 255	11 596 608
Pozostałe aktywa	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>174 832 939</b>	<b>(3 449 162)</b>	<b>171 383 778</b>

Zapasy	64 016 208	(3 449 162)	60 567 046
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	83 149 608	(9 865)	83 139 743
Pozostałe aktywa finansowe	3 632 473	-	3 632 473
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 369 450	9 865	1 379 315
Pozostałe aktywa	2 250 841	-	2 250 841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 414 360	-	20 414 360
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>858 685 907</b>	<b>108 560 414</b>	<b>967 246 322</b>

PASYWA	Stan na 31.12.2009 wg PSR	Korekty z przejścia na MSR	Stan na 31.12.2009 wg MSR
<b>Kapitał własny</b>	<b>261 456 838</b>	<b>61 299 999</b>	<b>322 756 837</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265 036	-	18 265 036
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-
Kapitały rezerwowe	195 399 126	(26 199 697)	169 199 429
Zyski zatrzymane	47 746 645	87 500 260	135 246 905
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	46 031	(563)	45 468
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>237 695 767</b>	<b>46 254 014</b>	<b>283 949 781</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	217 970 434	(4 270 113)	213 700 321
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 167 726	-	1 167 726
Rezerwa na podatek odroczony	25 344	18 645 714	18 671 058
Rezerwy długoterminowe	519 678	27 608 300	28 127 978
Przychody przyszłych okresów	18 012 585	4 270 113	22 282 698
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>359 533 302</b>	<b>1 006 401</b>	<b>360 539 703</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	118 569 403	-	118 569 403
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	218 121 188	-	218 121 188
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 475 363	-	3 475 363
Bieżące zobowiązania podatkowe	7 715 918	-	7 715 918
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19 893	-	19 893
Rezerwy z tyt. świadczeń emerytalnych		130 470	130 470
Rezerwy krótkoterminowe	10 099 160	875 931	10 975 090
Przychody przyszłych okresów	1 532 377	-	1 532 377
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>597 229 069</b>	<b>47 260 415</b>	<b>644 489 484</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>858 685 908</b>	<b>108 560 414</b>	<b>967 246 322</b>

Rachunek zysków i strat	okres zakończony 31.12.2009 wg PSR	Korekty z przejścia na MSR	okres zakończony 31.12.2009 wg MSR
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	882 612 834	-	882 612 834
Koszt własny sprzedaży	(714 590 728)	127 875	(714 462 853)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>168 022 106</b>	<b>127 875</b>	<b>168 149 981</b>
Koszty sprzedaży	(61 662 019)	-	(61 662 019)
Koszty ogólnego zarządu	(41 361 641)	-	(41 361 641)
Pozostałe przychody operacyjne	21 206 757	(864 510)	20 342 247
Pozostałe koszty operacyjne	(25 358 836)	-	(25 358 836)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>60 846 367</b>	<b>(736 635)</b>	<b>60 109 732</b>
Przychody finansowe	33 160 134	(1 055 518)	32 104 615
Koszty finansowe	(43 304 989)	(1 446 933)	(44 751 922)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(141 559)	-	(141 559)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>50 559 953</b>	<b>(3 239 087)</b>	<b>47 320 866</b>
Podatek dochodowy	(6 400 293)	770 255	(5 630 038)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>44 159 660</b>	<b>(2 468 832)</b>	<b>41 690 828</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>44 159 660</b>	<b>(2 468 832)</b>	<b>41 690 828</b>
<b>Inne dochody całkowite netto</b>	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>44 159 660</b>	<b>(2 468 832)</b>	<b>41 690 828</b>
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom dominującej jednostki	42 898 710	(2 468 795)	40 429 915
Akcjonariuszom mniejszościowym	1 260 950	(37)	1 260 913
	44 159 660	(2 468 832)	41 690 828

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 31.12.2008 wg PSR</b>	<b>Korekty z przejścia na MSR</b>	<b>Stan na 31.12.2008 wg MSR</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>682 174 453</b>	<b>111 442 531</b>	<b>793 616 985</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	669 076 155	98 003 953	767 080 108
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	1 642 042	(1 642 042)	-
Pozostałe wartości niematerialne	2 838 086	3 123 473	5 961 559
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 168 642	(1 515 853)	652 789
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 961 183	3 742 000	6 703 183
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	-	6 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 480 522	9 731 000	13 211 522
Pozostałe aktywa	1 818	-	1 818
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>255 629 564</b>	<b>(1 855 773)</b>	<b>253 773 791</b>
Zapasy	98 600 280	(1 855 773)	96 744 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	112 480 709	(9 000)	112 471 709
Pozostałe aktywa finansowe	22 041 443	-	22 041 443
Bieżące aktywa podatkowe	13 386	-	13 386
Pozostałe aktywa	5 787 216	9 000	5 796 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 706 530	-	16 706 530
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>937 804 017</b>	<b>109 586 759</b>	<b>1 047 390 776</b>
			-

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 31.12.2008 wg PSR</b>	<b>Korekty z przejścia na MSR</b>	<b>Stan na 31.12.2008 wg MSR</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>221 750 643</b>	<b>63 773 277</b>	<b>285 523 920</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	15 295 138	-	15 295 138
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-
Kapitały rezerwowe	219 936 414	(26 199 697)	193 736 717
Zyski zatrzymane	(16 703 770)	89 957 866	73 254 096
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	3 222 860	15 108	3 237 969
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>232 605 762</b>	<b>45 817 419</b>	<b>278 423 180</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	225 030 912	(2 998 476)	222 032 436
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 254 496	-	4 254 496
Rezerwa na podatek odroczony	5 333	18 645 714	18 651 047
Rezerwy długoterminowe	649 804	27 167 768	27 817 572
Przychody przyszłych okresów	2 665 217	3 002 412	5 667 629
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>483 447 613</b>	<b>(3 937)</b>	<b>483 443 676</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	188 427 106	-	188 427 106
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	213 697 887	(3 937)	213 693 950
Pozostałe zobowiązania finansowe	60 119 699	-	60 119 699
Bieżące zobowiązania podatkowe	8 732 170	-	8 732 170
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 325 918	-	1 325 918
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych		115 021	115 021
Rezerwy krótkoterminowe	10 251 015	(115 021)	10 135 994
Przychody przyszłych okresów	893 818	-	893 818
	483 447 613	-	483 447 613
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>716 053 375</b>	<b>45 813 482</b>	<b>761 866 857</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>937 804 017</b>	<b>109 586 759</b>	<b>1 047 390 776</b>



Rachunek zysków i strat	okres zakończony 31.12.2008 wg PSR	Korekty z przejścia na MSR	okres zakończony 31.12.2008 wg MSR
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	879 731 010	-	879 731 010
Koszt własny sprzedaży	(739 168 034)	(1 818 926)	(740 986 960)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>140 562 976</b>	<b>(1 818 926)</b>	<b>138 744 050</b>
Koszty sprzedaży	(62 681 418)	-	(62 681 418)
Koszty ogólnego zarządu	(43 574 915)	-	(43 574 915)
Pozostałe przychody operacyjne	4 691 065	317 425	5 008 490
Pozostałe koszty operacyjne	(3 875 009)	-	(3 875 009)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>35 122 698</b>	<b>(1 501 501)</b>	<b>33 621 197</b>
Przychody finansowe	5 636 917	-	5 636 917
Koszty finansowe	(69 722 311)	(1 370 311)	(71 092 622)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 619 643)	-	(1 619 643)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(30 582 338)</b>	<b>(2 871 812)</b>	<b>(33 454 151)</b>
Podatek dochodowy	(1 447 484)	-	(1 447 484)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(32 029 822)</b>	<b>(2 871 812)</b>	<b>(34 901 635)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(32 029 822)</b>	<b>(2 871 812)</b>	<b>(34 901 635)</b>
<b>Inne dochody całkowite netto</b>			-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(32 029 822)</b>	<b>(2 871 812)</b>	<b>(34 901 635)</b>
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(33 307 282)	(2 877 520)	(36 184 802)
Akcjonariuszom mniejszościowym	1 277 459	5 708	1 283 167
	(32 029 823)	(2 871 812)	(34 901 635)

## Nota 11 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W ramach Grupy PCC Rokita wiodącym podziałem działalności jest segmentacja branżowa, która liczy 3 segmenty działalności:

### Segment 1: Chemia

Segment chemii obejmujący zakresem całokształt produkcji branży chemicznej realizowanej przez Grupę kapitałową. Podstawowe grupy asortymentowe wytwarzane w ramach pionu chemicznego prezentują się następująco:

- Poliole - poliole polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową ROKOPOLE. Poliole są przeznaczone do wytwarzania poliuretanów, które znalazły szerokie zastosowanie we wszystkich dziedzinach techniki i gospodarki;
- Chlor, chloropochodne, alkalia - produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej, spożywczej;
- Środki powierzchniowo czynne - środki te znajdują zastosowanie praktycznie w każdej gałęzi przemysłu:
  - niejonowe (służą do produkcji różnego typu płynów myjących, czyszczących i różnego typu specjalistycznych środków powierzchniowo czynnych),
  - anionowe (służą do produkcji proszków i płynów do prania, płynów myjących, mydeł w płynie i szamponów);
- Produkty fosforopochodne - głównymi przedstawicielami produktów fosforopochodnych są plastyfikatory i uniepalamy, stosowane w przetwórstwie tworzyw sztucznych. Są to głównie tworzywa wykorzystywane w takich dziedzinach jak elektrotechnika, elektronika i telekomunikacja, budownictwo, meblarstwo, transport i górnictwo;
- Produkty naftalenopochodne - wykorzystywane w branży budowlanej jako środki bazowe, służące do produkcji domieszek do betonu;
- Środki czystości - w tej grupie produktów znajduje się szeroka gama płynnych środków czystości mających zastosowanie przede wszystkim w gospodarstwie domowym;

### Segment 2: Energetyka

Segment Energetyczny prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, wody odmineralizowanej oraz sprężonego powietrza (głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita ).

### Segment 3: Pozostała działalność

Segment obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

- Wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali (w tym zbiorników, wymienników ciepła, mieszalników, reaktorów i konstrukcji stalowych) oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych, (gumowania i ebonitowania zbiorników, elementów rurociągów i armatury).
- Usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki i sieci elektroenergetycznych, nadzoru technicznego, projektowania i doradztwa technicznego.
- Gospodarowanie odpadami przemysłowymi, w tym zarządzanie składowiskami odpadów wapiennych, odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków, oraz magazynem odpadów surowców wtórnych.
- Świadczenie całokształtu usług dla Grupy PCC Rokita w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska, zarządzania majątkiem oraz bezpieczeństwa (służby ratownicze, prewencja).

Wyszczególnienie	Chemiczny		Energetyczny		Pozostała działalność		Eliminacje (korekty konsolidacyjne)		Razem	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Przychody od podmiotów zewnętrznych	840 058 022	811 740 136	15 701 287	14 345 955	58 232 027	56 526 742	-	-	913 991 335	882 612 834
Przychody z transakcji między segmentami	892 214	2 485 878	39 819 839	36 736 600	8 812 745	19 066 059	(49 524 797)	(58 288 537)	0	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>840 950 236</b>	<b>814 226 015</b>	<b>55 521 125</b>	<b>51 082 555</b>	<b>67 044 771</b>	<b>75 592 801</b>	<b>(49 524 797)</b>	<b>(58 288 537)</b>	<b>913 991 335</b>	<b>882 612 834</b>
Koszty operacyjne ogółem	(807 355 761)	(737 754 733)	(56 700 813)	(56 541 863)	(88 889 714)	(81 367 515)	50 005 826	58 177 599	(902 940 462)	(817 486 513)
Pozostałe przychody operacyjne	6 628 493	20 002 896	1 318 611	-	20 521 777	805 635	(1 006 598)	(466 284)	27 462 283	20 342 247
Pozostałe koszty operacyjne	(1 163 587)	(24 456 313)	(86 196)	-	(2 192 310)	(938 281)	6 400	35 757	(3 435 694)	(25 358 836)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>39 059 380</b>	<b>72 017 865</b>	<b>52 728</b>	<b>(5 459 308)</b>	<b>(3 515 475)</b>	<b>(5 907 360)</b>	<b>(519 170)</b>	<b>(541 466)</b>	<b>35 077 463</b>	<b>60 109 732</b>
Przychody finansowe									11 248 775	32 104 615
Koszty finansowe									(22 487 396)	(44 751 922)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych									(1 011 231)	(141 559)
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>									<b>22 827 611</b>	<b>47 320 866</b>
Podatek dochodowy									(5 680 103)	(5 630 038)
<b>Całkowite dochody</b>									<b>17 147 508</b>	<b>41 690 828</b>
Zysk netto przypisany: Akcjonariuszom jednostki dominującej									17 153 105	40 429 915
Akcjonariuszom mniejszościowym									(5 597)	1 260 913
									<b>17 147 508</b>	<b>41 690 828</b>

Wyszczególnienie	Chemiczny		Energetyczny		Pozostała działalność		Eliminacje (korekty konsolidacyjne)		Razem	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Aktywa i zobowiązania</b>										
Aktywa segmentu	801 058 347	808 852 204	138 649 872	141 588 830	205 508 998	43 070 099	(64 940 534)	(26 264 810)	1 080 276 683	967 246 322
Aktywa nieprzypisane									-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>801 058 347</b>	<b>808 852 204</b>	<b>138 649 872</b>	<b>141 588 830</b>	<b>205 508 998</b>	<b>43 070 099</b>	<b>(64 940 534)</b>	<b>(26 264 810)</b>	<b>1 080 276 683</b>	<b>967 246 322</b>
Zobowiązania segmentu	663 636 613	516 374 791	86 576 930	104 573 444	55 125 204	36 857 920	(17 086 187)	(13 316 670)	788 252 560	644 489 484
Zobowiązania nieprzypisane									-	-
Kapitały własne									292 024 123	322 756 837
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>663 636 613</b>	<b>516 374 791</b>	<b>86 576 930</b>	<b>104 573 444</b>	<b>55 125 204</b>	<b>36 857 920</b>	<b>(17 086 187)</b>	<b>(13 316 670)</b>	<b>1 080 276 683</b>	<b>967 246 322</b>

## Nota 12 Przychody i koszty

### 12.1 Przychody ze sprzedaży

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Grupy Kapitałowej w podziale na działalność kontynuowaną oraz działalność zaniechaną.

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	853 050 962	794 100 829
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	38 006 797	24 560 655
Przychody ze sprzedaży usług	22 933 576	63 951 350
	<b>913 991 335</b>	<b>882 612 834</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>913 991 335</b>	<b>882 612 834</b>

### 12.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(42 053 589)	(40 144 107)
Koszty świadczeń pracowniczych	(79 666 987)	(78 442 499)
Zużycie materiałów i energii	(612 038 713)	(551 277 493)
Usługi obce	(92 198 352)	(81 565 364)
Podatki i opłaty	(25 093 551)	(24 664 358)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(5 373 794)	(3 985 430)
Koszty prac badawczych	(295 592)	(508 375)
Pozostałe koszty	(10 072 885)	(8 712 255)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(866 793 462)</b>	<b>(789 299 882)</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	151 517	(5 310 351)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	693 163	626 189
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>(865 948 782)</b>	<b>(793 984 048)</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(554 319)	(1 025 955)
Odsetki od zobowiązań	(919 205)	(1 137 228)
Koszty sprzedaży (+)	62 254 629	61 662 019
Koszty ogólnego zarządu (+)	43 940 472	41 361 641
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(35 518 156)	(21 339 281)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(796 745 361)</b>	<b>(714 462 853)</b>

<b>Koszty świadczeń</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>
<b>Koszty pracowniczych</b>		
Koszty wynagrodzeń	(64 249 020)	(64 135 351)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(11 245 227)	(10 739 113)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(4 172 741)	(3 681 641)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(79 666 987)</b>	<b>(78 442 499)</b>

### 12.3 Pozostałe przychody operacyjne

	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>	<b>01.01.2009-31.12.2009</b>
Zysk netto ze zbycia:	18 705 896	11 347 766
- niefinansowych aktywów trwałych	(0)	560 991
- przychody ze sprzedaży nadwyżek praw do emisji CO2	19 462 475	10 786 774
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	4 955 382	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	69 016	98 201
Rozwiązanie pozostałych rezerw	47 000	4 325 539
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	344 835	409 735
Otrzymane dotacje	1 330 973	1 498 691
Umorzone i przedawnione zobowiązania	778	37 580
Otrzymane kary i odszkodowania	1 120 630	1 634 392
Zwrot podatków	-	367 508
Inne	887 773	622 834
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>28 218 862</b>	<b>20 342 247</b>

### 12.4 Pozostałe koszty operacyjne

	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>	<b>01.01.2009-31.12.2009</b>
Strata netto ze zbycia:	(756 579)	-
- niefinansowych aktywów trwałych	(756 579)	-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	-	(10 765 532)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(19 000)	(10 606 307)
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(287 985)	(274 685)
Utworzenie pozostałych rezerw	(1 013 406)	-
Koszty sądowe	(59 537)	(63 391)
Dodatkowy odpis na ZFŚS	-	(226 951)
Niedobory i szkody składników majątku obrotowego w granicach przekraczających normy	(64 773)	(451 238)
Korekta podatków za lata ubiegłe	-	(32 190)
Darowizny przekazane	(192 370)	(291 408)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(161 340)	(134 070)
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	(19 439)	(1 650 363)
Nakłady odpisanych prac rozwojowych w budowie	(704 326)	-
Inne	(913 517)	(862 700)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(4 192 272)</b>	<b>(25 358 836)</b>

## 12.5 Przychody finansowe

	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>	<b>01.01.2009-31.12.2009</b>
Przychody z tytułu odsetek	934 033	2 041 887
- lokaty bankowe	505 155	343 574
- rachunki bieżące	23 392	12 668
- należności	222 790	678 796
- nieterminowego zwrotu podatków	-	133 725
- od udzielonych pożyczek	449	754 527
- bony i obligacje	182 247	118 596
Z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)	-	26 646 614
Dywidendy otrzymane	528 562	75 247
Zyski z tytułu różnic kursowych	8 557 052	3 213 312
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	645 660	-
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	409 331	20 341
Pozostałe przychody finansowe	174 137	107 215
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>11 248 775</b>	<b>32 104 615</b>

## 12.6 Koszty finansowe

	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>	<b>01.01.2009-31.12.2009</b>
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	(15 901 434)	(11 770 388)
- z tytułu leasingu finansowego	(201 900)	(108 352)
- z tytułu bonów i obligacji	(49 610)	(36 882)
- z tytułu faktoringu	(1 257 238)	(824 628)
- pozostałe	(31 396)	(44 429)
Razem koszty z tytułu odsetek	(17 441 578)	(12 784 678)
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	(45 914)	36 360
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)	(45 914)	36 360
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	(56 865)	(553 311)
provizje bankowe i z tyt. faktoringu	(1 891 730)	(2 097 634)
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	(1 523 995)	(1 446 933)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	(1 348 650)	(27 308 809)
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(16)	(538 013)
Pozostałe koszty finansowe	(178 647)	(58 904)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(22 487 396)</b>	<b>(44 751 922)</b>

Ponadto Grupa poniosła odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw w wysokości 919.205 PLN w roku 2010 i 1.137.228 PLN w roku 2009, które ujęła w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów (nota nr 12.2).



