



2017

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC ROKITA

KOMENTARZ ZARZĄDU

W roku 2017 Grupa odnotowała poziom przychodów ze sprzedaży 1 286 mln zł, EBITDA 266 mln zł oraz zysku netto 182 mln zł. Wyniki te potwierdzają stabilny wzrost biznesu prowadzonego przez Spółki z Grupy, w tym przede wszystkim aktywność w segmencie Chloropochodne i Poliuretany.

266 mln zł

EBITDA za 2017 rok
(2016 : 290 mln zł)

Dzięki poprawie technologii, rozwojowi portfela produktowego, ekspansji na nowe rynki oraz zrealizowanym projektom inwestycyjnym Grupa odnotowała zarówno wzrosty wolumenów jak i wzrosty marż oferowanych produktów.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN w KAPITALE WŁASNYM.....	2
INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI i INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	
NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE	2
NOTA 2.2 SEGMENTY	2
NOTA 2.3 KONSOLIDACJA.....	2
NOTA 2.4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2
NOTA 2.5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE i WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2
NOTA 2.6 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA...2	
NOTA 2.7 KAPITAŁ OBROTOWY.....	2
NOTA 2.8 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM, KREDYTOWYM, PŁYNNOŚCIĄ i KAPITAŁEM	2
NOTA 2.9 REZERWY	2
NOTA 2.10 POZOSTAŁE NOTY	2



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2017	2016
<i>Nota 2.2.1</i> <i>Nota 2.4.1</i>	Przychody ze sprzedaży	1 285 892	1 107 194
<i>Nota 2.4.2</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(927 412)	(796 153)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	358 480	311 041
<i>Nota 2.4.2</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(167 429)	(146 213)
<i>Nota 2.10.4</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	10 092	69 468
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	201 143	234 296
<i>Nota 2.6.2</i>	Koszty finansowe	(14 705)	(11 817)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(2 384)	0
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	184 054	222 479
<i>Nota 2.10.6</i>	Podatek dochodowy	(1 692)	(19 753)
	Zysk (strata) netto	182 362	202 726
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	182 346	202 715
	Udziałowcom niekontrolującym	16	11
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
	Zysk na akcję podstawowy (zł)	9,19	10,21
	Zysk na akcję rozwodniony (zł)	9,19	10,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2017	2016
Zysk netto	182 362	202 726
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(955)	(101)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(955)	(101)
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(160)	(144)
Zyski i straty aktuarialne	(160)	(144)
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 115)	(245)
Całkowite dochody ogółem	181 247	202 481
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	181 231	202 470
Udziałowcom niekontrolującym	16	11

KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W 2017 ROKU

16%
wzrostu przychodów

150 mln zł

dywidenda wypłacona za 2016 rok

15,3 mln zł
wzrost zysku brutto na sprzedaży

41,5%
wzrost zysku EBITDA segmentu Chloropochodne

22,3%
wzrost zysku EBITDA segmentu Poliuretany

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2017	2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	182 346	202 715
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	5 543	18 860
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	65 419	58 397
Koszty finansowe	11 975	12 870
<i>Nota 2.10.8</i> Pozostałe korekty zysku	(10 565)	(6 861)
Zapłacony podatek dochodowy	(21 177)	(8 775)
<i>Nota 2.10.8</i> Zmiany w kapitale obrotowym	(29 440)	(14 330)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	204 101	262 876
<i>Nota 2.10.2</i> Obrót aktywami finansowymi	22 240	(45 002)
Otrzymane odsetki	990	617
<i>Nota 2.10.2</i> Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	4 048	(3 208)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(169 355)	(122 459)
Otrzymana dywidenda	629	0
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1 901	5 114
Pozostałe przepływy	(2 436)	(2 205)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(141 983)	(167 143)
Dywidendy	(150 094)	(88 951)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	105 000	95 587
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(27 319)	(38 790)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	32 843	28 391
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(42 029)	(57 492)
Zapłacone odsetki	(20 098)	(15 725)
Wpływy z tytułu dotacji	3 263	296
Pozostałe przepływy	(631)	(792)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(99 065)	(77 476)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(36 947)	18 257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	101 391	83 134
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	64 444	101 391

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	2017	2016
Aktywa trwałe	1 226 947	1 085 328
<i>Nota 2.5.1</i> Rzeczowe aktywa trwałe	1 177 186	1 044 875
<i>Nota 2.5.4</i> Wartości niematerialne	34 933	25 249
<i>Nota 2.10.6</i> Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 297	2 063
<i>Nota 2.10.1</i> Pozostałe aktywa	12 531	13 141
Aktywa obrotowe	349 723	356 557
<i>Nota 2.7.1</i> Zapasy	97 179	65 204
<i>Nota 2.7.2</i> Należności od odbiorców	136 885	120 803
<i>Nota 2.7.3</i> Pozostałe należności	20 002	7 929
<i>Nota 2.10.2</i> Pozostałe aktywa	31 213	61 230
<i>Nota 2.6.4</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 444	101 391
AKTYWA RAZEM	1 576 670	1 441 885
Kapitał własny	746 665	715 388
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	746 618	715 347
<i>Nota 2.8.2</i> Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Pozostałe całkowite dochody	(14 049)	(13 066)
<i>Nota 2.8.2</i> Zyski zatrzymane	740 814	708 560
Kapitały udziałowców niekontrolujących	47	41
Zobowiązania długoterminowe	467 711	404 734
<i>Noty 2.6.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	252 797	149 331
<i>Noty 2.6.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	148 702	185 397
<i>Nota 2.10.6</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	11 665	15 385
<i>Nota 2.9</i> Rezerwy	13 942	19 719
<i>Nota 2.10.3</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 127	1 025
<i>Nota 2.5.3</i> Otrzymane dotacje	33 656	33 320
<i>Nota 2.7.4</i> Zobowiązania wobec dostawców	668	0
<i>Nota 2.7.5</i> Pozostałe zobowiązania	5 154	557
Zobowiązania krótkoterminowe	362 294	321 763
<i>Nota 2.7.4</i> Zobowiązania wobec dostawców	173 426	143 134
<i>Noty 