## 12.7 Zyski lub straty netto wg kategorii instrumentów

	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	645 660	26 646 614
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- przeznaczone do obrotu	645 660	26 646 614
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	(10 661 888)	(5 373 697)
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(1 394 564)	(27 272 449)
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- przeznaczone do obrotu	(1 394 564)	(27 272 449)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 261 664	(1 073 990)
<b>Razem</b>	<b>(10 149 128)</b>	<b>(7 073 522)</b>

### Nota 13 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(6 568 506)</b>	<b>(5 428 276)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 568 506)	(5 428 276)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>888 403</b>	<b>(201 762)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	888 403	(201 762)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(5 680 103)</b>	<b>(5 630 038)</b>

### 13.1 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Uzgodnienie podatku dochodowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	29 665 189	45 672 204
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>29 665 189</b>	<b>45 672 204</b>
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	4 813 974	(11 286 045)
- przychody nie stanowiące przychodu podatkowego	54 400 741	75 857 824
- przychody naliczone w latach poprzednich stanowiące przychód podatkowy	(5 924)	5 428 686
- koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	69 503 917	83 754 633
- koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	10 283 277	24 611 539
- inne zmiany podstawy opodatkowania	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	34 479 163	34 386 159
Odliczenie darowizny	-	-
Rozliczenie straty podatkowej	2 026 989	-
Dochód uzyskany na działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej	(3 664 074)	36 784 702
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu darowizny i straty podatkowej	33 687 355	20 191 550
Podatek dochodowy według stawki 19%	6 567 843	5 428 171
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(663)	(105)
Pozostałe zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
<b>Podatek dochodowy bieżący wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>6 568 506</b>	<b>5 428 276</b>

### 13.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	11 598 508	12 028 653
- odniesionych na wynik finansowy	11 598 508	12 028 653
- odniesionych na kapitał własny	-	-
 Zwiększenia	156 792	812 458
- odniesionych na wynik finansowy	156 792	812 458
- odniesionych na kapitał własny	-	-
 Zmniejszenia	(1 218 482)	(1 244 503)
- odniesionych na wynik finansowy	(1 218 482)	(1 244 503)
- odniesionych na kapitał własny	-	-
<b>Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>10 536 818</b>	<b>11 596 608</b>
- odniesionych na wynik finansowy	<b>10 536 818</b>	<b>11 596 608</b>
- odniesionych na kapitał własny	-	-
 <b>Elementy aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	9 195 000	9 731 000
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	-	-
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	124 045	86 783
Rezerwy na przewidywane koszty	734 545	892 229
Straty podatkowe	476 017	875 155
Pozostałe	7 211	11 441
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 536 818</b>	<b>11 596 608</b>

### 13.3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:		
- odniesionych na wynik finansowy	18 671 058	18 651 047
- odniesionych na kapitał własny	-	-
Zwiększenia	29 037	21 557
- odniesionych na wynik finansowy	29 037	21 557
- odniesionych na kapitał własny	-	-
Zmniejszenia	(1 979 130)	(1 546)
- odniesionych na wynik finansowy	(1 979 130)	(1 546)
- odniesionych na kapitał własny	-	-
<b>Stan rezerwy z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>16 720 965</b>	<b>18 671 058</b>
- odniesionych na wynik finansowy	16 720 965	18 671 058
- odniesionych na kapitał własny	-	-
<b>Elementy rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	16 690 242	18 663 289
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	30 723	7 769
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>16 720 965</b>	<b>18 671 058</b>

### Nota 14 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa tworzy fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej spółek Grupy, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Środki trwale wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	704 752	585 913
Środki pieniężne	1 011 080	680 309
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(1 390 341)	(1 124 567)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>325 491</b>	<b>141 656</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 560 683	1 416 852

### Nota 15 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 147 508	41 690 828
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	17 147 508	41 690 828
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	17 147 508	41 690 828

	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	7 941 320	7 295 690
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 941 320	7 295 690

	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-

Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	-	-
---	---	---

<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Zysk netto	17 147 508	41 690 828
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 941 320	7 295 690
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	2	6

<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	17 147 508	41 690 828
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 941 320	7 295 690
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	2	6

<b>Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej</b>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 147 508	41 690 828
Średnioważona liczba akcji zwykłych	7 941 320	7 295 690
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	2	6

<b>Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej</b>	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	17 147 508	41 690 828
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 941 320	7 295 690
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	2	6

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

*Nota 16 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty*

	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>	<b>01.01.2009-31.12.2009</b>
Zadeklarowane i wypłacone w okresie	47 770 597	-
Dywidendy z akcji zwykłych:		
<i>dywidenda końcowa</i>	47 770 597	-
<i>zaliczka na poczet dywidendy</i>		
	<b>47 770 597</b>	<b>-</b>



Nota 17 Rzeczowe aktywa trwałe

2010 rok

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Części zamienne	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>50 807 713</b>	<b>367 901 396</b>	<b>481 917 179</b>	<b>24 475 780</b>	<b>33 543 906</b>	<b>3 449 162</b>	<b>254 965 104</b>	<b>1 217 060 239</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 679 051</b>	<b>61 798 258</b>	<b>91 230 479</b>	<b>8 557 240</b>	<b>7 538 423</b>	<b>1 101 484</b>	<b>92 901 174</b>	<b>264 806 107</b>
- zakup	-	6 556	22 756	-	98 646	1 101 484	32 078 741	33 308 183
- przyjęcie z inwestycji	1 679 051	61 773 402	91 207 722	199 987	7 439 776	-	-	162 299 938
- z rozliczenia zaliczki	-	-	-	-	-	-	1 068 623	1 068 623
- ujawnienie	-	18 300	-	-	-	-	-	18 300
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	52 554 598	52 554 598
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	8 357 253	-	-	-	8 357 253
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	7 199 212	7 199 212
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(2 270 036)</b>	<b>(2 792 866)</b>	<b>(1 612 742)</b>	<b>(116 849)</b>	<b>(22 718)</b>	<b>(1 406 049)</b>	<b>(163 136 823)</b>	<b>(171 358 084)</b>
- sprzedaż	(2 270 036)	(2 765 010)	(861 348)	(91 381)	-	-	3 924 027	(2 063 748)
- likwidacja	-	(27 857)	(751 394)	-	(22 718)	-	-	(801 970)
- zaniechanie inwestycji	-	-	-	-	-	-	(723 764)	(723 764)
- zmiana przeznaczenia	-	-	-	-	-	-	(115 596)	(115 596)
- rozliczenie ST	-	-	-	-	-	(1 406 049)	(160 717 375)	(162 123 424)
- darowizny	-	-	-	(25 468)	-	-	-	(25 468)
- inne	-	-	-	-	0	-	(5 504 114)	(5 504 114)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>50 216 727</b>	<b>426 906 787</b>	<b>571 534 915</b>	<b>32 916 171</b>	<b>41 059 611</b>	<b>3 144 597</b>	<b>184 729 454</b>	<b>1 310 508 262</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(3 566 457)</b>	<b>(142 505 960)</b>	<b>(248 741 700)</b>	<b>(17 010 376)</b>	<b>(23 102 082)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(434 926 575)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>(482 978)</b>	<b>(12 266 916)</b>	<b>(23 426 248)</b>	<b>(839 335)</b>	<b>(2 094 588)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39 110 065)</b>
- roczny odpis amortyzacyjny	(569 552)	(13 215 367)	(24 240 124)	(956 169)	(2 116 357)	-	-	(41 097 569)
- sprzedaż środka trwałego	86 574	924 099	71 542	91 366	-	-	-	1 173 581
- likwidacja środka trwałego	-	24 351	742 334	-	21 768	-	-	788 454
- darowizna środka trwałego	-	-	-	25 468	-	-	-	25 468
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(4 049 435)</b>	<b>(154 772 876)</b>	<b>(272 167 948)</b>	<b>(17 849 711)</b>	<b>(25 196 670)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(474 036 641)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(259 824)</b>	<b>(23 269)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11 884 379)</b>	<b>(12 167 471)</b>
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>(46 834)</b>	<b>(4 259)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(425 542)</b>	<b>(476 635)</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	(46 834)	(4 259)	-	-	-	(425 542)	(476 635)
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>265 398</b>	<b>27 259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 120 360</b>	<b>5 413 017</b>
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	265 398	27 259	-	-	-	5 120 360	5 413 017
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(41 260)</b>	<b>(268)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 189 561)</b>	<b>(7 231 089)</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>47 241 255</b>	<b>225 135 612</b>	<b>233 152 210</b>	<b>7 465 403</b>	<b>10 441 824</b>	<b>3 449 162</b>	<b>243 080 725</b>	<b>769 966 192</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>46 167 292</b>	<b>272 092 651</b>	<b>299 366 699</b>	<b>15 066 460</b>	<b>15 862 940</b>	<b>3 144 597</b>	<b>177 539 893</b>	<b>829 240 532</b>

2009 rok

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Części zamienne	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>50 537 618</b>	<b>364 188 837</b>	<b>494 664 598</b>	<b>25 849 494</b>	<b>33 107 533</b>	<b>1 855 773</b>	<b>214 403 385</b>	<b>1 184 607 238</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>848 519</b>	<b>10 918 804</b>	<b>6 374 756</b>	<b>281 832</b>	<b>1 324 085</b>	<b>2 306 984</b>	<b>69 221 953</b>	<b>91 276 933</b>
- zakup	-	6 286	104 886	12 000	52 263	-	56 543 312	56 718 748
- przyjęcie z inwestycji	848 519	10 404 698	6 269 870	269 832	1 271 822	2 306 984	-	21 371 725
- ujawnienie	-	507 820	-	-	-	-	-	507 820
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	12 678 641	12 678 641
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(578 424)</b>	<b>(7 206 246)</b>	<b>(19 122 176)</b>	<b>(1 655 546)</b>	<b>(887 712)</b>	<b>(713 595)</b>	<b>(28 660 234)</b>	<b>(58 823 933)</b>
- sprzedaż	(578 424)	(5 988 664)	(16 733 065)	(1 655 546)	(788 701)	-	(5 066 461)	(30 810 860)
- likwidacja	-	(1 217 582)	(2 389 111)	-	(99 011)	-	-	(3 705 705)
- zaniechanie inwestycji	-	-	-	-	-	-	(1 650 363)	(1 650 363)
- zmiana przeznaczenia	-	-	-	-	-	-	(2 315 174)	(2 315 174)
- rozliczenie na ST	-	-	-	-	-	(713 595)	(19 156 644)	(19 870 239)
- inne	-	-	-	-	-	-	(471 592)	(471 592)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po przeszacowaniu</b>	<b>50 807 713</b>	<b>367 901 396</b>	<b>481 917 179</b>	<b>24 475 780</b>	<b>33 543 906</b>	<b>3 449 162</b>	<b>254 965 104</b>	<b>1 217 060 239</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(3 336 561)</b>	<b>(104 143 440)</b>	<b>(239 067 392)</b>	<b>(17 290 960)</b>	<b>(22 123 679)</b>	-	-	<b>(385 962 033)</b>
<b>korekta BO (z tytułu rezerw na rekultywację)</b>	-	(30 003 933)	-	-	-	-	-	<b>(30 003 933)</b>
<b>f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(3 336 561)</b>	<b>(134 147 373)</b>	<b>(239 067 392)</b>	<b>(17 290 960)</b>	<b>(22 123 679)</b>	-	-	<b>(415 965 966)</b>
<b>g) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>(229 896)</b>	<b>(8 358 586)</b>	<b>(9 674 308)</b>	<b>280 584</b>	<b>(978 403)</b>	-	-	<b>(18 960 610)</b>
- roczny odpis amortyzacyjny	(586 206)	(12 509 225)	(22 536 120)	(971 034)	(1 797 885)	-	-	(38 400 470)
- sprzedaż środka trwałego	356 310	3 330 936	10 295 056	1 251 618	720 470	-	-	15 954 390
- likwidacja środka trwałego	-	819 703	2 566 756	-	99 011	-	-	3 485 470
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(3 566 457)</b>	<b>(142 505 960)</b>	<b>(248 741 700)</b>	<b>(17 010 376)</b>	<b>(23 102 082)</b>	-	-	<b>(434 926 575)</b>
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	(290 760)	(23 269)	-	-	-	(1 247 135)	<b>(1 561 164)</b>
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(11 884 379)</b>	<b>(11 884 379)</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	(11 884 379)	(11 884 379)
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	-	<b>30 937</b>	-	-	-	-	<b>1 247 135</b>	<b>1 278 071</b>
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	30 937	-	-	-	-	1 247 135	1 278 071
<b>j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>(259 824)</b>	<b>(23 269)</b>	-	-	-	<b>(11 884 379)</b>	<b>(12 167 471)</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>47 201 057</b>	<b>229 750 704</b>	<b>255 573 937</b>	<b>8 558 534</b>	<b>10 983 855</b>	<b>1 855 773</b>	<b>213 156 250</b>	<b>767 080 108</b>
<b>l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>47 241 255</b>	<b>225 135 612</b>	<b>233 152 210</b>	<b>7 465 403</b>	<b>10 441 824</b>	<b>3 449 162</b>	<b>243 080 725</b>	<b>769 966 192</b>

Nota 18 Wartości niematerialne

2010 rok								
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte patenty, w tym;	koncesje, licencje itp.,	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne niematerialne i wartości i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 329 148	-	18 279 833		452 148	10 874 252	863 154	31 798 535
b) zwiększenia (z tytułu)	31 591	-	4 476 618		36 116	77 745	5 200	4 627 269
- zakup	31 591	-	4 484 268		28 466	77 745	5 200	4 627 269
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	(7 650)		7 650	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(79 662)		-	(1 734 156)	(556 296)	(2 370 115)
- sprzedaż	-	-	(79 662)		-	(1 699 954)	-	(1 779 616)
- likwidacja	-	-	-		-	(34 202)	(556 296)	(590 498)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 360 739	-	22 676 789		488 264	9 217 840	312 058	34 055 689
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(423 765)	-	(12 299 032)		(367 727)	-	(863 154)	(13 953 677)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(108 990)	-	(794 572)		(16 629)	-	556 296	(363 895)
- roczny odpis amortyzacyjny	(108 990)	-	(796 198)		(16 629)	(34 202)	-	(956 020)
- likwidacja/wykorzystanie	-	-	-		-	34 202	556 296	590 498
- sprzedaż	-	-	1 626		-	-	-	1 626
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(532 755)	-	(13 093 604)		(384 356)	-	(306 858)	(14 317 573)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-		-	(10 765 532)	-	(10 765 532)
- zwiększenie	-	-	-		-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-		-	1 627 403	-	1 627 403
- odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-		-	1 627 403	-	1 627 403
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-		-	(9 138 128)	-	(9 138 128)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	905 382	-	5 980 802		84 421	108 720	(0)	7 079 325
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	827 983	-	9 583 185		103 908	79 712	5 200	10 599 988

2009 rok

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte patenty, w tym;	koncesje, licencje itp.,	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne niematerialne prawne	wartości i	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 550 290	-	16 409 722	502 532	176 844	4 525 611	24 164 999		
b) zwiększenia (z tytułu)	360 431	-	1 999 111	8 350	10 765 532	1 900	13 135 324		
- zakup	360 431	-	1 999 111	8 350	10 765 532	1 900	13 135 324		
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 581 573)	-	(129 000)	(58 734)	(68 123)	(3 664 357)	(5 501 788)		
- sprzedaż	(1 581 573)	-	(129 000)	(58 734)	(38 870)	(3 664 357)	(5 472 535)		
- likwidacja/wykorzystanie	-	-	-	-	(29 253)	-	(29 253)		
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 329 148	-	18 279 833	452 148	10 874 252	863 154	31 798 535		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 621 051)	-	(11 800 173)	(401 613)	(35 369)	(4 345 233)	(18 203 440)		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 197 286	-	(498 858)	33 886	35 369	3 482 080	4 249 762		
- roczny odpis amortyzacyjny	(136 238)	-	(627 858)	(24 848)	-	(172 153)	(961 097)		
- likwidacja	-	-	-	-	35 369	-	35 369		
- sprzedaż	1 333 524	-	129 000	58 734	-	3 654 232	5 175 490		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(423 765)	-	(12 299 032)	(367 727)	-	(863 154)	(13 953 677)		
- zwiększenie	-	-	-	-	(10 765 532)	-	(10 765 532)		
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	(10 765 532)	-	(10 765 532)		
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(10 765 532)	-	(10 765 532)		
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	929 239	-	4 609 549	100 919	141 475	180 378	5 961 559		
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	905 382	-	5 980 802	84 421	108 720	(0)	7 079 325		

## Nota 19 Połączenie jednostek gospodarczych

Nie dotyczy

## Nota 20 Jednostki stowarzyszone

Na 31 grudnia 2010 jednostkami stowarzyszonymi były:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	Transport samochodowy	48,70%	48,70%

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące inwestycji w jednostce stowarzyszonej:

	31.12.2010	31.12.2009
Udział w aktywach netto jednostek stowarzyszonych		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	4 151 587	3 534 083
Aktywa trwałe (długoterminowe)	12 037 927	15 985 002
Zobowiązania krótkoterminowe	(10 640 732)	(9 615 684)
Zobowiązania długoterminowe	(5 610 513)	(8 661 058)
<b>Aktywa netto</b>	<b>(61 731)</b>	<b>1 242 344</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>-</b>	<b>511 230,68</b>
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody	21 519 500	22 013 633
Koszt własny sprzedaży	(21 420 711)	(19 725 770)
Koszty ogólnego zarządu	(1 313 498)	(1 014 119)
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty finansowe netto	(803 889)	(982 348)
Pozostałe koszty operacyjne	(44 686)	(134 742)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(2 063 284)	156 655
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	259 210	(500 657)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(1 804 074)</b>	<b>(344 002)</b>
<b>Udział w zysku/ stracie netto</b>	<b>(1 011 231)</b>	<b>(141 559)</b>

*Nota 21 Inwestycje pozostałych jednostkach*

**31.12.2010**

nazwa jednostki	siedziba	przedmiot działalności	wartość w cenie nabycia udziałów / akcji	wartość bilansowa udziałów / akcji
MARKOCHEM GmbH	Niemcy	w likwidacji	118 032	0
Huta stalowa Wola	Stalowa Wola	produkcja konstrukcji metalowych	6 807	0
WISTOM S.A.	Tomaszów Mazowiecki	w upadłości	952 960	0
CIECH S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych wykreślona z KRS - data	5	5
ODRA S.A. Nowa Sól	Nowa Sól	uprawomocnienia wpisu 21.07.2009	3 600	0
PZPS Chelmek S.A.	Chelmek	w upadłości	17 750	0
Tłocznia Metali PRESSTA S.A.	Bolechowo	w upadłości likwidacyjnej	22 700	0
LEN S.A. W Kamiennej Górze	Kamienna Góra	w likwidacji	5 870	0
Pronit PIONKI	Pionki	w upadłości wykreślona z KRS - data	72 440	0
WEŁNOPOL S.A.	Częstochowa	uprawomocnienia wpisu 31.07.2007	40	0
Wrocławska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	Wrocław	-	6 000	6 000
Huta Ostrowiec S.A.	Ostrowiec Świętokrzyski	w upadłości	17 920	0
PZL Kalisz S.A.	Kalisz	produkcja wyrobów metalowych	2 760,00	0
STAR S.A.	Starachowice	produkcja wyrobów tworzyw sztucznych	990	0
Eco-Spal	Brzeg Dolny	w likwidacji	10 000,00	0
			<b>1 237 874</b>	<b>6 005</b>

**31.12.2009**

nazwa jednostki	siedziba	przedmiot działalności	wartość w cenie nabycia udziałów / akcji	wartość bilansowa udziałów / akcji
MARKOCHEM GmbH	Niemcy	w likwidacji	118 032	0
Huta stalowa Wola	Stalowa Wola	produkcja konstrukcji metalowych	6 807	0
WISTOM S.A.	Tomaszów Mazowiecki	w upadłości	952 960	0
CIECH S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych	5	5
ODRA S.A. Nowa Sól	Nowa Sól	w likwidacji	3 600	0
PZPS Chełmek S.A.	Chełmek	w upadłości	17 750	0
Tłocznia Metali PRESSTA S.A.	Bolechowo	w upadłości	22 700	0
LEN S.A. W Kamiennej Górze	Kamienna Góra	w likwidacji	5 870	0
Pronit PIONKI	Pionki	w upadłości	72 440	0
WEŁNOPOL S.A.	Częstochowa	wykreślona z KRS - data uprawomocnienia wpisu 31.07.2007	40	0
Wrocławska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	Wrocław		6 000	6 000
Huta Ostrowiec S.A.	Ostrowiec Świętokrzyski	w upadłości	17 920,00	0
Uniotex S.A. Łódź	Łódź	w upadłości	180	0
INTERTEX S.A.	Sosnowiec	w upadłości	1 690	0
PZL Kalisz S.A.	Kalisz	produkcja wyrobów metalowych	2 760,00	0
STAR S.A.	Starachowice	produkcja wyrobów tworzyw sztucznych	990	0
Eco-Spal	Brzeg Dolny	w likwidacji	10 000,00	0
			<b>1 239 744</b>	<b>6 005</b>

*Nota 22 Zapasy*

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Materiały</b>	<b>41 371 694</b>	<b>26 765 561</b>
Według ceny nabycia	49 929 410	32 188 414
Według wartości netto możliwej do uzyskania	41 371 694	26 765 561
<b>Towary</b>	<b>82 360</b>	<b>73 079</b>
Według ceny nabycia	83 871	120 421
Według wartości netto możliwej do uzyskania	82 360	73 079
<b>Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</b>	<b>27 394 498</b>	<b>27 945 435</b>
<b>Produkty gotowe</b>	<b>6 320 914</b>	<b>5 782 971</b>
Według kosztu wytworzenia	7 349 361	6 388 058
Według wartości netto możliwej do uzyskania	6 320 914	5 782 971
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>75 169 466</b>	<b>60 567 046</b>



	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia</b>	6 094 281	5 068 326
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w koszty sprzedanych produktów	412 508	289 309
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w wartości sprzedanych towarów i materiałów	130 960	736 646
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia</b>	6 637 749	6 094 281

*Nota 23 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>12 394 598</b>	<b>2 014 339</b>
należności z tytułu dostaw i usług	12 394 598	2 014 339
inne należności niefinansowe	-	-
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>109 659 414</b>	<b>89 320 862</b>
należności z tytułu dostaw i usług	91 414 291	74 131 771
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	12 698 996	9 806 218
należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	52 622	1 379 315
zaliczki na zapasy	70 498	19 407
zaliczki na środki trwałe	411 441	444 156
zaliczki na wartości niematerialne	4 565 730	3 249 884
inne należności niefinansowe	445 834	290 111
<b>Należności brutto</b>	<b>122 054 011</b>	<b>91 335 201</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(5 380 741)</b>	<b>(6 816 143)</b>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>116 673 270</b>	<b>84 519 058</b>

<b>Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</b>	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	<b>51 239 588</b>	<b>59 946 664</b>
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	70 814 423	31 388 537
b1.EURO - w walucie	17 413 962	7 320 233
- w przeliczeniu na PLN	68 964 515	30 072 981
b2.USD - w walucie	621 520	402 901
- w przeliczeniu na PLN	1 842 247	1 148 387
b3.GBP - w walucie	1 332	36 352
- w przeliczeniu na PLN	6 119	167 168
<b>Należności krótkoterminowe brutto razem</b>	<b>122 054 011</b>	<b>91 335 201</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 34.1 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 45 dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług, pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w nocie 35 informacji dodatkowej.

Nota 24 Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>4 594 178</b>	<b>3 632 473</b>
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	-	-
- Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
- Swapy stóp procentowych	-	-
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej	-	-
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat inne niż instrumenty pochodne	-	-
- Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
- Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym	-	-
- Weksle	-	-
- Bony dłużne udzielone podmiotom powiązanym	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej	-	-
- Obligacje umarzalne	-	-
- Akcje	-	-
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	<b>4 594 178</b>	<b>3 632 473</b>
- Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	50 000	-
- Pożyczki dla pozostałych podmiotów	-	-
- Bony dłużne i obligacje udzielone podmiotom powiązanym	4 544 178	3 632 473
<b>Długoterminowe</b>	-	-
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	-	-
-Obligacje podmiotów powiązanych	-	-

Nota 25 Pozostałe aktywa

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>2 992 563</b>	<b>2 250 841</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:</b>	<b>2 992 563</b>	<b>2 250 841</b>
- koszty prenumeraty czasopism	122 765	46 061
- przedpłaty na szkolenia	57 090	63 668
- koszty usług informatycznych	13 338	-
- koszty ubezpieczeń	1 228 646	789 053
- koszty dotyczące planowanych sprzedaży akcji i udziałów spółek zależnych	167 623	168 327
- koszty doradztwa	32 120	-
- prowizje bankowe	283 681	302 897
- opłata przesyłowa od zakupionej energii	267 198	-
- regeneracja anod	689 749	690 762
- certyfikaty, atesty produktów	44 708	62 232
- podatek od nieruchomości	44 446	108 645
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	20 201	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	20 999	19 198

## Nota 26 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	23 092 500	20 414 360
w tym lokaty krótkoterminowe	17 500 416	14 951 788
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>23 092 500</b>	<b>20 414 360</b>

	31.12.2010	31.12.2009
środki w PLN	14 749 342	17 503 373
środki w EUR	7 868 124	2 754 254
środki w USD	465 057	153 266
środki w innych walutach	9 978	3 467
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>23 092 500</b>	<b>20 414 360</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Grupa uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

## Nota 27 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

### 27.1 Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	18 265 036
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	18 265 036

KAPITAŁ ZAKŁADOWY						
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	zwykłe	brak	brak	6 650 060	2,30	15 295 138,00
B	zwykłe	brak	brak	1 291 260	2,30	2 969 898,00
<b>Razem</b>				<b>7 941 320</b>		<b>18 265 036,00</b>

Struktura kapitału zakładowego:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	%posiadanego kapitału	%posiadanych praw głosu
PCC SE Duisburg	Duisburg (Niemcy)	7 941 320	100,00%	100,00%

## 27.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy składa się z:

- nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- równowartości aktualizacji rozchodowanych w latach poprzednich środków trwałych,
- ustawowego i dobrowolnego odpisu z zysku.

Jednostka Dominująca jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

## 27.3 Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały rezerwowe utworzone zostały z dobrowolnego odpisu z zysku a także wniesionego ale niezarejestrowanego do dnia bilansowego kapitału podstawowego.

## 27.4 Udziały niekontrolujące

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>45 468</b>	<b>3 237 969</b>
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(8 134)	(18 709)
inne uzgodnienia	37	(4 434 755)
Sprzedaż akcji Agro	-	
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(2 658)	50
Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych	(5 597)	1 260 913
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>29 116</b>	<b>45 468</b>

## Nota 28 Rezerwy

### 28.1 Zmiana stanu rezerw

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>4 996 461</b>	<b>34 237 078</b>	<b>39 233 539</b>
Nabycie poprzez połączenie jednostki zależnej	-	-	-
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	2 027 625	1 490 740	<b>3 518 365</b>
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(962 774)	(2 565 881)	<b>(3 528 655)</b>
Korekta stopy dyskontowej	-	1 523 995	<b>1 523 995</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>6 061 312</b>	<b>34 685 932</b>	<b>40 747 244</b>

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>4 674 425</b>	<b>33 394 162</b>	<b>38 068 587</b>
Nabycie poprzez połączenie jednostki zależnej	-	-	-
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	1 731 378	4 030 621	<b>5 761 999</b>
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(1 409 342)	(4 634 638)	<b>(6 043 980)</b>
Korekta stopy dyskontowej	-	1 446 933	<b>1 446 933</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>4 996 461</b>	<b>34 237 078</b>	<b>39 233 539</b>

Struktura czasowa rezerw	31.12.2010	31.12.2009
część długoterminowa	30 803 644	28 127 978
część krótkoterminowa	9 943 600	11 105 561
<b>Razem rezerwy</b>	<b>40 747 244</b>	<b>39 233 539</b>

### 28.2 Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze	31.12.2010	31.12.2009
odprawy emerytalne	815 738	710 418
premie	3 930 494	3 233 860
zaległe urlopy	1 315 080	1 052 184
	<b>6 061 312</b>	<b>4 996 461</b>

### 28.3 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	31.12.2010	31.12.2009
rekultywacja	30 138 696	28 614 701
koszty wyburzeń	503 000	550 000
rabaty od sprzedaży, bonusy	948 584	2 915 553
na przyszłe zobowiązania	1 140 091	350 000
koszty badania sprawozdania finansowego	164 500	152 700
na koszty odsetek od nieterminowych płatności zobowiązań	200 000	200 000
na obowiązkowy zakup energii ze źródeł odnawialnych	585 760	630 000
niezafakturowane koszty	747 692	531 740
pozostałe koszty	257 609	292 384
	<b>34 685 932</b>	<b>34 237 078</b>

## Nota 29 Świadczenia pracownicze

### 29.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

### 29.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka dominująca na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Spółki zależne tworzą rezerwę na podstawie własnych wyliczeń. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	710 418	816 571
Utworzenie rezerwy	216 198	112 522
Koszty wypłaconych świadczeń	(100 503)	(103 999)
Rozwiązanie rezerwy	(10 374)	(114 676)
Zmiana składu grupy kapitałowej	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>815 738</b>	<b>710 418</b>

<b>Struktura czasowa rezerw</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
część długoterminowa	664 948	579 947
część krótkoterminowa	150 790	130 470
<b>Razem rezerwy</b>	<b>815 738</b>	<b>710 418</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania Spółki dominującej są następujące:

	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskontowa (%)	11,01%	11,44%
Wskaźnik rotacji pracowników	6,33%	6,83%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,00%	0,00%

Główne założenia przyjęte przez spółki zależne na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskontowa (%)	4,00%	4,00%
Wskaźnik prawdopodobieństwa wypłaty	50,0% - 100%	50,0% - 100%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,50%	1,50%

## Nota 30 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 733 075	794 075
Kredyty bankowe	145 900 112	104 844 960
Pożyczki otrzymane od:	321 335 417	108 061 286
- jednostek powiązanych	271 298 900	61 212 180
- pozostałych jednostek	50 036 517	46 849 106
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>474 968 603</b>	<b>213 700 321</b>

<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 292 269	278 974
Kredyty w rachunku bieżącym	24 033 688	13 210 717
Kredyty bankowe	16 095 620	14 095 620
Pożyczki otrzymane od:	20 740 541	182 055 564
- jednostek powiązanych	15 202 005	178 555 564
- pozostałych jednostek	5 538 536	3 500 000
Factoring	10 282 139	8 480 314
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>72 444 258</b>	<b>218 121 188</b>



Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Stan na 31.12.2010								
Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
			w walucie	w złotych				
PCC SE Niemcy	EUR	3 000 000	3 000 000	11 880 900	3,50%	30.09.2011r		
PCC SE Niemcy	EUR	24 000 000	24 000 000	95 047 200	7,00%	31.07.2012r		
PCC SE Niemcy	PLN	21 800 000	-	21 800 000	7,00%	31.12.2018r		
PCC SE Niemcy	EUR	23 500 000	23 500 000	93 067 050	7,00%	31.12.2018r		
PCC SE Niemcy	EUR	15 500 000	15 500 000	61 384 650	7,00%	31.12.2018r		
PCC SE Niemcy _ niezapłacone odsetki od pożyczek	EUR	-	794 501	3 146 464	0,00%	15.01.2011r		
PCC SE Niemcy _ niezapłacone odsetki od pożyczek	PLN	-	-	174 641	0,00%	15.01.2011r		
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	2 500 000	-	125 000	3,50%	16.02.2011r		weksel własny in blanco, hipoteka umowna na nieruchomości KW29311; cesja praw z tyt. ubezpieczenia przedmiotu hipoteki sześc wksli in blanco, hipoteka zwykła umowna na nieruchomości KW nr WR1L00040017/5, KW nr WR1L/00041092/1 i KW nr WR1L/00040913/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji hipoteka kaucja na nieruchomości -KW nr WR1L/00038928/7 zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych-wpis w Rej. Zastawów pod poz.2143129 z 01.10.08r wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, klauzula potrącenia do rachunków prowadzonych w PKO BP SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych z tyt. udzielonego kredytu dwa weksle własne In blanco; hipoteka kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności budynków i urządzeń -KW WR1L/00038928/7 i KW WR1L/00040914/3 wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczeniowej; WR1L/00040914/3, wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula do potrąceń z rachunku bieżącego
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	60 000 000	-	55 450 053	3,50%	16.12.2021r		weksel własny in blanco, przelew wierzytelności z umów sprzedaży: wody dem. i sprężonego powietrza zawartych z Makhteshim Anan Agro Poland SA oraz ze sprzedaży ciepła z Spółdzielnią Mieszkaniową "Chemik" i Makhteshim Agan Agro Poland SA, hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości KW o nr WR1L/00034762/7, WR1L/00036003/3, WR1L/0027706/5, WR1L/0038712/0; zastaw rejestrowy na majątku wchodzącym w skład Centrum Energetycznego, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.
PKO Bank Polski SA	PLN	65 760 000	-	51 024 000	1M WIBOR+marża	28.12.2017r		łączna hipoteka zwykła i łączna hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości KW: WR1L/00034762/7,WR1L/00036003/3, WR1L/00027706/05, WR1L/00038712/0; zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją z polisy ubezpieczenia zapasów; cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości zabezpieczonych hipoteką, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BGK
PKO Bank Polski SA	PLN	20 000 000	-	17 478 364	1M WIBOR+marża	28.02.2011r		
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	86 800 000	-	53 820 960	3M WIBOR+marża	31.12.2018		
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	29 635 016	-	29 635 016	3M WIBOR+marża	30.04.2013r		
BRE Leasing	EUR	2 089 000	1 908 011	7 556 298	EURIBOR 1M+marża	wg harmonogramu		3 weksle własne in blanco
Umowa faktoringu Raiffeisen Bank Polska SA	PLN	11 800 000	-	10 282 139	stawka bazowa + marża	31.07.2010		faktoring niepełny poręczenie PCC Rokita SA do 500.000,-PLN;globalna potwierdzona przez dłużników cesja wierzytelności handlowych od PCC Rokita SA i Makhteshim Agan Agro Poland SA
Bank Millennium SA	PLN	500 000	-	154 256	1M WIBOR+marża	22.05.2011r		weksel in blanco
Millennium Leasing Sp z o.o.	PLN	67 120	-	16 316	1M WIBOR	15.01.2011		weksel in blanco
Raiffeisen Leasing Polska SA	PLN	64 963	-	6 910	1M WIBOR	01.07.2011		weksel in blanco

Bankowy Fundusz Leasingowy SA	PLN	1 340 735	-	729 690	1M WIBOR	15.08.2013	weksel in blanco
Bank Millennium SA	PLN	2 000 000	-	481 845	1M WIBOR+2,0%	04.11.2011	globalna cesja wierzytelności handlowych(obecných i przyszłych), od wybranych kontrahentów ; oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku w BM
BZ WBK Leasing SA / 3 umowy leasingu operacyjnego	PLN	-	716 130	716 130	0,00%		6/weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska, kredyt w rach. bieżącym - umowa nr CRD/L/31249/09 z 20.01.2010 r.	PLN	2 000 000	-	1 989 546	1M WIBOR + 2% (5,85%)	15.12.2011 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3 000 000,00 PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tych zapasów; b) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rach. Kredytobiorcy w RFB c) Cesja należności od wszystkich dłużników Kredytobiorcy nie powiązanych kapitałowo z Kredytobiorcą, d) gwarancja korporacyjna PCC Rokity SA do wysokości 3.000.000 mln. PLN
PKO BP	PLN	38 100 000	-	27 515 756	1 M WIBOR + 3,2%	31.12.2020	hipoteka kaucyjna łączna, weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
PKO BP	PLN	5 000 000	-	3 929 678	1 M WIBOR + 2,5%	01.09.2011	hipoteka kaucyjna łączna, weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>				<b>547 412 861</b>			

Stan na 31.12.2009

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
PCC SE Niemcy	EUR	7 200 000	7 200 000	30 077 680	6,50%	31.12.2011r	-
PCC SE Niemcy	EUR	7 700 000	7 700 000	32 207 428	7,00%	30.06.2016r	-
PCC SE Niemcy	PLN	16 865 421	-	17 028 761	6,50%	30.06.2010r	-
PCC SE Niemcy	EUR	37 500 000	37 500 000	155 410 819	3,50%	30.06.2010r	-
PCC SE Niemcy	PLN	5 000 000	-	5 043 056	5,00%	23.04.2010r	-
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	2 500 000	-	625 000	3,50%	16.02.2011r	weksel własny in blanco, hipoteka umowna na nieruchomości-KW29311; cesja praw z tyt. ubezpieczenia przedmiotu hipoteki sześć weksli własnych in blanco, hipoteka umowna zwykła łączna na nieruchomości KWnr WR1L/00040017/5, KWnr WR1L/00041092/1 i KWnr WR1L/00040913/6 ( akt notarialny nr 5522/2008 z 03.12.08r),cesja praw ztyt. ubezpieczenia przedmiotu hipoteki- polisa 9WR2704 0001 z 24.02.2009r,oświadczenie o poddaniu się egzekucji hipoteka kaucja na nieruchomości -KW nr WR1L/00038928/7, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych-wpis w Rej. Zastawów pod poz.2143129 z 01.10.08r wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, klauzula potrącenia do rachunków prowadzonych w PKO BP SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych z tyt. udzielonego kredytu
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	60 000 000	-	49 724 106	3,50%	16.09.2015r	weksel własny in blanco, przelew wierzytelności z umów sprzedaży: wody dem. i sprężonego powietrza zawartych z PCC Rokita SA i Rokita-AGRO SA oraz ze sprzedaży ciepła z Spółdzielnią Mieszkaniową "Chemic" i Rokita-AGRO SA, hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości KW o nr WR1L/00034762/7, WR1L/00036003/3, WR1L/0027706/5, WR1L/0038712/0; zastaw rejestrowy na majątku wchodzącym w skład Centrum Energetycznego, wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.
PKO Bank Polski SA	PLN	65 760 000	-	58 392 000	1M WIBOR+marża	30.12.2017r	
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	86 800 000	-	60 548 580	3 M WIBOR+marża	31.12.2018r	
Nordea Bank Polska SA	PLN	-	-	263	0,00%		
ING Bank Śląski SA	PLN	-	-	125	0,00%		
PKO Bank Polski SA	PLN	50 000 000	-	12 443 606	1 M WIBOR+marża	31.12.2010r	dwa weksle własne in blanco; hipoteka kaucyjna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawie własności budynków i urządzeń -KW WR1L/00038928/7 wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczeniowej; poręczenie PCC SE; hipoteka umowna łączna kaucyjna na nieruchomości WR1L/00040912/9, WR1L/00040914/3, WR1L/00040910/5, WR1L/00038585/0 wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; klauzula do potrąceń z rachunku bieżącego cesja wierzytelności handlowych(obecných i przyszłych) od wybranych kontrahentów; oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku w BM
Bank Millennium SA	PLN	1 000 000	-	410 364	1M WIBOR+marża	04.11.2011	
BZ WBK Leasing SA / 3 umowy leasingu operacyjnego	PLN	-	-	49 113	0,00% stawka bazowa + marża		6/weksel in blanco
Umowa faktoringu Raiffeisen Bank Polska SA	PLN	11 800 000	-	8 480 314		31.07.2010	faktoring niepełny poręczenie PCC Rokita SA do 500.000,-PLN;globalna potwierdzona przez dłużników cesja wierzytelności handlowych od PCC Rokita SA i Rokita-Agro SA
Bank Millennium SA	PLN	500 000	-	356 359	1M WIBOR+marża	22.10.2010r	
Millenium Leasing Sp z o. o.	PLN	67 120	-	15 035	1M WIBOR+4,120%	15.01.2011	weksel in blanco
Raiffeisen Leasing Polska SA	PLN	64 963	-	16 703	1M WIBOR	01.07.2011	weksel in blanco
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	PLN	1 340 735	-	992 198	1M WIBOR	15.08.2013	weksel in blanco
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>				<b>431 821 509</b>			

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	1 292 269	278 974
W okresie od 1 do 5 lat	4 429 924	794 075
Powyżej 5 lat	3 303 151	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>9 025 344</b>	<b>1 073 049</b>

*Nota 31 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 237 451</b>	<b>22 282 698</b>
inne zobowiązania niefinansowe	21 237 451	22 282 698
rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	17 138 632	18 012 585
dotacje	4 098 819	4 270 113
wycena pożyczki do wartości godziwej	<b>21 237 451</b>	<b>22 282 698</b>
inne	<b>21 237 451</b>	<b>22 282 698</b>
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 237 451</b>	<b>22 282 698</b>

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>9 248 775</b>	<b>9 086 550</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 148 875	8 986 650
inne zobowiązania niefinansowe	99 900	99 900
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>	<b>148 004 910</b>	<b>118 751 041</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	125 628 530	103 466 770
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 612 487	3 114 054
zobowiązania z tytułu dywidend	484 465	534 864
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	7 792 841	7 715 918
zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 096 956	19 893
zaliczki otrzymane	322 576	165 007
fundusze specjalne	12	12
zabezpieczenia wykonania umów	2 838 887	1 522 952
nieopłacone akcje i udziały	-	375 000
ubezpieczenia majątkowe	14 376	67 576
inne zobowiązania niefinansowe	880 545	236 618
rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 333 237	1 532 377
dotacje	1 241 314	1 415 333
opłata za zrzut ścieków, zanieczyszczeń, pobór wody	91 505	115 840
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>157 253 686</b>	<b>127 837 591</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>178 491 137</b>	<b>150 120 289</b>

<b>Zobowiązania (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) w walucie polskiej	123 093 368	106 237 637
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	55 397 769	43 882 652
b1.EURO - w walucie	13 075 379	10 255 412
- w przeliczeniu na PLN	51 782 422	42 131 285
b2.USD - w walucie	987 649	523 692
- w przeliczeniu na PLN	2 927 489	1 492 680
b3. CHF - w walucie	211 741	91 140
- w przeliczeniu na PLN	669 929	252 102
B4.GBP - w walucie	-	1 355
- w przeliczeniu na PLN	-	6 231
B5. Pozostałe - w walucie	-	715
- w przeliczeniu na PLN	-	354
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>178 491 137</b>	<b>150 120 289</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 34.1 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych stanowią kwoty netto należne do zapłaty z tytułu terminowych kontraktów walutowych typu *forward*.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>4 880 353</b>	<b>4 643 089</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 213 640	1 167 726
- Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
- Swapy stóp procentowych	1 213 640	1 167 726
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne	-	-
Zobowiązania utrzymywane do zapadalności wykazane po koszcie zamortyzowanym	3 666 713	3 475 363
- Weksle	-	-
- Bony dłużne i obligacje	3 666 713	3 475 363

<b>Struktura czasowa pozostałych zobowiązań finansowych</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
część długoterminowa	2 401 730	1 167 726
część krótkoterminowa	2 478 623	3 475 363
<b>Razem pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>4 880 353</b>	<b>4 643 089</b>

## Nota 32 Dotacje rządowe

Stan dotacji rządowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 18.379,9 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku 19.427,9 tys. zł). Są to dotacje pieniężne głównie na nabycie rzeczowych aktywów trwałych. Większość środków uzyskana jest od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Wpływy z tytułu dotacji:

Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2010	Zwiększenia w okresie 01.01.2010- 31.12.2010	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie 01.01.2010- 31.12.2010	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2010 - 31.12.2010	Stan dotacji rządowych na 31.12.2010
"Skierowanie zanieczyszczonego potoku Lutynia na oczyszczalnię ścieków metodą grawitacyjną" Dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, Działanie 2.4.1	297 148	-	16 242	-	280 907
"Budowa i uruchomienie doświadczalnej instalacji do syntezy izopropylfenolu" Dofinansowanie (z budżetu państwa) ze środków finansowych na naukę przeznaczonych na finansowanie projektów unijnych	81 735	-	-	-	81 735
"Rozwój działalności badawczo-rozwojowej w Kompleksie Rokopole (chromatografy)" Dofinansowanie ze środków Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.2	356 007	-	53 247	-	302 760
"Rozwój działalności badawczo-rozwojowej w PCC Rokita SA (chromatografy)" Dofinansowanie ze środków Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.2	176 477	-	30 622	-	145 855
"Budowa elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT" Dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, Działanie 2.4.1	18 416 365	-	1 101 155	-	17 315 210
zakup generatora (z funduszu prewencyjnego PZU)	-	200 000	829	-	199 171
pozostałe Rokita	100 186	6 495	52 373	-	54 308
dotacja LabMatic	-	62 622	62 622	-	-
<b>Razem</b>	<b>19 427 918</b>	<b>269 117</b>	<b>1 317 089</b>	<b>-</b>	<b>18 379 946</b>

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
<b>Dotacje łącznie w tym:</b>	<b>18 379 946</b>	<b>19 427 918</b>
Długoterminowe	17 138 632	18 012 585
Krótkoterminowe	1 241 314	1 415 333

Podpisane w 2010 roku umowy na dofinansowanie projektów inwestycyjnych, których realizacja nastąpi w kolejnych latach:

Cel dotacji	Planowana całkowita wartość projektu	Planowana dotacja
Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym; dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działania nr 5.2 "Dystrybucja energii elektrycznej i gazu"	12 329 140	4 800 000
Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu; Przedsięwzięcie realizowane jest w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013, działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R	36 978 100	13 583 125
Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole; dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.4. Wsparcie dla przedsiębiorstw w zakresie gospodarki wodno-ściekowej	18 834 000	4 140 900
Rozwijanie oceny właściwości aplikacyjnych produktów ; dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013, Działanie 4.2 "Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego"	556 000	222 400
	<b>68 697 240</b>	<b>22 746 425</b>



## Nota 33 Zobowiązania i należności warunkowe

## 33.1 Zobowiązania warunkowe

<b>Inne zobowiązania warunkowe</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Poreczenie spłaty kredytu udzielone spółkom zależnym i stowarzyszonym	4 133 410	2 737 618
Poreczenie za przyszłe zobowiązania spółek zależnych z tyt. zakupu surowców, materiałów i usług	1 484 236	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	3 000 000	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy faktoringowej	60 000 000	70 000 000
Pozostałe zobowiązania warunkowe	4 500	4 500
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>68 622 145</b>	<b>72 742 118</b>

<b>Należności warunkowe</b>		
Sporne sprawy budżetowe	12 134 321	-
Otrzymane gwarancje	-	-
Sporne sprawy sądowe i w toku	-	-
Pozostałe należności warunkowe	-	-
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>12 134 321</b>	<b>-</b>

Podmiot dominujący 14 lutego 2011 roku złożyła do Naczelnika Urzędu Celnego we Wrocławiu wniosek o zwrot nadpłaconego podatku akcyzowego od energii wykorzystywanej w procesach elektrolitycznych, rozumianej w świetle postanowień art.2 ust. 4 lit. b ) dyrektywy energetycznej, jako produkt energetyczny o podwójnym zastosowaniu w wysokości 12.134.321 za okres od 1 marca 2009 do grudnia 2010. Wniosek jest na etapie rozpatrywania przez Urząd Celny.

## 33.2 Sprawy sądowe

Przeciwko spółce dominującej PCC Rokita SA prowadzone są dwie sprawy dotyczące zapłaty kwoty 350,0 tys. zł tytułem wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z gruntu przez urządzenia ciepłownicze Spółki dominującej. Na ww. zobowiązanie PCC Rokita SA utworzyła w sprawozdaniu finansowym rezerwę.

## 32.3 Gwarancje i poręczenia

- poręczenie kredytu w rachunku bieżącym przyznanego przez Bank Millenium SA spółce stowarzyszonej PCC Autochem Sp. z o.o. – szacunkowa kwota zobowiązania 1.500,0 tys. zł,
- gwarancja spłaty zobowiązań wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym przyznanego przez Raiffeisen Bank Polska SA spółce stowarzyszonej PCC Autochem Sp. z o.o. – szacunkowa kwota zobowiązania 2.633,4 tys. zł,
- poręczenie do weksla in blanco stanowiącego zabezpieczenie umowy o współpracy pomiędzy spółką zależną „BiznesPark Rokita” Sp. z o.o. a Orlen Petro Tank Sp. z o.o. – szacunkowa kwota zobowiązania 1.484,2 tys. zł,.

## 32.4 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku.

W roku 2010 w Spółkach Grupy prowadzone były kontrole w zakresie podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego oraz podatku dochodowego od osób prawnych. Kontrole te zostały zakończone i nie stwierdzono istotnych uchybień.

### Nota 34 Informacje o podmiotach powiązanych

#### 34.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

01.01.2010 - 31.12.2010			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- jednostkom stowarzyszonym	586 238	10 774	-
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	48 979 818	544 979	31 190 085
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	3 625 725	31 026	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	13 493 010	25 841	19 570 176
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>66 684 791</b>	<b>612 620</b>	<b>50 760 261</b>

01.01.2010 - 31.12.2010			
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych	6 261 334		-
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	48 979 818	544 979	31 190 085
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	19 879 675	119 225	2 443 247
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-		-
- od pozostałych podmiotów	45 141 875		11 415
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>120 262 701</b>	<b>664 204</b>	<b>33 644 748</b>

01.01.2009 - 31.12.2009				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży i materiałów	przychody ze sprzedaży towarów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- jednostkom stowarzyszonym	527 487	-	-	-
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	58 051 386	237 151	3 918 796	
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	3 292 522	900	-	
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	
- pozostałym podmiotom powiązanym	11 949 327	6 460	10 786 774	
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>73 820 722</b>	<b>244 511</b>	<b>14 705 570</b>	

01.01.2009 - 31.12.2009				
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	
- od jednostek stowarzyszonych	9 879 375	-	-	
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	58 051 386	237 151	3 918 796	
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	19 002 852	-	-	
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-	
- od pozostałych podmiotów	53 721 870	-	11 479 444	
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>140 655 483</b>	<b>237 151</b>	<b>15 398 240</b>	

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
- od jednostek stowarzyszonych	907 935	279 475
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	16 881 187	13 088 628
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	3 094 407	464 852
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	12 986 433	4 902 485
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>33 869 963</b>	<b>18 735 440</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
- wobec jednostek stowarzyszonych	682 378	1 052 477
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	16 881 187	13 088 628
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	3 359 357	3 106 896
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	294 186 568	248 170 284
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>315 109 490</b>	<b>265 418 285</b>

### 34.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia.

### 34.3 Pożyczki udzielone Członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

### 34.4 Transakcje z udziałem innych Członków Zarządu

Nie wystąpiły.

### 34.5 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 552 197	2 842 196
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	473 876	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej</b>	<b>3 026 072</b>	<b>2 842 196</b>

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki dominującej oraz jednostek powiązanych przedstawiało się następująco:

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zarząd	2 981 224	2 723 840
Rada Nadzorcza	44 848	118 356
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	148 683	161 970
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 174 755</b>	<b>3 004 166</b>

### Nota 35 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swap procentowy) oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### 35.1 Ryzyko stopy procentowej i płynności

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków

z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w poniższych notach.

Z uwagi na to, że Grupa posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa stosowała zabezpieczenia stóp procentowych w ograniczonym zakresie, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

**stan na 31.12.2010**

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Aktywa</b>	<b>4 544 178</b>	-	-	-	<b>4 544 178</b>
Obligacje i bony dłużne	4 544 178	-	-	-	4 544 178
Pożyczki udzielone	50 000	-	-	-	50 000
Środki pieniężne	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>25 620 894</b>	<b>111 287 808</b>	<b>10 827 072</b>	<b>199 220 537</b>	<b>299 030 052</b>
Kredyty i pożyczki	20 740 541	111 287 808	10 827 072	199 220 537	294 386 963
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Obligacje i bony dłużne	3 666 713	-	-	-	3 475 363
Instrumenty pochodne na stopę procentową*	1 213 640	-	-	-	1 167 726
<b>Razem</b>	<b>30 165 071</b>	<b>111 287 808</b>	<b>10 827 072</b>	<b>199 220 537</b>	<b>351 500 488</b>

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Aktywa</b>	<b>22 705 076</b>	-	-	-	<b>22 705 076</b>
Obligacje i bony dłużne	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	22 705 076	-	-	-	22 705 076
<b>Zobowiązania</b>	<b>79 219 473</b>	<b>72 258 765</b>	<b>30 284 275</b>	<b>23 574 391</b>	<b>205 336 903</b>
Kredyty i pożyczki	77 927 204	69 921 876	28 191 240	20 271 240	196 311 559
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 292 269	2 336 889	2 093 035	3 303 151	9 025 344
Obligacje i bony dłużne	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne na stopę procentową*	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>101 924 550</b>	<b>72 258 765</b>	<b>30 284 275</b>	<b>23 574 391</b>	<b>228 041 980</b>

**stan na 31.12.2009**

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Aktywa</b>	<b>3 632 473</b>	-	-	-	<b>3 632 474</b>
Obligacje i bony dłużne	3 632 473	-	-	-	3 632 474
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>186 698 653</b>	<b>61 433 927</b>	<b>14 994 219</b>	<b>31 633 140</b>	<b>294 759 939</b>
Kredyty i pożyczki	182 055 564	61 433 927	14 994 219	31 633 140	290 116 850
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Obligacje i bony dłużne	3 475 363	-	-	-	3 475 363
Instrumenty pochodne na stopę procentową*	1 167 726	-	-	-	1 167 726
<b>Razem</b>	<b>190 331 126</b>	<b>61 433 927</b>	<b>14 994 219</b>	<b>31 633 140</b>	<b>298 392 412</b>

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Aktywa</b>	<b>20 122 313</b>	-	-	-	<b>20 122 313</b>
Obligacje i bony dłużne	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	20 122 313	-	-	-	20 122 313
<b>Zobowiązania</b>	<b>37 412 613</b>	<b>42 737 742</b>	<b>28 534 433</b>	<b>34 366 860</b>	<b>141 704 659</b>
Kredyty i pożyczki	35 786 651	42 286 860	28 191 240	34 366 860	140 631 611
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	278 974	450 882	343 193	-	1 073 049
Obligacje i bony dłużne	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne na stopę procentową*	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>56 187 937</b>	<b>42 737 742</b>	<b>28 534 433</b>	<b>34 366 860</b>	<b>161 826 972</b>

\* Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały jako wymagalne w okresie do roku niezależnie od terminu wymagalności z uwagi na fakt, że jest możliwe zamknięcie instrumentu pochodnego przed terminem zapadalności.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Grupa jest narażona również na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu jednostki dominującej, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Oprócz zaprezentowanych powyżej zobowiązań Spółka dominująca udzieliła poręczeń opisanych poniżej. Ewentualna wypłata z tych poręczeń mogłaby nastąpić w kolejnym roku bilansowym. Spółka dominująca nie spodziewa się konieczności dokonania wypłaty z tyt. poręczeń.

Opis wymagalności zobowiązań handlowych został opisany w notce 31.

Gwarancje i poręczenia udzielone:

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
PKO BP SA	43 100 000	-	-	-	43 100 000
Raiffeisen Bank Polska SA	5 633 410	-	-	-	5 633 410
Bank Millennium SA	2 000 000	-	-	-	2 000 000
ORLEN PetroTank Sp. z o.o. z siedzibą w Widelce, 36-145 Widelka 869	1 484 236	-	-	-	1 484 236
KAO Chemicals GmbH	3 960 300	-	-	-	3 960 300
Huntsman Holland B.V.	118 809	-	-	-	118 809
PKN ORLEN SA, 09-411 Płock, ul. Chemików 7	15 000 000	-	-	-	15 000 000
Ecogreen Oleochemicals GmbH	1 980 150	-	-	-	1 980 150
ICOF Europe GmbH	3 960 300	-	-	-	3 960 300
Shell Chemicals Europe B.V.	712 854	-	-	-	712 854
Chemische Fabrik Wibraco GmbH	990 075	-	-	-	990 075
Exon Mobil Belgium	594 045	-	-	-	594 045
Berg & Schmidt (GmbH&Co.) KG	1 980 150	-	-	-	1 980 150
Akzo Nobel Functional Chemicals AB	475 236	-	-	-	475 236
DKV EURO SERVICE GmbH+CO.KG, Dusseldorf	126 730	-	-	-	126 730
<b>82 116 294</b>					<b>82 116 294</b>

## 35.2 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ponadto Grupa posiada kredyty, pożyczki oraz depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku należności w walucie wynosiły 70.814,4 tys. zł, co stanowiło 68% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym wartości te wynosiły odpowiednio 31.388,5 tys. zł. i 41%.

Na należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku składały się:

- należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1.842,2 tys. zł
- należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 68.964,5 tys. zł
- pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 6,1 tys. zł

Na należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku składały się:

- należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1.148,4 tys. zł
- należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 30.073,0 tys. zł
- pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 167,1 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku zobowiązania w walucie wynosiły 55.397,8 tys. zł, co stanowiło 41 % ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym wartości te wynosiły odpowiednio 43.882,7 tys. zł. i 39 %.

Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku składały się:

- zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 2.927,5 tys. zł
- zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 51.782,4 tys. zł
- pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 669,9 tys. zł

Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku składały się:

- zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1.492,7 tys. zł
- zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 42.131,3 tys. zł
- pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 258,7 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku kredyty i pożyczki w walucie wynosiły 272.082,6 tys. zł, co stanowiło 50% ogółu kredytów i pożyczek. W okresie porównawczym wartości te wynosiły odpowiednio 217.695,9 tys. zł. i 50%.

Grupa zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe. W miarę upływu czasu wdrażane są kolejne strategie zabezpieczające, obejmujące sukcesywną część przychodów ze sprzedaży oraz dalsze okresy. W rezultacie, Grupa podejmuje działania zabezpieczające przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro. Grupa dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów,

### 35.3 Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

### 35.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 15% zmiana kursu walutowego innych walut niż EUR i USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana w zakresie ryzyka cenowego.

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.



stan na 31.12.2010									
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN				
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD				
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	15%	-15%	10%	-10%
<b>AKTYWA</b>	<b>144 313 331</b>	<b>227 051</b>	<b>(227 051)</b>	-	-	<b>11 873 637</b>	<b>(11 873 637)</b>	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	116 620 648	-	-	-	-	10 622 163	(10 622 163)	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 594 178	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 092 500	227 051	(227 051)	-	-	1 251 474	(1 251 474)	-	-
<b>PASYWA</b>	<b>692 922 136</b>	<b>2 053 369</b>	<b>(2 053 369)</b>	-	-	<b>51 417 495</b>	<b>(51 417 495)</b>	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>474 968 603</b>	<b>1 536 332</b>	<b>(1 536 332)</b>	-	-	<b>40 694 835</b>	<b>(40 694 835)</b>	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	474 968 603	1 536 332	(1 536 332)	-	-	40 694 835	(40 694 835)	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>217 953 533</b>	<b>517 037</b>	<b>(517 037)</b>	-	-	<b>10 722 660</b>	<b>(10 722 660)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 030 652	-	-	-	-	8 309 665	(8 309 665)	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	72 444 258	517 037	(517 037)	-	-	2 412 994	(2 412 994)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 478 623	-	-	-	-	-	-	-	-

\*W analizie nie uwzględniono wpływu ryzyka rynkowego na instrumenty pochodne

stan na 31.12.2009									
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN				
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD				
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	15%	-15%	15%	-15%
								10%	-10%
								10%	-10%
<b>AKTYWA</b>	<b>107 192 581</b>	<b>201 223</b>	<b>(201 223)</b>	-	-	<b>5 151 091</b>	<b>(5 151 091)</b>	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	83 139 743					4 708 281	(4 708 281)		
Pozostałe aktywa finansowe*	3 632 473					6 162	(6 162)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 414 360	201 223	(201 223)			436 648	(436 648)		
<b>PASYWA</b>	<b>553 866 276</b>	<b>1 406 316</b>	<b>(1 321 513)</b>	-	-	<b>42 547 559</b>	<b>(42 547 559)</b>	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>213 700 321</b>	<b>1 048 450</b>	<b>(1 048 450)</b>	-	-	<b>9 181 827</b>	<b>(9 181 827)</b>	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	213 700 321	1 048 450	(1 048 450)			9 181 827	(9 181 827)		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>340 165 954</b>	<b>357 867</b>	<b>(273 063)</b>	-	-	<b>33 365 732</b>	<b>(33 365 732)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	118 569 403					6 582 398	(6 582 398)		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	218 121 188	357 867	(273 063)			26 783 335	(26 783 335)		
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 475 363								

\* W analizie nie uwzględniono wpływu ryzyka rynkowego na instrumenty pochodne

### 35.5 Ryzyko cen surowców

Grupa kapitałowa PCC Rokita jest przede wszystkim producentem chemikaliów, których ceny są silnie uzależnione od cen surowców, z których część podlega dużej zmienności wynikającej m. in. z cykliczności koniunktury w gospodarce światowej. W szczególności dotyczy to produktów opartych na bazie petrochemikaliów, na które popyt ulega silnym wahaniom, co rzutuje na ceny, a ostatecznie bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Grupy.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki Grupa prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. W prezentowanych okresach działalność Grupy PCC Rokita podlegała ryzyku cenowemu w przypadku takich surowców jak np.: benzen, propylen, tlenek propylenu, tlenek etylenu, alkohol laurylowy, alkilobenzen, węgiel kamienny.

### 35.6 Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 98.428,1 tys. zł na dzień bilansowy 31.12.2010 ( 69.329,9 tys. zł na 31.12.2009) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tyt. dostaw robót i usług.

01.01.2010-31.12.2010			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	1-90 dni	90-150 dni	>150 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	98 428 147	80 985 925	15 234 681	763 358	1 444 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 092 500	23 092 500	-	-	-
Pozostałe należności finansowe	4 594 178	4 594 178	-	-	-

01.01.2009-31.12.2009			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	1-90 dni	90-150 dni	>150 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	69 329 967	56 803 726	12 342 129	182 661	1 451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 414 360	20 414 360	-	-	-
Pozostałe należności finansowe	3 632 473	3 632 473	-	-	-

Zdaniem Zarządu podmiotu dominującego nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych należności z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniósł 48%. Spółki Grupy podejmują działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na ruchomościach i nieruchomościach).

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, ryzyko kredytowe zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>6 816 144</b>	<b>8 183 784</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	333 841	1 052 629
Rozwiązanie - odpis odwrócony w kosztach sprzedaży	(27 667)	(725 088)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych	(1 741 577)	(1 707 531)
Wykorzystanie	-	12 349
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>5 380 741</b>	<b>6 816 144</b>

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

### Nota 36 Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki Grupy PCC Rokita w zakresie zarządzania kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej poszczególnym spółkom jak i całej Grupie kapitałowej Rokity stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zobowiązania, na temat których odpowiednia informacja ujawniona została w notach nr 30 i 31. oraz kapitały szczegółowo omówione w notach nr 27.

Grupa systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań. Celem Grupy jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wskaźniki: rentowności kapitału i relacji kapitału własnego do zobowiązań kształtowały się odpowiednio na następujących poziomach:

L.P.	Nazwa wskaźnika	2010	2009
1	rentowności kapitałów własnych*	5,87%	12,53%
2	relacja kapitału własnego do zobowiązań**	37,05%	50,08%

\* - zysk netto Grupy do wartości kapitałów własnych Grupy na dzień bilansowy

\*\* - stosunek wartości kapitałów własnych Grupy do wartości zobowiązań razem na dzień bilansowy

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

Jednostka Dominująca jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

### Nota 37 Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

	31.12.2010 Wartość godziwa	31.12.2010 Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
<u>Aktywa finansowe</u>								
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	6 005	6 005	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	116 620 648	116 620 648	-	-	-	-	116 620 648	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 594 178	4 594 178	-	-	-	-	4 594 178	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 092 500	23 092 500	-	-	-	-	23 092 500	-
<b>RAZEM</b>	<b>144 307 326</b>	<b>144 313 331</b>	<b>6 005</b>	-	-	-	<b>144 307 326</b>	-

	31.12.2010 Wartość godziwa	31.12.2010 Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					Inne ( wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale własnym- rachunkowość zabezpieczeń		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu				
Zobowiązania długoterminowe	477 370 333	474 968 603	-	2 401 730	474 968 603	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 401 730	-	-	2 401 730	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	474 968 603	474 968 603	-	-	474 968 603	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	217 953 533	217 953 533	-	-	217 953 533	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 030 652	143 030 652	-	-	143 030 652	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	72 444 258	72 444 258	-	-	72 444 258	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 478 623	2 478 623	-	-	2 478 623	-	-	-
RAZEM	695 323 866	692 922 136	-	2 401 730	692 922 136	-	-	-

	31.12.2009 Wartość godziwa	31.12.2009 Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
<i>Aktywa finansowe ***</i>								
Inwestycje w pozostałych jednostkach	-	6 005	6 005	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	83 139 743	83 139 743	-	-	-	-	83 139 743	-
Pozostałe aktywa finansowe	3 632 473	3 632 473	-	-	-	-	3 632 473	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 414 360	20 414 360	-	-	-	-	20 414 360	-
<b>RAZEM</b>	<b>107 186 576</b>	<b>107 192 581</b>	<b>6 005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107 186 576</b>	<b>-</b>

	31.12.2009 Wartość godziwa	31.12.2009 Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale własnym- rachunkowość zabezpieczeń		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu				
Zobowiązania długoterminowe	214 868 047	213 700 321	-	1 167 726	213 700 321	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 167 726	-	-	1 167 726	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	213 700 321	213 700 321	-	-	213 700 321	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	340 165 954	340 165 954	-	-	340 165 954	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	118 569 403	118 569 403	-	-	118 569 403	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	218 121 188	218 121 188	-	-	218 121 188	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 475 363	3 475 363	-	-	3 475 363	-	-	-
RAZEM	555 034 002	553 866 276	-	1 167 726	553 866 276	-	-	-

Nota 38 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Hierarchia wartości godziwej klas instrumentów finansowych:

**Stan na 31.12.2010**

<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
	<b>31.12.2010</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
Inwestycje w pozostałych jednostkach				
<b>RAZEM</b>	-	-	-	-

<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
	<b>31.12.2010</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe - SWAP na stopę procentową	1 213 640		1 213 640	
<b>RAZEM</b>	<b>1 213 640</b>	-	<b>1 213 640</b>	-

**Stan na 31.12.2009**

<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
	<b>31.12.2009</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
Inwestycje w pozostałych jednostkach				
<b>RAZEM</b>	-	-	-	-

<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
	<b>31.12.2009</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe - SWAP na stopę procentową	1 167 726		1 167 726	
<b>RAZEM</b>	<b>1 167 726</b>	-	<b>1 167 726</b>	-



*Nota 39 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych*

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(33 480 905)	27 975 037
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(637 880)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	1 260 029	(170 595)
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(32 220 877)</b>	<b>27 166 562</b>
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	24 538 172	(70 858 506)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend	50 399	37 546
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(4 719 150)	16 910 737
Zmiana stanu z tyt. faktoringu	1 801 826	(1 346 989)
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	5 267 910	(291 501)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>26 939 157</b>	<b>(55 548 713)</b>
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	5 560 460	3 024 507
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	17 969 597	12 143 680
Wpływy z likwidacji ŚT	358 351	-
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>23 888 408</b>	<b>15 168 186</b>
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(94 384 293)	(71 812 380)
Koszty finansowania zewnętrznego	(7 199 212)	(12 678 641)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	(1 261 529)	170 595
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	4 719 150	(16 910 737)
amortyzacja przeksięgowana na prace rozwojowe	17 918	-
różnice kursowe	-	1 148 531
<b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>(98 107 966)</b>	<b>(100 082 632)</b>



### **13.3. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH**

#### **13.3.1. OŚWIADCZENIA STWIERDZAJĄCE, ŻE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA**

#### **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

##### **Dla Rady Nadzorczej PCC Rokita SA**

Na potrzeby niniejszego dokumentu rejestracyjnego oraz zgodnie z wymogami rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie prezentowanego w nim skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita („Grupa”), w której jednostką dominującą jest PCC Rokita SA („Spółka”), składającego się ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej sporządzonych na 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowanych rachunków zysków i strat, skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów, skonsolidowanych sprawozdań ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych sporządzonych za lata zakończone 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, jak również zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

##### *Odpowiedzialność Zarządu za załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd Spółki. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznych, odpowiednich dla zapewnienia sporządzenia i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych, które są wolne od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem, wybór i wdrożenie odpowiednich zasad (polityki) rachunkowości oraz dokonywanie szacunków księgowych, uzasadnionych w danych okolicznościach.

##### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- rozdziałem 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie obejmuje przeprowadzenie procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spowodowanych oszustwami lub błędami. W dokonywaniu tego osądu, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne odpowiednie dla sporządzenia i rzetelnej prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie do sytuacji, a nie w celu wyrażenia opinii o efektywności kontroli wewnętrznych jednostek wchodzących w skład Grupy.

Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz ocenę zasadności szacunków księgowych dokonanych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej MSR,
  - od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, sporządzone zgodnie z MSR,
- przedstawiają rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową grupy kapitałowej PCC Rokita na 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2010 roku, a także jej wyniki finansowe i przepływy pieniężne za lata zakończone w tych dniach, zgodnie z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Katowice, 25 marca 2011

**BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Nr ewidencyjny 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie oraz działający w imieniu BDO Sp. z  
o.o.:**

**Leszek Kramarczuk**  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 1920

### 13.3.2. OPINIE Z BADANIA PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA SPORZĄDZONYCH ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O RACHUNKOWOŚCI

#### Opinia z badania statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.:



Siedziba BDO  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
t: +48 22 543 16 00  
office@bdo.pl

Biuro Katowice  
al. Korfantego 2  
40-004 Katowice  
t: +48 32 359 50 00  
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań  
ul. Warszawska 43  
61-028 Poznań  
t: +48 61 650 30 80  
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław  
ul. Powstańców Śląskich 7a  
53-332 Wrocław  
t: +48 71 734 28 00  
wroclaw@bdo.pl

#### **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej PCC ROKITA w której jednostką dominującą jest spółka PCC ROKITA SA**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita z siedzibą w Brzegu Dolnym, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **859.810.462,67 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **42.898.709,60 zł**;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **42.883.024,72 zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.745.711,09 zł**.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy jest odpowiedzialny Zarząd podmiotu dominującego.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawdziwości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)



Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:


- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Katowice, 19 marca 2010

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie  
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

  
Leszek Kramarczuk  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 1920



**Opinia z badania statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r.:**



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej  
Grupy Kapitałowej PCC ROKITA  
w której jednostką dominującą jest spółka  
PCC ROKITA SA**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC ROKITA z siedzibą w Brzegu Dolnym, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.080.276.683 zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 17.147.508 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 17.147.508 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 30.732.714 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.678.140 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy jest odpowiedzialny Zarząd podmiotu dominującego.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej podmiotu dominującego są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12, Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.





Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej PCC ROKITA na 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Katowice, 25 marca 2011

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

  
Leszek Kramarczuk  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 1920

### **13.3.3. WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW**

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie obejmujące skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej były przedmiotem badania przez Biegłego Rewidenta.

W prospekcie emisyjnym nie przedstawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

### **13.3.4. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKcie NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy PCC Rokita SA, na które powołuje się Emitent w treści Prospektu pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez Biegłych Rewidentów.

### **13.4. DATA NAJNOWSZYCH DANYCH FINANSOWYCH**

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez Biegłego Rewidenta dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego 31.12.2010 roku i zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie emisyjnym.

### **13.5. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE**

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2010 zbadanych przez Biegłego Rewidenta Emitent nie opublikował śródrocznych danych finansowych.

### **13.6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE**

Emitent prowadzi jedno postępowanie, które może mieć istotny wpływ na jego działalność. Postępowanie to dotyczy indywidualnej interpretacji podatkowej w zakresie obowiązku legalizacji zbiorników pomiarowych benzenu znajdujące się w składzie podatkowym prowadzonym przez Emitenta. Minister Finansów interpretacją indywidualną z dnia 26 lutego 2008 r. (ILPP3/443-30/07-2/TW) uznał stanowisko Emitenta za nieprawidłowe, stwierdzając, że zbiorniki benzenu powinny posiadać dowody legalizacji. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu wyrokiem z dnia 6 października 2010 r. (I SA/Wr 866/10) oddalił skargę Emitenta na niekorzystne rozstrzygnięcie Ministra Finansów. Emitent złożył skargę kasacyjną na ten wyrok. Ewentualne uprawomocnienie się niekorzystnej dla Emitenta interpretacji indywidualnej może być podstawą do wzruszania decyzji Naczelnika Urzędu Celnego o udzieleniu zezwolenia na prowadzenie przez Emitenta składu podatkowego.

Postępowania opisane w nocy 33.2 do historycznych informacji finansowych są nadal w toku. Emitent nie zdecydował się na opisanie ich w niniejszym punkcie Prospektu Emisyjnego w związku z brakiem istotnego wpływu tych postępowań na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub grupy kapitałowej. Brak istotnego wpływu wzmiankowanych postępowań na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub grupy kapitałowej wynika z niskiej wartości przedmiotu sporu oraz incydentalnego charakteru postępowań.

Ponadto Emitent oświadcza, że, w okresie ostatnich 12 miesięcy nie były, według wiedzy Emitenta w najbliższym czasie nie wystąpią i w chwili obecnej nie są prowadzone inne niż opisane w niniejszym punkcie postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub grupy kapitałowej.

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

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31.12.2010 do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Grupy, poza:

- podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 21 kwietnia 2011 r. uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2010, na mocy której cały zysk za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. w kwocie 24.571.915 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy. Ponieważ uchwała w sprawie podziału zysku nie określa momentu wypłaty dywidendy, zostanie ona wypłacona na wezwanie akcjonariusza.

## **14. INFORMACJE DODATKOWE**

### **14.1. KAPITAŁ AKCYJNY**

#### **14.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU DLA KAŻDEJ KLASY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 18.265.036,00 (osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć) złotych i dzieli się na:

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

### **14.2. UMOWA I STATUT SPÓŁKI**

#### **14.2.1. REJESTR I NUMER WPISU W REJESTRZE ORAZ OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE**

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000105885. Emitent w ramach prowadzonej działalności gospodarczej zajmuje się produkcją oraz dystrybucją ponad 400 rodzajów produktów wykorzystywanych głównie w przemyśle chemicznym. Wyroby Emitenta wykorzystywane są nie tylko w branży chemicznej, ale również w takich branżach jak: tworzywa sztuczne, kosmetyki, artykuły budowlane, wyroby tekstylne oraz chemia gospodarcza i przemysłowa.

Działalność Emitenta sklasyfikowana według PKD opisana została w art. 7 Statutu, który stanowi załącznik nr 1.1 do Prospektu.

## **15. ISTOTNE UMOWY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Rozporządzenie Komisji Europejskiej 809/2004 regulujące problematykę sporządzania prospektów emisyjnych nie zawiera definicji umów istotnych (niezawartych w ramach normalnego toku działalności Emitenta). W związku z powyższym na potrzeby niniejszego prospektu, przyjęte zostało kryterium, które za istotne uznaje umowy opiewające na co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Ponadto za umowy istotne uznane zostały wszystkie inne umowy zawierane przez Emitenta oraz jego podmioty zależne, których wykonanie może w przekonaniu Emitenta powodować powstanie zobowiązań o istotnym znaczeniu dla możliwości realizacji przez Emitenta zobowiązań wynikających z emisji Obligacji.

### **15.1. UMOWY KREDYTOWE, ZASTAWÓW I PORĘCZEŃ EMITENTA**

**Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z PKO BP SA zawarta dnia 8 marca 2006 r.**

Na mocy tej umowy PKO BP SA udziela Emitentowi kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 50.000.000 złotych. W ramach limitu PKO BP SA udziela Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 50% limitu oraz udziela kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości 100% limitu na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Na mocy tej umowy PKO BP SA udzieli także Emitentowi gwarancji bankowych do wysokości 60% limitu oraz akredytyw dokumentowych do wysokości 60% limitu. Limit może zostać wykorzystany do dnia 23 lutego 2014 roku.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do wysokości 50.000.000 złotych, przelewem wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości Emitenta do wysokości 50.000.000 złotych, klauzulą potrącenia z rachunku Emitenta prowadzonego przez PKO BP SA oraz dwoma wekslami *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi. W przypadku uruchomienia kredytu w kwocie przekraczającej 30.000.000 złotych, wysokość hipoteki kaucyjnej oraz przelewu wierzytelności z polisy ubezpieczenia zwiększa się do 61.000.000 złotych.

#### **Umowa kredytu obrotowego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego zawarta dnia 29 listopada 2010 r.**

Na mocy tej umowy BGK udziela Emitentowi kredytu obrotowego w kwocie 30.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, bez możliwości finansowania wydatków inwestycyjnych, spłat kredytów oraz wszelkich pożyczek. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 30 kwietnia 2013 r.

Spłata kredytu została zabezpieczona łączną hipoteką zwykłą na kwotę 30.000.000 złotych, łączną hipoteką kaucyjną do kwoty 7.600.000 złotych, zastawem rejestrowym na zapasach do kwoty, 39.000.000 złotych, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów na kwotę 39.000.000 złotych, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości na kwotę 7.600.000 złotych oraz wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową i pełnomocnictwem do rachunku bieżącego.

#### **Umowa kredytu inwestycyjnego z PKO BP SA zawarta dnia 24 lipca 2007 r.**

Na mocy tej umowy PKO BP SA udziela Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 65.760.000 złotych z przeznaczeniem na budowę w Brzegu Dolnym drugiej wytwórni produktów siarczanowanych oraz zwiększeniu zdolności produkcyjnej istniejących zakładów. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 28 grudnia 2017 r. i będzie się odbywać w ratach w wysokości 614.000 złotych płatnych co miesiąc, poczynając od dnia 28 stycznia 2009 r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do wysokości nie przekraczającej 150% kwoty kredytu, zastawem rejestrowym na zorganizowanej części przedsiębiorstwa która powstanie w wyniku realizacji inwestycji oraz przelewem wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej inwestycji w okresie jej realizacji i eksploatacji i klauzulą potrącenia z rachunku Emitenta prowadzonego przez PKO BP SA.

#### **Umowa pożyczki z PCC SE zawarta dnia 23 grudnia 2010 r.**

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza Emitentowi kwotę w wysokości 24.000.000 euro bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 31 lipca 2012 r.

#### **Umowa pożyczki z PCC SE zawarta dnia 23 grudnia 2010 r.**

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza Emitentowi kwotę w wysokości 23.500.000 euro bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2018 r.

#### **Umowa pożyczki z PCC SE zawarta dnia 23 grudnia 2010 r.**

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza Emitentowi kwotę w wysokości 21.800.000 złotych bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2018 r.

**Umowa pożyczki z PCC SE zawarta dnia 23 grudnia 2010 r.**

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza Emitentowi kwotę w wysokości 15.500.000 euro bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2018 r.

**Umowa pożyczki z PCC SE zawarta dnia 23 grudnia 2010 r.**

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza Emitentowi kwotę w wysokości 3.000.000 euro bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3,5% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 30 września 2011 r.

**Umowa pożyczki z PCC SE zawarta 4 marca 2011 r.**

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza Emitentowi kwotę w wysokości do 3.000.000 euro z przeznaczeniem jej na finansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu”. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6,5% w skali roku. Całkowita spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 1 października 2016 r.

**Umowa faktoringowa z Raiffeisen Bank Polska SA zawarta dnia 14 października 2008 r.**

Na mocy tej umowy Raiffeisen Bank Polska SA zobowiązuje się do nabywania, udokumentowanych przez Emitenta w formie faktur VAT za dostawy towarów i usług, wierzytelności pieniężnych przysługujących Emitentowi wobec jego kontrahentów z tytułu umów handlowych. Limit faktoringowy wynosi 40.000.000 złotych i jest odnawialny. Limit powinien zostać wykorzystany do dnia 15 lutego 2012 r.

**Umowa pożyczki z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu zawarta dnia 3 grudnia 2008 r.**

Na mocy tej umowy WFOŚiGW we Wrocławiu udziela Emitentowi pożyczki w kwocie 60.000.000 złotych z przeznaczeniem na modernizację instalacji elektrolizy. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3,5% w skali roku. Spłata całości pożyczki powinna nastąpić do dnia 16 grudnia 2021 r. i będzie się odbywać w 133 ratach, w tym 132 raty w wysokości 451.128 złotych i jedna rata w wysokości 451.104 złotych płatnych co miesiąc poczynając od dnia 16 grudnia 2010 r.

Spłata pożyczki została zabezpieczona hipoteką łączną na kwotę 60.000.000 złotych, sześcioma weksłami własnymi *in blanco* na sumę 72.000.000 złotych oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do 75.000.000 złotych.

**Umowa kredytu inwestycyjnego na realizację projektu dofinansowanego ze środków budżetu Unii Europejskiej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie zawarta dnia 20 grudnia 2006 r.**

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

Splata kredytu została zabezpieczona hipoteką łączną w wysokości 86.800.000 złotych, hipoteką kaucyjną w wysokości 19.000.000 złotych, cesją wierzytelności z Umowy o dofinansowanie Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, przelewem na BGK wierzytelności z wybranych umów handlowych oraz zastawem rejestrowym na całym majątku Centrum Energetycznego, przelewem praw z umowy ubezpieczenia i wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

**Poręczenie za zobowiązania spółki zależnej PCC Exol SA z dnia 23 grudnia 2010 r.**

Emitent udziela poręczenia za przyszłe zobowiązania PCC Exol SA względem PKN Orlen SA wynikające z tytułu nie dokonania w terminie płatności za zakupione surowce. Kwota poręczenia wynosi 15.000.000 złotych. Odpowiedzialność ma charakter solidarny. Poręczenie jest ważne do 22 czerwca 2011 r.

**Poręczenia za zobowiązania spółki zależnej PCC Exol SA z dnia 1 kwietnia 2011 r.**

Emitent udziela poręczeń za przyszłe zobowiązania PCC Exol SA względem czterech kontrahentów z tytułu nie dokonania w terminie płatności za zakupione surowce. Łączna kwota poręczeń wynosi 4.250.000 euro. Odpowiedzialność ma charakter solidarny. Poręczenia są ważne do 30 września 2011 r.

**Gwarancje spłaty zobowiązań spółki zależnej PCC Autochem Sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2009 r.**

Emitent udziela gwarancji spłaty zobowiązań PCC Autochem Sp. z o.o. wynikających z umów kredytu zawartych między PCC Autochem Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska SA do wysokości 372.045 euro (Gwarancja ważna do 30 maja 2011 r.) oraz 1.160.000 złotych. (Gwarancja ważna do 3 października 2011 r.).

**Gwarancje spłaty zobowiązań spółki zależnej Zakłady Budowy Aparatury Apakor-Rokita Sp. z o.o. z dnia 20 stycznia 2010 r. oraz 26 listopada 2010 r.**

Emitent udziela gwarancji spłaty zobowiązań Apakor-Rokita Sp. z o.o. wynikających z umów kredytu zawartych między Apakor-Rokita Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska SA do wysokości 3.000.000 złotych. Gwarancja ważna jest do 2 marca 2015 r.

**Poręczenie weksla własnego spółki zależnej PCC Exol SA**

Emitent poręcza weksel własny PCC Exol SA zabezpieczający spłatę zobowiązań z tytułu umowy kredytowej z dnia 2 września 2009 r. opiewającej na kwotę 5.000.000 złotych. Odpowiedzialność Emitenta ograniczona jest do kwoty 5.000.000 złotych.

**Poręczenie weksla własnego spółki zależnej PCC Exol SA**

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



### **Umowa planu bonów dłużnych z Raiffeisen Bank Polska SA zawarta 5 czerwca 2008 r.**

Na mocy umowy strony zobowiązują się do współpracy w zakresie pozyskiwania przez Emitenta środków pieniężnych w drodze emisji bonów dłużnych. Maksymalna wartość planu bonów dłużnych wynosi 20.000.000 złotych. Umowa wygasa 3 czerwca 2013 r.

Wartość bonów dłużnych wyemitowanych na podstawie niniejszej umowy na chwilę zatwierdzania prospektu wynosi 4.300.000 złotych. Bony dłużne wyemitowane w ramach niniejszej umowy zostały nabyte w całości przez spółki zależne Emitenta – Ekologistykę Sp. z o.o. oraz Tensis Sp. z o.o. Umowa planu bonów dłużnych jest traktowana przez Emitenta jako instrument alokowania środków pieniężnych w grupie kapitałowej. Termin wykupu bonów przypada kolejno na 4 lipca 2011 r. (transza nr 52 w wysokości 3.300.000 złotych) oraz 6 czerwca 2011 r. (transza nr 53 w wysokości 1.000.000 złotych).

### **15.1.1. UMOWY KREDYTOWE, ZASTAWÓW I PORĘCZEŃ SPÓŁKI ZALÉŻNEJ**

#### **Umowa kredytu inwestycyjnego zawarta przez PCC Exol SA z PKO BP SA dnia 11 maja 2010 r.**

Na mocy tej umowy PKO BP SA udziela PCC Exol SA kredytu inwestycyjnego w kwocie do 38.100.000 złotych z przeznaczeniem na budowę wytwórni etoksylatów w Płocku. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2020 r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką kaucyjną do wysokości 120% kwoty kredytu ustanowioną na nieruchomościach PCC Exol SA, przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia inwestycji, zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych przedsiębiorstwa, wekslem własnym *in blanco* poręczonym przez Emitenta i przelewem wierzytelności z umów handlowych z Emitentem opiewających na sprzedaż etoksylatów.

#### **Umowa kredytu odnawialnego zawarta przez PCC Exol SA z PKO BP SA dnia 2 września 2010 r.**

Na mocy tej umowy PKO BP SA udziela PCC Exol SA kredytu odnawialnego w kwocie do 5.000.000 złotych z przeznaczeniem na zapłatę podatku VAT związanego z budową wytwórni etoksylatów w Płocku. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 1 września 2011 r.

Spłata kredytu zostaje zabezpieczona wekslem własnym *in blanco* poręczonym przez Emitenta, zastawem rejestrowym na zapasach Emitenta do wysokości 10.000.000 złotych, przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów będących przedmiotem zastawu do wysokości 10.000.000 złotych, hipoteką kaucyjną łączną do wysokości 120% kwoty kredytu ustanowioną na nieruchomości Emitenta oraz przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości.



**Umowa planu bonów dłużnych zawarta przez Tensis Sp. z o.o. z Raiffeisen Bank Polska SA dnia 10 kwietnia 2006 r.**

Na mocy umowy Raiffeisen Bank Polska SA oraz Tensis Sp. z o.o. zobowiązują się do współpracy w zakresie pozyskiwania przez Tensis Sp. z o.o. środków pieniężnych w drodze emisji bonów dłużnych. Maksymalna wartość planu bonów dłużnych wynosi 10.000.000 złotych. Umowa wygasa 10 kwietnia 2012 r.

Na chwilę zatwierdzenia prospektu nie istnieją żadne bony dłużne wyemitowane przez Tensis Sp. z o.o.

**15.2. INNE UMOWY EMITENTA**

Emitent nie zawarł innych niż wymienione w pkt. 15.1 istotnych umów niezawieranych w ramach normalnego toku działalności Emitenta, które mogłyby powodować powstanie zobowiązania o istotnym znaczeniu dla realizacji zobowiązań z emisji.

**15.2.1. INNE UMOWY SPÓŁKI ZALEŻNEJ**

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

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

**16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU**

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

Emitent zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym informacje pochodzące ze źródeł zewnętrznych:

- streszczenie raportu „Polyether Polyols for Urethanes”, opublikowane w maju 2009 roku przez SRI Consulting,
- streszczenie artykułu „Renewable polyols: how much greener can the polyurethanes business get?(renewable polyols)” opublikowane w październiku 2007 roku przez Goliath, The Gale Group,
- artykuł „Caustic Soda Uses and Market Data”, opublikowany w kwietniu 2009 roku przez ICIS,
- artykuł „Rynek sody kaustycznej odczuwa pogorszenie koniunktury” opublikowany w grudniu 2009 roku przez EPS Media Ewelina Płońska-Stepulak,
- opracowanie „Przemysł nieorganiczny w Polsce” Jerzego Paprockiego opublikowane w listopadzie 2008 roku,
- raport "Chlorine industry review 2009-2010" opublikowany w 2010 roku przez Euro Chlor,
- streszczenie raportu „Chlorobenzenes” opublikowanego w lipcu 2010 roku przez SRI Consulting,
- streszczenie raportu „Chlorine/Sodium Hydroxide” opublikowanego we wrześniu 2008 roku przez SRI Consulting,
- streszczenie raportu „Surface Active Agents Market Report” opublikowanego w październiku 2010 roku przez Global Industry Analysts,
- artykuł „Działa już druga wytwórnia siarczanowanych w PCC Rokita” opublikowany w lipcu 2007 roku przez Plastech Paweł Wiśniewski,

- streszczenie raportu „Flame retardants” opublikowanego w grudniu 2008 przez SRI Consulting,
- streszczenie raportu „Market Study Flame Retardants opublikowanego w lipcu 2006 roku przez Ceresana Research,
- artykuł „Flame retardant market growing” opublikowany w 2006 roku przez The Gale Group,
- raport „European Concrete Admixtures Market; M071-39”, opublikowany z stycznia 2007 roku przez Frost & Sullivan,
- raport „Chemical Economics Handbook”, opublikowany z stycznia 2006 roku przez SRI Consulting
- raport „CEH Marketing Research Report: Plasticizers” opublikowany w czerwcu 2007 roku przez SRI Consulting

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

## **17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU**

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta można zapoznawać się z przedstawionymi poniżej dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta
- 2) odpisem z KRS Spółki
- 3) historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej wraz z opiniami biegłego rewidenta za lata obrotowe 2009 - 2010
- 4) historycznymi informacjami finansowymi Emitenta wraz z opiniami biegłego rewidenta za lata obrotowe 2009 - 2010
- 5) sprawozdaniami finansowymi spółek zależnych Emitenta za lata obrotowe 2009 - 2010, wraz z opiniami biegłego rewidenta.

Ponadto można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta <http://www.pcc.rokita.pl>.

## **CZĘŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY**

### **1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE**

#### **1.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH**

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

#### **1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH**

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

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

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

### **3. PODSTAWOWE INFORMACJE**

#### **3.1. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ**

Osoby fizyczne i prawne zaangażowane w Ofertę, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Oferty lub jej części to:

- Zarząd Spółki i obecni akcjonariusze - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Oferowanych Obligacji;
- Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej – podmiot Oferujący - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem Oferty Publicznej Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Wynagrodzenie Oferującego jest zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Oferowanych Obligacji. W związku z powyższym Oferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Oferowanych Obligacji. Poza wymienionym wyżej wynagrodzeniem Oferujący nie ma innego bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty Publicznej. Nie występuje konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla Publicznej Oferty, którego stroną byłby Dom Maklerski BDM SA.

Doradca Prawny - Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni - jest wprowadzicie podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z Ofertą jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od powodzenia Oferty, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z Ofertą. Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Wysokość wynagrodzenia Biegłego Rewidenta nie jest uzależniona od powodzenia Oferty.

Oferujący, Doradca Prawny, Biegły Rewident oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w przeprowadzenie oferty publicznej nie posiadają papierów wartościowych Spółki.

#### **3.2. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Emitent planuje, przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie oferowane Obligacje, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 15 mln PLN. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 0,65 mln PLN, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji wyniosą ok. 14,35 mln PLN. Emisja Obligacji serii A dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1 Obligacji serii A.

Celem przeprowadzonej emisji jest dostarczenie Emitentowi odpowiednich środków na sfinansowanie realizowanego obecnie programu rozwoju Spółki. W szczególności Emitent planuje pozyskać środki z rynku kapitałowego na:

1. sfinansowanie części wydatków inwestycyjnych według kolejności odpowiadającej priorytetom Emitenta;
2. pozyskanie środków na kapitał obrotowy.

Emitent zamierza wykorzystać środki z Emisji na trzy podstawowe cele:

### **1a. Modernizacja i rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego**

Inwestycja polega na rozbudowie zaplecza badawczo-rozwojowego Spółki i doposażeniu działów badawczo-rozwojowych w specjalistyczny sprzęt badawczy.

W wyniku inwestycji w szerszym zakresie będą prowadzone prace związane z rozwojem oferty produktowej Spółki. Pierwszy etap procesu obejmującego tworzenie, produkcję i sprzedaż wyrobów zostanie rozbudowany o szereg niedostępnych dotychczas metod badawczych. Na bazie zaawansowanej technologii (maszyny, urządzenia, aparatura, narzędzia badawczo rozwojowe) zakupionej w ramach inwestycji, opracowywane będą nowe lub zasadniczo zmienione wyroby i technologie. Produkty będą kierowane głównie na obsługiwane już rynki – w znaczeniu branżowym.

Potrzeba wprowadzenia zmiany wynika z ciągłego rozwoju Spółki. Opracowywanie nowych wyrobów i technologii jest niezbędne dla firmy chemicznej, która planuje nie tylko zachować, ale również poprawić swoją pozycję konkurencyjną. Aby na bieżąco reagować na zapytania klientów prace nad nowymi produktami powinny przebiegać sprawnie, szybko i być efektywne kosztowo. W sytuacji zlecenia analiz podwykonawcom często nie jest to możliwe, wyniki analiz uzyskiwane są z dużym opóźnieniem czasowym co zdecydowanie wpływa na czas oczekiwania klienta na próbkę testową. Rosną też koszty produktu (z uwagi np. na konieczność powtórzeń zleconych badań).

Prowadzone obserwacje wskazują na niezagospodarowane nisze rynkowe. Unowocześnienie zaplecza laboratoryjnego umożliwi Spółce opracowanie większych ilości unikalnych produktów, które zaspokoiłyby potrzeby klientów. Odpowiednio wyposażone laboratoria rozwojowe oraz wysoko wykwalifikowana kadra sprawią, iż PCC Rokita SA będzie w stanie sprostać wymaganiom stawianym przez obecnych i potencjalnych klientów oraz umożliwi jej to podążanie za nowymi trendami rynku.

Wielu klientów PCC Rokita SA szczególnie małe i średnie przedsiębiorstwa nie posiadają zaplecza badawczego, które pozwoliłoby im przetestować proponowane przez PCC Rokita SA nowe wyroby. Nakłada to na Spółkę obowiązek przejęcia części działań procesu wdrożeniowego, a także oferowania wsparcia technicznego. Pozwala ono na prawidłowe zastosowanie poszczególnych produktów zwłaszcza w przypadku występowania w zakładach odbiorców różnorodnych problemów, użycia przez nich nowych maszyn czy zmiany dotychczas stosowanych podstawowych surowców.

Przygotowanie atrakcyjnej oferty dla odbiorców z nowo rozpoznawanych przez Spółkę rynków, wymaga wielowymiarowej analizy. Prace te nie kończą się na klasycznym marketingu, ale wymagają wielu analiz z zakresu chemizmu opracowanych wyrobów (półproduktów dla innych branż przemysłu), a bardzo często wstępnych analiz produktów końcowych.

Działania inwestycyjne planowane w ramach modernizacji i rozbudowy zaplecza badawczo-rozwojowego to:

- zakup nowoczesnego sprzętu badawczo-rozwojowego,
- instalacja i uruchomienie zakupionych środków trwałych,
- modernizacja istniejących laboratoriów badawczo-rozwojowych.

Łączna wartość nakładów niezbędnych na realizację powyższego celu wynosi około 9 mln zł, z czego na finansowanie projektu ze środków uzyskanych z emisji Obligacji przeznaczonych zostanie **5,35 mln zł**. Pozostała, niezbędna do sfinansowania planowanych inwestycji, część środków w wysokości 3,65 mln zł (niepokryta wpływami z emisji) zostanie pokryta ze środków własnych wypracowanych przez Emitenta w latach ubiegłych oraz z bieżących wpływów z działalności operacyjnej Spółki.

## 1b. Optymalizacja zużycia wewnętrznego chloru

Cel ten obejmuje szereg projektów inwestycyjnych skoncentrowanych w obszarze Kompleksu Chlorowego służących optymalizacji prowadzonych procesów produkcyjnych i zbilansowaniu zużycia chloru. Do takich projektów należą przede wszystkim:

### Instalacja odsiarczania solanki

Budowa II etapu instalacji do usuwania z solanki siarczanów jest konsekwencją zrealizowania projektu „Elektroliza membranowa” i wynika z potrzeb utrzymania reżimu technologicznego w zakresie czystości solanki zasilającej elektrolizę membranową tj. zawartość siarczanów w solance < 10 g/l. Rozbudowa zdolności odsiarczania solanki pozwoli również w większym stopniu zastępować stosowaną w procesie elektrolizy sól warzoną solą kamienną, co jest istotnym rozszerzeniem bazy surowcowej.

### Rozbudowa wytwórni HCl

Kontynuacja inwestycji rozpoczętej w roku 2010. Cel inwestycji wypływa ze strategii bilansu zużycia chloru. Zwiększenie produkcji produktów chlorochłonnych prowadzące do zbilansowania wewnętrznego zużycia chloru z posiadaną zdolnością produkcyjną jest kluczowym zadaniem strategii biznesu chlorowo-alkaliowego w PCC Rokita. Warunkiem harmonijnego rozwoju biznesu chlorowo-alkaliowego jest zbilansowanie produkcji i sprzedaży produktów łącznych powstających w procesie elektrolizy soli (NaCl) tj. chloru (Cl<sub>2</sub>), wodorotlenku sodowego (NaOH) i wodoru (H<sub>2</sub>). Zwiększenie produkcji kwasu solnego o 20 tys. ton/rok oznacza zwiększenie zużycia wewnętrznego chloru również o 20 tys. ton/rok.

### Rewitalizacja Wytwórni MCB

Dalsze prowadzenie działalności produkcyjnej, czyli kontynuacja biznesu chlorobenzenów wymaga kontynuacji działań w zakresie odtworzenia infrastruktury technicznej, oraz wykonania (zakończenia) projektów modernizacyjnych dotyczących ochrony środowiska i bezpieczeństwa transportowego tj. ograniczenie emisji benzenu, chlorobenzenu i dwuchlorobenzenu z istniejącej instalacji produkcyjnej chlorobenzenu, wykonanie tac zabezpieczających pod istniejące zbiorniki i urządzenia na wytwórni chlorobenzenu oraz wykonanie układów hermetyzacji na stacjach rozładunku oraz krystalizacji. Niezbędne nakłady inwestycyjne realizowane będą sukcesywnie, w perspektywie 4 lat.

Łączna wartość nakładów niezbędnych na realizację celów związanych z optymalizacją zużycia wewnętrznego chloru wynosi około 30 mln zł, z czego na finansowanie projektu ze środków uzyskanych z emisji Obligacji planuje się przeznaczenie **3 mln zł**.

Pozostała, niezbędna do sfinansowania planowanych inwestycji, część środków w wysokości 27 mln zł (niepokryta wpływami z emisji) zostanie pokryta ze środków własnych wypracowanych przez Emitenta w latach ubiegłych oraz z bieżących wpływów z działalności operacyjnej Spółki. Emitent do realizacji wyżej wymienionego celu dopuszcza również możliwość zaciągnięcia kredytu bankowego. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent negocjuje warunki zawarcia umów kredytowych na wyżej wymienione cele.

## 2. Pozyskanie środków na kapitał obrotowy

Część kapitału pozyskanego z emisji Emitent wykorzysta do częściowego sfinansowania dodatkowego zapotrzebowania na kapitał obrotowy, którego wzrost związany jest ze wzrostem skali działania Spółki. Szacunki dodatkowego zapotrzebowania sporządzone zostały w oparciu o prognozy przewidywanych wielkości zapasów, należności i zobowiązań przy uwzględnieniu spodziewanych cykli rotacji. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zostało wyliczone jako różnica między wartością aktywów obrotowych niefinansowych a wartością zobowiązań krótkoterminowych niefinansowych.

Pozyskane środki wykorzystane będą głównie do:

- zwiększenia finansowania odbiorców (wzrost sprzedaży, której warunki w przeważającej mierze opierają się na odroczonym terminie płatności) w kwocie 3,0 mln zł oraz
- zwiększenia wartości zapasów, głównie podstawowych surowców niezbędnych do zwiększonej produkcji wyrobów w wartości 3,0 mln zł.

Przeznaczenie na kapitał obrotowy środków z emisji obligacji zwiększy bezpieczeństwo i elastyczność prowadzonej działalności operacyjnej Emitenta w zakresie realizacji dużych kontraktów na dostawę podstawowych surowców. Spółka będzie mogła elastycznie reagować na potrzeby rynku, w tym szybciej odpowiadać na potrzeby klientów i w większym zakresie finansować odbiorów.

Łączna wartość nakładów niezbędnych na realizację powyższego celu wynosi około **6,0 mln zł**.

W przypadku pozyskania niższych od zakładanych wpływów z emisji, Emitent w większym stopniu uzupełni finansowanie realizacji założonych celów finansowaniem bankowym. Priorytetowym przy wykorzystaniu środków z emisji będzie dla Emitenta pierwszy wskazany cel emisji, czyli sfinansowanie części wydatków inwestycyjnych według kolejności odpowiadającej priorytetom Emitenta.

W przypadku, gdy Emitent nie pozyska środków z Emisji Obligacji, inwestycje będą realizowane w dotychczasowy sposób, zgodnie z obecnym modelem finansowania Spółki.

Ewentualna zmiana celów emisji zostanie dokonana na podstawie uchwały Zarządu zaopiniowanej przez Radę Nadzorczą, a informacja w tej sprawie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Emitent zaznacza jednak, że dokonywanie zmian w zakresie celów emisji opisanych w Prospekcie nie jest jego intencją.

#### **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 oferowanych jest 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda. Łączna wartość emisji wynosić będzie 15.000.000,00 (słownie: piętnaście milionów) złotych.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15.000.000 złotych.

Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszalność obligacji nie będzie ograniczona. Obligacje będą oprocentowane.

Obligacje będą niezabezpieczone.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 212/VI/2010 z dnia 20 grudnia 2010 r. wyraziła zgodę na ustanowienie zabezpieczeń na aktywach Spółki na potrzeby zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji do wysokości nie przekraczającej 100.000.000 złotych. Jednocześnie upoważniła Zarząd Spółki do określenia wszelkich parametrów Obligacji oraz określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, a także ustanowienia wybranych przez Zarząd zabezpieczeń na aktywach Spółki i dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do ustanowienia takich zabezpieczeń. Zarząd Spółki uchwałą nr VI/173/2010 z dnia 14 grudnia 2010 roku w sprawie publicznej emisji obligacji zdecydował, że Obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi i nie skorzystał z przyznanych mu przez Radę Nadzorczą uprawnień do ustanowienia zabezpieczeń.

Obligacje serii A nie będą miały formy dokumentu. Rejestr papierów wartościowych będzie prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA z siedzibą w Warszawie.

Cena emisyjna obligacji równa będzie jej wartości nominalnej i wynosić będzie 100 (słownie: sto) złotych za każdą Obligację.

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

Obligacje utworzone zostały w oparciu o przepisy ustawy z 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, ustawy z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach



wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z 29 lipca 2005 r.

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

Obligacje są papierami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, będą występowały w formie zdematerializowanej. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru, w którym ujmowane będą obligacje będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA z siedzibą w Warszawie.

#### **4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Walutą emitowanych Obligacji jest złoty polski (PLN).

#### **4.5. RANKING OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Obligacje nie są przedmiotem rankingu.

#### **4.6. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW**

##### **4.6.1. INFORMACJE OGÓLNE**

Emisja obejmuje nie więcej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii A emitowanych przez PCC Rokita SA o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda.

Obligacje serii A będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej. Świadczenia pieniężne będą wypłacane w złotych polskich.

Uprawnionymi z tytułu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji. Obligacje nie będą uprawniały do żadnych świadczeń niepieniężnych.

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

Za zobowiązania wynikające z Obligacji, Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

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

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

##### **4.6.2. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI**

Okres zapadalności Obligacji serii A wynosi 2 lata.

Obligacje zostaną wykupione w dacie wykupu, którą będzie 14 czerwca 2013 r. Wykup Obligacji serii A nastąpi po Cenie Wykupu, równej wartości nominalnej wynoszącej 100,00 (słownie: sto) złotych za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dacie Ustalenia Praw do Wykupu.

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji.



Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień 6 czerwca 2013 r.

Emitent nie przewiduje prawa do żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza przed Datą Wykupu.

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii A, na własne żądanie. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. 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 powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu oraz powiększoną o premię w wysokości **0,05%** (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych obligacji.

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia, przy czym nie może ich nabywać po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji, a także jeśli jest w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji.

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

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

#### **4.6.3. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK**

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek będzie następowało w Datach Płatności Odsetek, wskazanych poniżej.

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacane kwartalnie oprocentowanie w stałej wysokości.

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej obligacji. Okresy odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące każdy. Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od Daty Przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Datami Płatności Odsetek są:

14 września 2011 r. - za pierwszy okres odsetkowy;  
14 grudnia 2011 r. – za drugi okres odsetkowy;  
14 marca 2012 r. - za trzeci okres odsetkowy;  
14 czerwca 2012 r. – za czwarty okres odsetkowy;  
14 września 2012 r. - za piąty okres odsetkowy;  
14 grudnia 2012 r. - za szósty okres odsetkowy;  
14 marca 2013 r. - za siódmy okres odsetkowy;  
14 czerwca 2013 r. – za ósmy okres odsetkowy.

Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. w sobotę, w niedzielę lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, a także dzień, w którym banki w Polsce nie świadczą usług dla klientów), taką datą będzie kolejny dzień roboczy.

Tabela. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Wyplata kuponu Data płatności odsetek
1	14.06.2011	06.09.2011	13.09.2011	14.09.2011
2	14.09.2011	06.12.2011	13.12.2011	14.12.2011
3	14.12.2011	06.03.2012	13.03.2012	14.03.2012
4	14.03.2012	06.06.2012	13.06.2012	14.06.2012
5	14.06.2012	06.09.2012	13.09.2012	14.09.2012
6	14.09.2012	06.12.2012	13.12.2012	14.12.2012
7	14.12.2012	06.03.2013	13.03.2013	14.03.2013
8	14.03.2013	06.06.2013	13.06.2013	14.06.2013

Spełnienie przez Emitenta świadczenia z tytułu odsetek następować będzie w Datach płatności odsetek, którymi będą dni wskazane w tabeli powyżej. Spełnienie świadczenia odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości odsetek.

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

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dni ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu odsetek, którymi będą dni wskazane w tabeli powyżej.

#### 4.6.4. ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE

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

#### 4.7. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Oprocentowanie Obligacji serii A, wypłacane kwartalnie, będzie stałe i równe 9% (dziewięć procent) w skali roku.

Dniem, w którym rozpocznie się naliczanie odsetek należnych za pierwszy okres odsetkowy jest dzień przydziału. Ostatnim dniem okresu odsetkowego jest dzień poprzedzający dzień wypłaty odsetek. Odsetki należne za kolejne okresy odsetkowe naliczane będą odpowiednio od dnia wypłaty kuponu za poprzedni okres (łącznie).

Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 100 \text{ zł} \times 9\% \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365}$$

Nie przewiduje się agenta dokonującego wyceny Obligacji.

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

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.

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

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od daty przydziału, tj. w dniu 14 czerwca 2013 r. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Wartość nominalna jednej Obligacji serii A wynosi 100,00 zł.

Nie przewiduje się wcześniejszej amortyzacji długu (przedterminowego wykupu) na wniosek Obligatariusza.

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii A, na własne żądanie. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. 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 powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu oraz powiększoną o premię w wysokości **0,05%** (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych obligacji.

#### 4.9. WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI

Pierwszym dniem naliczania oprocentowania od Obligacji serii A będzie dzień przydziału Obligacji, tj. 14 czerwca 2011 r. Ostatnim dniem naliczania oprocentowania będzie dzień poprzedzający datę wypłaty odsetek od Obligacji za ostatni okres odsetkowy, czyli 13 czerwca 2013 roku.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym.

Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:

$$r_n = \frac{O}{W_n} \times 100 \%$$

gdzie:

$r_n$  – rentowność nominalna

O – odsetki należne za okres jednego roku

$W_n$  – wartość nominalna obligacji

Oprocentowanie Obligacji serii A, wypłacane kwartalnie, będzie stałe i równe 9% (dziewięć procent) w skali roku. Wartość nominalna jednej Obligacji serii A wynosi 100,00 zł.

Rentowność bieżącą obligacji, czyli stosunek wartości kuponu odsetkowego do aktualnej ceny rynkowej obligacji obliczyć można według wzoru:

$$r_b = \frac{O}{P} \times 100 \%$$

gdzie:

$r_b$  – rentowność bieżąca

O – wartość kuponu odsetkowego  
P – cena rynkowa obligacji

Wartość obligacji stanowi suma zdyskontowanych strumieni przychodów pieniężnych otrzymywanych w przyszłości z tytułu posiadania obligacji. Są to kupony odsetkowe oraz kwota uzyskana z tytułu wykupu obligacji, czyli wartość nominalna obligacji. Stopą dyskonta jest średnia rentowność w okresie do wykupu obligacji (YTM).

Znając wielkości przyszłych wypłat odsetek, wartość obligacji można przedstawić wzorem:

$$P = \frac{C_1}{(1 + YTM)^1} + \frac{C_2}{(1 + YTM)^2} + \dots + \frac{C_n + W_w}{(1 + YTM)^n}$$

gdzie:

P – wartość obligacji  
C<sub>1</sub>, C<sub>2</sub>, C<sub>n</sub> – wielkości strumieni odsetkowych  
W<sub>w</sub> – wartość wykupu obligacji (zazwyczaj jest to wartość nominalna)  
YTM – stopa zwrotu w terminie do wykupu  
n – liczba okresów odsetkowych

#### **4.10. REPREZENTACJA POSIADACZY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, ORGANIZACJA REPREZENTUJĄCA INWESTORÓW ORAZ ZASADY DOTYCZĄCE REPREZENTACJI**

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach.

#### **4.11. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI**

Podstawę prawną Emisji obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta numer VI/173/2010 z dnia 14 grudnia 2010 r. o Emisji obligacji zmieniona uchwałą numer VI/195/2011 z dnia 2 marca 2011 r. oraz (podjęta w trybie obiegowym) Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta numer 212/VI/2010 z dnia 20 grudnia 2010 r. wyrażająca zgodę na emisję obligacji przez Emitenta oraz zaciągnięcie przez niego zobowiązania o wartości przenoszącej 3.000.000 złotych, co jest wymagane przez Statut Emitenta.

Emitent oświadcza, że wszystkie czynności wewnętrzne i zewnętrzne Emitenta dokonane w celu doprowadzenia do skutku Emisji obligacji zostały przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

**„Tekst jednolity  
Uchwały nr VI/173/2010  
Zarządu PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym  
z dnia 14 grudnia 2010 roku  
w sprawie publicznej emisji obligacji  
uwzględniający zmiany tej uchwały  
dokonane uchwałą Zarządu nr VI/195/2011 z dnia 2 marca 2011 r.**

Działając na podstawie art. 368 § 1 KSH oraz art. 2 pkt. 1) oraz art. 4, art. 5, art. 5a, art. 5b, art. 9 pkt. 1), art. 14 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach Zarząd PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym („Spółka”) postanawia co następuje:

##### § 1

Spółka emituje nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do nie wyższego niż 150.000, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych („Obligacje”).

§ 2

1. Obligacje obejmują wyłącznie świadczenia pieniężne Spółki.
2. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dacie wykupu, ustalonej na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym Obligacji („Dzień Wykupu”).
3. Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej równej 9% (dziewięć procent). Oprocentowanie będzie naliczane od dnia przydziału Obligacji. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.
4. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Pierwszy okres odsetkowy jest liczony od daty przydziału Obligacji.

§ 3

Emisja Obligacji nastąpi przez publiczne proponowanie nabycia Obligacji w drodze oferty publicznej, przeprowadzanej na podstawie prospektu emisyjnego Obligacji, po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

§ 4

Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane.

§ 5

Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie, a następnie wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym.

§ 6

Obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi, w rozumieniu ustawy o obligacjach.

§ 7

Emisja dojdzie do skutku, pod warunkiem, że zostanie subskrybowana co najmniej jedna Obligacja (próg emisji).

§ 8

Przydziału Obligacji dokona Spółka na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym Obligacji.

§ 9

1. Spółka zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji.
2. Prawo wcześniejszego wykupu będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia bieżącego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu oraz powiększoną o premię w wysokości 0,05% wartości nominalnej Obligacji za każde pełne 30 dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu.
3. Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w odniesieniu do wszystkich Obligacji.

§ 10

1. Prawa i obowiązki Spółki, jako emitenta Obligacji oraz obligatariuszy, a w szczególności szczegółowe zasady określania wysokości świadczeń Spółki z tytułu Obligacji, terminów, sposobów i miejsc ich spełniania oraz warunków wykupu, zostaną określone prospekcie emisyjnym Obligacji.
2. Zasady prowadzenia publicznej oferty Obligacji, w tym określenie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz przydziału określi Zarząd Spółki.
3. Wszelkie inne decyzje i czynności związane z emisją Obligacji podejmować będzie Zarząd Spółki w drodze stosownych uchwał.

§ 11

W przypadku połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki wszystkie spółki uczestniczące w takiej transakcji, w tym sama Spółka będą solidarnie odpowiedzialne za zobowiązania wynikające z Obligacji.

§ 12

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.”

Treść uchwały Rady Nadzorczej nr 212/VI/2010

**„Uchwała nr 212/VI/2010  
Rady Nadzorczej  
PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym  
z dnia 20 grudnia 2010 roku  
w sprawie udzielenia zgody na emisję obligacji**

Działając na podstawie art. 22 ust. 2 pkt. 6 oraz art. 22 ust. 2 pkt. 12 Statutu spółki PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym („Spółka”), Rada Nadzorcza postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych, o terminie wykupu nie przekraczającym 2 (dwóch) lat, oraz stałej stopie oprocentowania („Obligacje”). Obligacje mogą uprawniać obligatariuszy wyłącznie do świadczeń pieniężnych.

§ 2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę publicznej oferty Obligacji.

§ 3

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na wprowadzenie Obligacji do obrotu na wybranym przez Zarząd rynku regulowanym.

§ 4

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustanowienie zabezpieczeń na aktywach Spółki na potrzeby zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji do wysokości nie przekraczającej 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.

§ 5

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) określenia wszelkich parametrów Obligacji, w granicach upoważnienia wynikającego z § 1 niniejszej Uchwały,
- 2) określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności terminów zaoferowania Obligacji, ceny emisyjnej Obligacji, zasady przydziału i terminów wykupu Obligacji, wysokości oprocentowania Obligacji, zasad naliczania i wypłaty oprocentowania przysługującego obligatariuszom, jak również do określenia wszelkich pozostałych warunków emisji,
- 3) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na wybranym przez Zarząd rynku regulowanym lub innym systemie obrotu, w tym do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji na wybrany przez Zarząd rynek obrotu,
- 4) składania wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do odpowiednich organów, takich jak Komisja Nadzoru Finansowego,
- 5) zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja Obligacji w depozycie papierów wartościowych i ich dematerializacja,
- 6) ustanowienia wybranych przez Zarząd zabezpieczeń na aktywach Spółki w celu zabezpieczenia wszelkich roszczeń wynikających z Obligacji a także do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do ustanowienia takich zabezpieczeń.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

#### **4.12. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI**

Obligacje serii A zostaną wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr VI/173/2010 z dnia 14 grudnia 2010 r. zmienionej uchwałą numer nr VI/195/2011 z dnia 2 marca 2011 r. Emitent zamierza przeprowadzić emisję Obligacji serii A w II kwartale 2011 roku. Planowany Harmonogram Oferty Publicznej przedstawiono w niniejszym rozdziale w punkcie 5.1.3. Datą Przydziału Obligacji będzie 14 czerwca 2011 roku.

#### **4.13. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

##### **4.13.1. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBLIGACJACH**

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

Obligacje mogą być zbywane jedynie bezwarunkowo (art. 16 Ustawy o obligacjach).

Zbywalność obligacji będzie z przyczyn niezależnych od Emitenta faktycznie ograniczona w okresie między nabyciem obligacji przez obligatariusza, a ich pierwszym notowaniem na runku regulowanym.

Obligacje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym i będą występowały w formie zdematerializowanej. W związku z powyższym obrót nimi będzie musiał odbywać się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (art. 31 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi)

Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji, określonego w warunkach emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji (art. 25 Ustawy o obligacjach).

#### **4.14. INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU**

Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia prospektu. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny i z tego powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

##### **4.14.1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA ZA POBÓR PODATKU**

Emitent nie jest odpowiedzialny za pobór podatku. Podmiotami odpowiedzialnymi za pobór podatku są w przypadku dochodów (przychodów) uzyskanych z odsetek i dyskonta od obligacji domy maklerskie, natomiast w przypadku dochodów z odpłatnego zbycia obligacji, obligatariusze.

##### **4.14.2. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH**

###### **4.14.2.1. OPODATKOWANIE ODSETEK I DYSKONTA OD OBLIGACJI**

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

###### **4.14.2.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OBLIGACJI**

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



#### **4.14.3. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH**

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

#### **4.14.4. PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH**

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

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

#### **4.14.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH**

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

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

#### **4.14.6. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 ustawy o podatku od spadków i darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego darowizny, polecenia darczyńcy, z wyjątkiem sytuacji, w których w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

#### **4.14.7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA**

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

## 5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

### 5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

#### 5.1.1. WARUNKI OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) złotych.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji zwykłych na okaziciela serii A.

#### Podmiot Oferujący

Podmiotem Oferującym Obligacje jest:  
Dom Maklerski BDM SA  
ul. Stojałowskiego 27  
43-300 Bielsko-Biała

#### 5.1.2. WIELKOŚĆ OGÓŁEM EMISJI LUB OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu PCC Rokita SA w ramach publicznej oferty oferuje do objęcia do 150.000 Obligacji zwykłych na okaziciela serii A.

Emisja Obligacji serii A dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1 Obligacji serii A.

Ostateczna liczba Obligacji serii A wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym uzależniona będzie od liczby objętych Obligacji serii A.

Oferta Obligacji nie jest podzielona na transze.

#### 5.1.3. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Publiczna Oferta Obligacji serii A zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

- |   |   |                    |
|---|---|--------------------|
| - | rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów | 23 maja 2011 r.    |
| - | zakończenie przyjmowania zapisów                        | 10 czerwca 2011 r. |
| - | przydział Obligacji Oferowanych                         | 14 czerwca 2011 r. |

Terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.

W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

Zmiany terminów realizacji Oferty Publicznej mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

### **Zasady składania zapisów**

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację i nie więcej niż liczba Obligacji oferowanych. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych.

### **Procedura składania zapisów**

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w domu maklerskim przyjmującym zapisy, jednakże nie mogą one być sprzeczne z zasadami określonymi w Prospekcie.

Zapisy na Obligacje Oferowane mogą być złożone za pośrednictwem telefonu, faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje domu maklerskiego przyjmującego zapis.

Inwestor składający zapis na Obligacje Oferowane jest zobowiązany do podpisania oświadczenia będącego integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje warunki Publicznej Oferty;
- zapoznał się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuje jego treść;
- zgadza się na przydzielenie mniejszej liczby Obligacji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- zgadza się na przydzielenie Obligacji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- przyjmuje do wiadomości, iż przysługuje mu prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania;
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem zapisu na Obligacje Oferowane przez dom maklerski Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji Oferowanych oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

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

Formularz zapisu na obligacje zamieszczony jest w Załączniku nr 1.3 do Prospektu.

Odpowiedzialność za właściwą identyfikację inwestorów składających zapis wraz z weryfikacją niezbędnych dokumentów ponoszą domy maklerskie przyjmujące zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje Oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Konsekwencjami nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu może być m.in. nieprzydzielenie Obligacji Oferowanych lub np. w przypadku podania przez Inwestora błędnego numeru rachunku bankowego – brak możliwości zwrotu środków na rachunek bankowy inwestora albo zwrot tych środków na niewłaściwy rachunek bankowy.

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

Zgodnie z art. 51a ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 ustawy o ofercie publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej te papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o

których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

#### **Działanie przez pełnomocnika**

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis wystawione przez inwestora pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury domów maklerskich przyjmujących zapis.

#### **Składanie dyspozycji deponowania**

Składając zapis na Obligacje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania obligacji. Brak dyspozycji deponowania obligacji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

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

Jeśli liczba Obligacji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji oferowanych. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

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

Nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału obligacji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

#### **5.1.5. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU**

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację i nie więcej niż liczba Obligacji oferowanych. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje Oferowane, przy czym łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż Obligacji oferowanych.

#### **5.1.6. SPOSÓB I TERMINY WNOSZENIA 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 wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych.

Wpłaty na obligacje dokonywane powinny być w PLN.

Wpłaty mogą być dokonywane w formie wpłat gotówkowych lub w formie przelewu.

Wpłata na Obligacje (bez względu na formę) musi być uiszczona najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów. Tytuł wpłaty powinien zawierać numer PESEL, imię i nazwisko (nazwy) Inwestora, z adnotacją „wpłata na obligacje PCC Rokita SA”.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji, podstawą do przydziału będzie liczba obligacji, za które została dokonana wpłata.

Wpłaty na obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

Zaksięgowanie przydzielonych Inwestorowi Obligacji, na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych nastąpi niezwłocznie po rejestracji Obligacji w KDPW. Informacja o zaksięgowaniu Obligacji zostanie przekazana Inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

#### **Obowiązki domów maklerskich związane z przyjmowaniem wpłat na rachunki papierów wartościowych**

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

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

#### **5.1.7. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Emisja Obligacji serii A nie dojdzie do skutku, jeżeli do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Obligację serii A.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji Oferowanych. Informacja o niedościsłu emisji Obligacji Oferowanych do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz, w zakresie wymaganym przez przepisy prawa, w drodze raportu bieżącego.

W przypadku niedościsłu Oferty do skutku Oferty, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedościsłu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.



#### **5.1.8. PROCEDURA WYKONANIA PRAWA PIERWOKUPU, ZBYWALNOŚCI PRAW DO SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ SPOSÓB POSTĘPOWANIA Z PRAWAMI DO SUBSKRYPCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE NIE ZOSTAŁY WYKONANE**

Objęcie oferowanych Obligacji serii A nie jest związane z żadnym prawem pierwokupu.

### **5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU**

#### **5.2.1. RODZAJE INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE**

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje serii A 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 Oferowane, wraz z propozycją alokacji.

#### **5.2.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRYZDZIELONYCH PAPIERÓW**

Po dokonaniu przydziału Obligacji zostaną one zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu na Obligacje. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, w którym na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

### **5.3. CENA OBLIGACJI**

#### **5.3.1. WSKAZANIE CENY, PO KTÓREJ BĘDĄ OFEROWANE OBLIGACJE**

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

Brak jest kosztów, które zapisujący się na Obligacje musieliby ponieść na rzecz Oferującego.

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

### **5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE**

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

Dom Maklerski BDM SA występuje jako Podmiot Oferujący Obligacje Oferowane.

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

Ostateczna Lista POK/Oddziałów będących miejscami zapisów na Obligacje Oferowane zostanie opublikowana nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje Oferowane na stronie internetowej Emitenta [www.pcc.rokita.pl](http://www.pcc.rokita.pl) i Oferującego [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

Informacje o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego będzie przekazywana w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

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

W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

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

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

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

Przy założeniu, iż wartość oferty Obligacji serii A wyniesie 15 mln PLN, całkowite koszty związane z emisją Obligacji serii A mogą wynieść około 650 tys. PLN i są szacowane następująco:

- Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania 325 tys. PLN, w tym koszt prowizji za plasowanie 150 tys. PLN,
- Koszt kampanii promocyjnej 310 tys. PLN,
- Pozostałe koszty 15 tys. PLN.

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana liczba przydzielonych Obligacji Oferowanych, 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 jej zakończeniu i zostaną podane przez Emitenta do publicznej wiadomości po zakończeniu Oferty.

#### **5.4.4. DATA SFINALIZOWANIA UMOWY O GWARANTOWANIE EMISJI**

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

### **6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU**

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

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii A dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii A do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst. W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania obligacji z rynku regulowanego na alternatywny rynek obrotu, informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowanego przed dokonaniem



przydziału obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty.

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

Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji serii A.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji Oferowanych, na rachunkach w KDPW zostały zapisane Obligacje serii A.

Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami serii A na GPW rozpocznie się w ciągu miesiąca od daty przydziału Obligacji, co nastąpi w III kwartale 2011 r.

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

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

## **6.3. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIAŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁAŃ JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA**

Obligacje Spółki nie są przedmiotem obrotu na rynku wtórnym zapewniającym płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta dla obligacji dopuszczonych do obrotu giełdowego, jednakże w przyszłości Emitent zamierza podpisać taką umowę.

Czynności animatora będą wykonywane zgodnie z regulacjami Giełdy.

## **7. INFORMACJE DODATKOWE**

### **7.1. OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ**

#### **Oferujący – Dom Maklerski BDM SA**

Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsku-Białej (adres: ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała) pełniący funkcję oferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu przez Spółkę nabycia Obligacji jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przygotowanie, organizację i koordynację projektu polegającego na:

- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia prospektu emisyjnego oraz dopuszczenia Obligacji serii A do obrotu na rynku regulowanym, przygotowaniu i przeprowadzeniu emisji Obligacji serii A.

#### **Doradca Prawny**

Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy, Radcowie Prawni pełni funkcję doradcy prawnego Emitenta. Doradca Prawny odpowiedzialny jest za sporządzenie wybranych części prospektu emisyjnego, przygotowanie uchwał organów korporacyjnych Emitenta związanych z emisją obligacji, a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z emisją.

#### **Biegły Rewident**

BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem, zatrudniającym biegłego rewidenta, który wydał opinię o sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2009-2010.

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

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

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

**7.3. DANE NA TEMAT EKSPERTA**

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów związane z emisją.

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

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

**7.5. RATINGI KREDYTOWE PRZYZNANE EMITENTOWI LUB JEGO DŁUŻNYM PAPIEROM WARTOŚCIOWYM**

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

## **ZAŁĄCZNIKI**

### **1.1. STATUT**

#### **S T A T U T   S P Ó Ł K I**

##### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

###### **Artykuł 1.**

Spółka działa pod firmą PCC Rokita Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy PCC Rokita SA.

###### **Artykuł 2.**

Siedzibą Spółki jest Brzeg Dolny.

###### **Artykuł 3.**

- 3.1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.
- 3.2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego: Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA - ROKITA”.

###### **Artykuł 4.**

Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa.

###### **Artykuł 5.**

- 5.1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
- 5.2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

###### **Artykuł 6.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### **II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

###### **Artykuł 7.**

- 7.1. Spółka prowadzi przedsiębiorstwo, którego przedmiotem jest działalność określona według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jako:
  - 19.20.Z przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej
  - 20.11.Z produkcja gazów technicznych
  - 20.13.Z produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych
  - 20.14.Z produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych
  - 20.16.Z produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych
  - 20.41.Z produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących
  - 20.59.Z produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowanych
  - 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
  - 38.21Z 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  
 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  
 43.21.Z wykonywanie instalacji elektrycznych  
 43.22.Z wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych  
 43.29.Z wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych  
 43.99.Z pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane  
 46.12.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych  
 46.18.Z działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych towarów określonych  
 46.19.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju  
 46.90.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana  
 46.44.Z sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących  
 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  
 47.00.Z pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami.  
 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  
 52.29.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  
 64.99.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  
 68.20.Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi  
 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  
 71.20.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
- 81.29.Z pozostałe sprzątanie
- 82.92.Z działalność związana z pakowaniem
  
- 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
  
- 96.09 Z pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana.

- 7.2. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta przez większość 2/3 głosów oddanych, przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, to do istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.
- 7.3. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

### III. KAPITAŁ SPÓŁKI

#### Artykuł 8.

- 8.1. Spółka tworzy:
  - 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) kapitały rezerwowe i celowe
- 8.2. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
- 8.3. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.
- 8.4 Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

#### Artykuł 9.

- 9.1. Kapitał zakładowy wynosi 18.265.036,00 złotych (słownie: osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć złotych).
- 9.2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
  - a) 6.650.060 (słownie: sześć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,30 zł (słownie: dwa złote trzydzieści groszy) każda, o numerach od nr A 000000001 do nr A 006650060,

- b) 1.291.260 (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,30 zł (słownie: dwa złote trzydzieści groszy) każda, o numerach od nr B 000000001 do nr B 001.291.260.

Artykuł 10.

- 10.1. Spółka może emitować zarówno akcje na okaziciela jak i akcje imienne.  
10.2. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

Artykuł 11.

Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

IV. WŁADZE SPÓŁKI.

Artykuł 12.

Władzami Spółki są:

- A. Zarząd,  
B. Rada Nadzorcza,  
C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

Artykuł 13.

- 13.1. Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji.  
13.2. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa, Wiceprezesa oraz pozostałych członków Zarządu.  
13.3. Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.  
13.4. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub członka Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.

Artykuł 14.

- 14.1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych władz Spółki.  
14.2. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Artykuł 15.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Artykuł 16.

- 16.1. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych, jeżeli określiła wcześniej ich treść.  
16.2. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 17.

- 17.1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do dziewięciu osób, a od momentu gdy Spółka stanie się spółką publiczną Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu osób. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji.  
17.2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.  
17.3. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywania funkcji. Rezygnacja jest składana Zarządowi Spółki w formie pisemnej.



- 17.4. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej minimalnej liczby wskazanej w art. 17.1., czyli poniżej pięciu członków w wypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, albo poniżej trzech członków gdy Spółka nie posiada takiego statusu, to Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W pozostałych przypadkach Rada Nadzorcza może działać w składzie uszczuplonym.

Artykuł 18.

- 18.1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza.
- 18.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i im przewodniczy. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Jeżeli przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia wyboru nowej Rady Nadzorczej, to zobowiązanym do zwołania nowo wybranej Rady jest Prezes Zarządu Spółki.

Artykuł 19.

- 19.1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.
- 19.2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać 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 doręczone co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.
- 20.1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej.
- 20.2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- 20.3. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
- 20.4. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady.
- 20.5. Podejmowanie uchwał w trybach wskazanych w punktach 20.3 i 20.4 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu.

Artykuł 21.

- 21.1. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
- 21.2. Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Artykuł 22.

- 22.1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
- 22.1. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków o podziale zysku lub pokryciu straty oraz składanie walnemu zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny;
  - 2) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;



- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
  - 4) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
  - 5) określanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad podziału zysku, w tym określanie kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat,
  - 6) wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej trzy miliony PLN, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających, zbycie lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego.
  - 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
  - 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
  - 9) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym,
  - 10) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia Prezesa i poszczególnych członków Zarządu,
  - 11) zgoda na tworzenie oddziałów w kraju i za granicą.
  - 12) wyrażanie zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
- 22.3. Rada Nadzorcza może jednogłośnie podjąć uchwałę w jakim zakresie Zarząd jest zwolniony od obowiązku otrzymania zgody, o której mowa w art. 22. ust. 2. pkt 6. i 9. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Rada Nadzorcza może jednogłośnie powierzyć wykonywanie uprawnień określonych w art. 22.2 pkt 6 i 9. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub wskazanemu członkowi Rady Nadzorczej.
- 22.4. W wypadku gdy Rada Nadzorcza nie powoła komitetu audytu, to wykonanie czynności wskazanych w punkcie 22.2. pkt 4. powierza się całej Radzie Nadzorczej, o ile w jej skład nie będzie wchodzić więcej niż pięciu członków.

#### Artykuł 23.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

### C. WALNE ZGROMADZENIE

#### Artykuł 24.

- 24.1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
- 24.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia Zarządowi wniosku na piśmie lub w postaci elektronicznej.
- 24.3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd go nie zwołał w przepisany terminie, o którym mowa w art. 24.1 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.
- 24.4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

#### Artykuł 25.

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

#### Artykuł 26.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Wrocławiu, Wołowie lub w siedzibie Spółki.

Artykuł 27.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Artykuł 28.

28.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

28.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach:

- 1) zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
- 2) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji,
- 3) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
- 4) połączenia Spółki z inną Spółką,
- 5) rozwiązania Spółki,
- 6) przewidzianych przez przepisy prawa.

28.3. Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczą.

Artykuł 29.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

Artykuł 30.

30.1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

30.2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin.

Artykuł 31.

31.1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 2) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- 3) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,

31.2. Nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

## VI. GOSPODARKA SPÓŁKI.

Artykuł 32.

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Artykuł 33.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Artykuł 34.

W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

Artykuł 35.

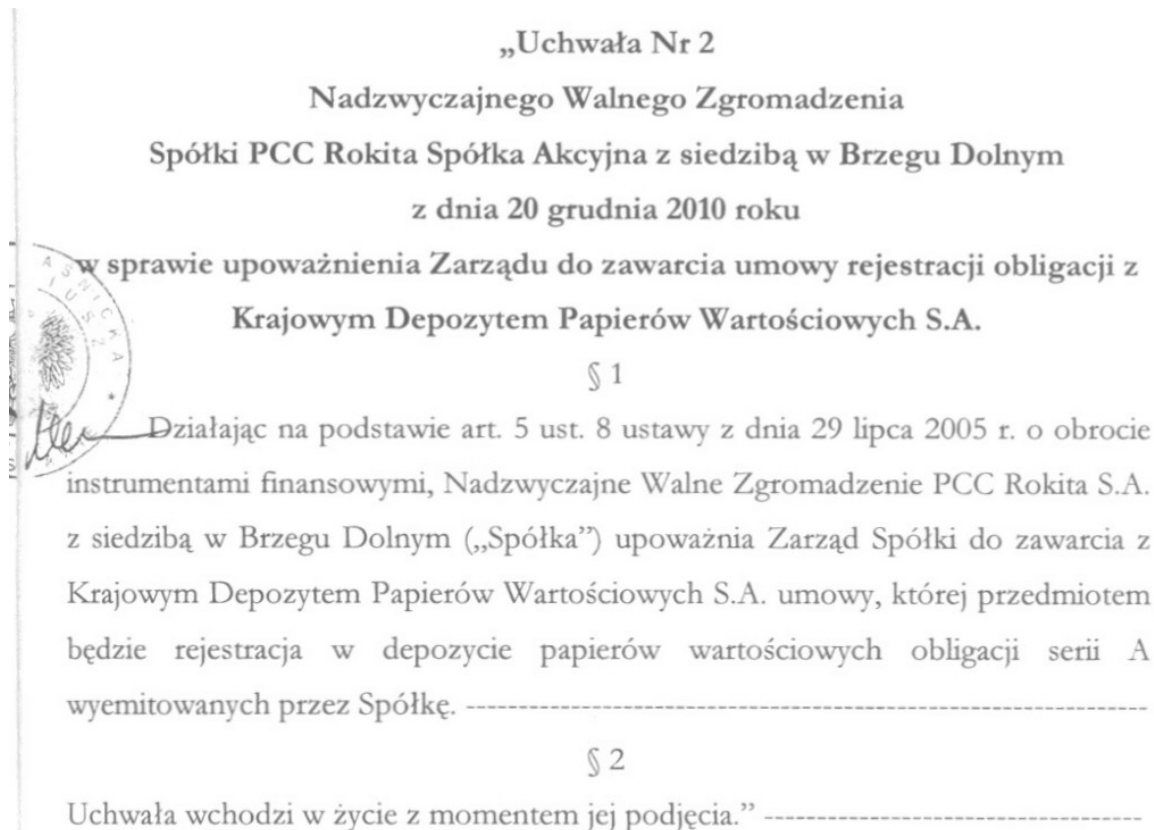
- 35.1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
- 35.2. Walne Zgromadzenie może tworzyć i znosić kapitały rezerwowe i fundusze specjalne oraz decydować o ich przeznaczeniu
- 35.3. Uchwałą Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone również inne fundusze celowe. Uchwała określa rodzaj i sposób tworzenia (sposób finansowania) tych funduszy.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.

Artykuł 36.

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

## 1.2. UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI



# Uchwała Nr (Resolution No.) 212/VI/2010

## Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna w Brzegu Dolnym

### (of the Supervisory Board of PCC Rokita Spółka Akcyjna in Brzeg Dolny)

#### w sprawie udzielenia zgody na emisję obligacji (on granting consent to issue bonds)

Działając na podstawie art. 22 ust. 2 pkt. 6 oraz art. 22 ust. 2 pkt. 12 Statutu spółki PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym („Spółka”), Rada Nadzorcza postanawia co następuje:

#### § 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych, o terminie wykupu nie przekraczającym 2 (dwóch) lat, oraz stałej stopie oprocentowania („Obligacje”). Obligacje mogą uprawniać obligatariuszy wyłącznie do świadczeń pieniężnych.

#### § 2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę publicznej oferty Obligacji.

#### § 3

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na wprowadzenie Obligacji do obrotu na wybranym przez Zarząd rynku regulowanym.

#### § 4

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na ustanowienie zabezpieczeń na aktywach Spółki na potrzeby zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji do wysokości nie przekraczającej 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych.

#### § 5

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) określenia wszelkich parametrów Obligacji, w granicach upoważnienia wynikającego z § 1 niniejszej Uchwały,
- 2) określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności terminów zaoferowania Obligacji, ceny emisyjnej Obligacji, zasady przydziału i terminów wykupu Obligacji, wysokości oprocentowania Obligacji, zasad naliczania i wypłaty oprocentowania przysługującego obligatariuszom, jak również do określenia wszelkich pozostałych warunków emisji,
- 3) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na wybranym przez Zarząd rynku regulowanym lub innym systemie obrotu, w tym do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji na wybrany przez Zarząd rynek obrotu,
- 4) składania wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do odpowiednich organów, takich jak Komisja Nadzoru Finansowego,
- 5) zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja Obligacji w depozycie papierów wartościowych i ich dematerializacja,
- 6) ustanowienia wybranych przez Zarząd zabezpieczeń na aktywach Spółki w celu zabezpieczenia wszelkich roszczeń wynikających z Obligacji a także do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do ustanowienia takich zabezpieczeń.

#### § 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Acting pursuant to Art. 22(2)(6) and Art. 22(2)(12) of the Articles of Association of PCC Rokita Spółka Akcyjna with its registered seat in Brzeg Dolny („Company”), the Supervisory Board hereby agrees as follows:

#### § 1

The Supervisory Board grants its consent to issue, by the Company, bearer bonds of a total nominal value not exceeding PLN 50,000,000 (say: fifty million), with maturity date not exceeding 2 (two) years and fixed interest („Bonds”). Bonds may authorize bondholders to cash benefits only.

#### § 2

The Supervisory Board gives its consent to conduct a public offering for Bonds by the Company.

#### § 3

The Supervisory Board gives its consent to introduce Bonds to trading on a regulated market selected by the Management Board.

#### § 4

The Supervisory Board gives its consent to establish securities on the Company's assets for the purpose of securing the bondholders' claims from the Bonds to the amount not exceeding PLN 100,000,000 (say: one hundred million).

#### § 5

The Supervisory Board authorizes the Management Board of the Company to:

- 1) specify all parameters of Bonds, within the limits of authorization resulting from clause 1 hereof;
- 2) specify detailed terms and conditions of issuing Bonds, including in particular dates of offering Bonds, issue price of Bonds, rules of allocation and maturity dates of Bonds, interest rate of Bonds, rules of calculation and payment of interest due to bondholders, as well as to specify all other terms and conditions of the issue;
- 3) apply for admission and introduction of Bonds to trading on a regulated market selected by the Management Board or other trading system, including to undertake all factual and legal actions aiming at the admission and introduction of Bonds to trading on a regulated market selected by the Management Board;
- 4) submit all applications, documents or notifications to relevant authorities, e.g. Komisja Nadzoru Finansowego (*Polish Financial Supervision Authority*).
- 5) conclude a contract with Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (*National Depository for Securities, joint-stock company*), of which subject shall be the registration of Bonds in the depository for securities and their dematerialization;
- 6) establish securities, selected by the Management Board, on the Company's assets for the purpose of securing all claims resulting from the Bonds, as well as to undertake all factual and legal actions aiming at the establishment of such securities.

#### § 6

The resolution comes into force on the day of its adoption.



**Tekst jednolity**  
**Uchwały nr VI/173/2010**  
**Zarządu PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym**  
**z dnia 14 grudnia 2010 roku**  
**w sprawie publicznej emisji obligacji**  
**uwzględniający zmiany tej uchwały**  
**dokonane uchwałą Zarządu nr VI/195/2011 z dnia 2 marca 2011 r.**

Działając na podstawie art. 368 § 1 KSH oraz art. 2 pkt. 1) oraz art. 4, art. 5, art. 5a, art. 5b, art. 9 pkt. 1), art. 14 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach Zarząd PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym („Spółka”) postanawia co następuje:

**§ 1**

Spółka emituje nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do nie wyższego niż 150.000, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych („Obligacje”).

**§ 2**

1. Obligacje obejmują wyłącznie świadczenia pieniężne Spółki.
2. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dacie wykupu, ustalonej na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym Obligacji („Dzień Wykupu”).
3. Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej równej 9% (dziewięć procent). Oprocentowanie będzie naliczane od dnia przydziału Obligacji. Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.
4. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Pierwszy okres odsetkowy jest liczony od daty przydziału Obligacji.

**§ 3**

Emisja Obligacji nastąpi przez publiczne proponowanie nabycia Obligacji w drodze oferty publicznej, przeprowadzanej na podstawie prospektu emisyjnego Obligacji, po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

**§ 4**

Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane.

**§ 5**

Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie, a następnie wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym.

**§ 6**

Obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi, w rozumieniu ustawy o obligacjach.

**§ 7**

Emisja dojdzie do skutku, pod warunkiem, że zostanie subskrybowana co najmniej jedna Obligacja (próg emisji).

**§ 8**

Przydziału Obligacji dokona Spółka na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym Obligacji.

§ 9

1. Spółka zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji.
2. Prawo wcześniejszego wykupu będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia bieżącego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu oraz powiększoną o premię w wysokości 0,05% wartości nominalnej Obligacji za każde pełne 30 dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu.
3. Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w odniesieniu do wszystkich Obligacji.

§ 10

1. Prawa i obowiązki Spółki, jako emitenta Obligacji oraz obligatariuszy, a w szczególności szczegółowe zasady określania wysokości świadczeń Spółki z tytułu Obligacji, terminów, sposobów i miejsc ich spełniania oraz warunków wykupu, zostaną określone prospekcie emisyjnym Obligacji.
2. Zasady prowadzenia publicznej oferty Obligacji, w tym określenie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz przydziału określi Zarząd Spółki.
3. Wszelkie inne decyzje i czynności związane z emisją Obligacji podejmować będzie Zarząd Spółki w drodze stosownych uchwał.

§ 11

W przypadku połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki wszystkie spółki uczestniczące w takiej transakcji, w tym sama Spółka będą solidarnie odpowiedzialne za zobowiązania wynikające z Obligacji.

§ 12

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny  
*Wiesław Klimkowski*

---

Wiesław Klimkowski, Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Finansowy  
*Rafał Zdon*

---

Rafał Zdon, Wiceprezes Zarządu



### 1.3. FORMULARZ ZAPISU

#### Formularz zapisu

Niniejszy formularz stanowi zapis na obligacje zwykłe na okaziciela serii A spółki PCC Rokita Spółka Akcyjna S.A. oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała Zarządu Emitenta numer VI/173/2010 z dnia 14 grudnia 2010 r. o Emisji obligacji zmieniona Uchwałą Zarządu nr VI/195/2011 z dnia 2 marca 2011 r. oraz (podjęta w trybie obiegowym) Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta numer 212/VI/2010 z dnia 20 grudnia 2010 r. wyrażająca zgodę na emisję obligacji przez Emitenta oraz zaciągnięcie przez niego zobowiązania o wartości przenoszącej 3.000.000 zł. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest nie więcej niż 150.000 Obligacji serii A, o wartości nominalnej 100,00 zł każda.

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej: .....

2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba osoby prawnej: .....

3. Adres do korespondencji: .....

4. Status dewizowy: ☐ rezydent ☐ nierezydent (zaznaczyć właściwe)

5. Rezydent: osoba fizyczna – seria i numer dowodu tożsamości, PESEL, NIP / dla osób prawnych – numer KRS, NIP, REGON lub inny numer identyfikacyjny: .....

6. Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu / dla osób prawnych – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania: .....

7. Cena emisyjna: 100 zł 00 gr

8. Liczba obligacji objętych zapisem: .....

(słownie: .....)

9. Kwota wpłaty na obligacje : .....zł..... gr  
(słownie: .....)

10. Sposób zapłaty: ☐ przelew ☐ gotówka ☐ przelew i gotówka łącznie (zaznaczyć właściwe)

11. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:

na rachunek nr .....prowadzony .....  
(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)

#### Oświadczenia osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki PCC Rokita SA i akceptuję warunki Publicznej Oferty.  
Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przydzielenie mniejszej liczby obligacji niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.  
Oświadczam, że zgadam się na przydzielenie Obligacji serii A. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii A (Obligacje Oferowane) oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.  
Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Obligacje serii A przez dom maklerski Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii A oraz że upoważniam ten podmiot do otrzymania tych informacji.  
Oświadczam, że jestem należycie umocowany(-a) do złożenia zapisu oraz dyspozycji deponowania na Obligacje Oferowane w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącej załącznik do niniejszego dokumentu zapisu.\*

.....  
data i podpis  
składającego zapis

pieczęć teleadresowa  
Punktu Obsługi Klienta  
przyjmującego zapis

.....  
data przyjęcia  
pieczęć i podpis przyjmującego zapis

#### Dyspozycja Deponowania Obligacji

Ja, niżej podpisany(a), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi obligacji na moim rachunku inwestycyjnym

nr..... prowadzonym przez .....

.....  
data i podpis  
składającego zapis

pieczęć teleadresowa  
Punktu Obsługi Klienta  
przyjmującego dyspozycję

.....  
data przyjęcia  
pieczęć i podpis przyjmującego zapis

*\*dotyczy Oświadczenia podmiotu zarządzającego portfelem papierów wartościowych na zlecenie składającego zapis w Transzy Instytucjonalnej w imieniu klienta*

*Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.*

#### 1.4. DEFINICJE I SKRÓTY

<b>ABS</b>	kopolimer (akrylonitryl/butadien/styren)
<b>BAT</b>	(ang.) Best Available Technique, Najlepsza Dostępna Technika, określa wymagania, które musi spełnić operator instalacji IPPC
<b>BDM SA</b>	Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
<b>CASE</b>	(ang.) Coatings, Adhesive, Sealants, Elastomer, Pokrycia, Kleje i Lepiszczce, Uszczelki, Elastomery, rodzaj tworzyw poliuretanowych
<b>CE</b>	Centrum Energetyczne
<b>Commodity</b>	produkty powszechnego użytku, standardowe
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
<b>EBIT</b>	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej
<b>EBITDA</b>	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
<b>Emitent, Spółka</b>	PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>EUR, euro</b>	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
<b>g/l.</b>	gram na litr
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>IPPC</b>	(ang.) Integrated Pollution Prevention and Control, Dyrektywa Unii Europejskiej nr 96/61/WE z 24 września 1996 roku w sprawie zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Cywilny, K.c.</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, Ksh, KSH</b>	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>MSSF, MSR</b>	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
<b>MT, tona metryczna</b>	jednostka podstawowa układu jednostek miar MTS (Metr Tona Sekunda), 1 tona = 1000 kilogramów
<b>NSF</b>	produkty kondensacji kwasów naftalenosulfonowych z formaldehydem
<b>NWZ</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

<b>Obligacje Oferowane</b>	150.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda, oferowanych na zasadach określonych w niniejszym prospekcie
<b>Obligacje serii A</b>	
<b>PARP</b>	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
<b>Pianka PUR</b>	pianka poliuretanowa
<b>Piany HR</b>	piany o wysokiej odbojności
<b>Piany viscoelastyczne</b>	piany termoelastyczne (z pamięcią kształtu)
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>PPO/HIPS</b>	Politlenek fenylenu / Polistyren
<b>Prospekt, Prospekt Emisyjny</b>	Prospekt emisyjny w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
<b>PLN, złoty, zł</b>	złoty polski
<b>PU</b>	Poliuretany
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>REACH</b>	(ang. Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals) - Rozporządzenie (WE) 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 roku w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH), utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG i dyrektywy Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE (opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej seria L nr 396 z 30 grudnia 2006 roku oraz sprostowanie w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej seria L nr 136 z 29 maja 2007 r.) - wersja polska
<b>Regulamin GPW</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA
<b>Regulamin Giełdy</b>	
<b>Regulamin KDPW</b>	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA
<b>Regulamin Rady Nadzorczej</b>	Regulamin Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>Regulamin Walnego Zgromadzenia</b>	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>Rozporządzenie Komisji 809/2004, Rozporządzenie o Prospekcie</b>	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dziennik Urzędowy L 149/1 z dnia 30 kwietnia 2004 r.)
<b>SA</b>	Spółka Akcyjna
<b>SBR</b>	kauczuk styrenowo-butadienowy
<b>S.C.</b>	spółka cywilna
<b>s.k.</b>	spółka komandytowa
<b>Spółka z o.o., sp. z o.o.</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Stacja absorpcji HCl</b>	stacja absorpcji kwasu solnego

<b>Statut</b>	Statut spółki PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
<b>Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego</b>	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego
<b>TE</b>	tlenek etylenu
<b>Transestryfikacja</b>	reakcja chemiczna otrzymywania estrów poprzez reakcje chemiczne innych estrów z alkoholami, kwasami lub innymi estrami
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Ustawa o biegłych rewidentach</b>	ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.)
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym</b>	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. 2006 nr 157 poz. 1119 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439)
<b>Ustawa o Opłacie Skarbowej</b>	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r. Nr 225, poz. 1635, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; U.p.d.o.f.</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 51, poz. 307 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; U.p.o.p.</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych; U.p.c.c.</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649)
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
<b>Ustawa o zastawie rejestrowym i rejestrze</b>	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz.U.2009, Nr 67, poz. 569 z późn. zm.)

<b>zastawów</b>	
<b>Walne Zgromadzenie, WZ</b>	Walne Zgromadzenie Emitenta
<b>WFOŚiGW</b>	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu
<b>Wytwórnia HCl</b>	wytwórnia kwasu solnego
<b>Wytwórnia kwasu MCAA</b>	wytwórnia kwasu monochlorooctowego
<b>Wytwórnia MCB</b>	wytwórnia monochlorobenzenu
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta
<b>ZWZ</b>	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

**1.5. LISTA PUNKTÓW SUBSKRYPCYJNYCH PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA OBLIGACJE****LISTA POK DOMU MAKLERSKIEGO BDM SA**

<b>POK-i</b>	<b>Kod</b>	<b>Ulica</b>	<b>Telefon</b>	<b>Fax</b>
Bielsko Biała	43-300	ul. Stojałowskiego 27	033 8128-440 033 8128-441	033 8128-442
Bytom	41-902	ul. Rycerska 11	032 282-52-65	032 282-83-39
Cieszyn	43-400	ul. Górna 24	033 8525-266	033 8515-002
Dąbrowa Górnicza	41-300	ul. 3-go Maja 11	032 262-00-10 032 262-68-58	032 262-68-58
Gliwice	44-100	ul. Jagiellońska 4	032 230-80-53	032 230-80-48
Jastrzębie Zdrój	44-335	ul. Łowicka 35	032 47-11-440	032 47-11-440
Katowice	40-096	ul. 3-go Maja 23	032 2081-400 032 2081-401 032 2081-415 032 2081-416	032 2081-402
Kęty	32-650	ul. Sobieskiego 16	033 8450-766 033 8451-329	033 8450-751
Kraków	31-013	Plac Szczepański 5	012 423-22-21	012 423-22-21
Lubin	59-300	Rynek 23 (Ratusz)	076 846-67-32 076 846-67-36 076 846-67-34	076 846-67-32 076 846-67-34
Tarnów	33-100	ul. Krakowska 11a	014 6213-186	014 6273-180
Poznań	61-737	ul. 27 Grudnia 3	061 855-33-03 061 855-33-05	061 853-23-28
Tychy	43-100	Aleja Jana Pawła II 20	032 217-78-75 032 217-78-76	032 217-78-77
Warszawa	00-672	ul. Piękna 68	022 612-45-45 022 612-46-46 022 612-49-49	022 612-45-45 022 612-46-46 022 612-49-49
Wrocław	50-061	Plac Solny 13	071 3723-540 071 3441-128	071 3723-540 071 3441-128
Żary	68-200	ul. Wyszyńskiego 1	068 375-98-51 068 363-02-88	068 375-98-51
Brzeg Dolny (POK niepełnozakresowy działający w terminach od 16.05.2011 do 10.06.2011)	56-120	ul. Sienkiewicza 4, budynek X3	71 794 2344	71 794 2344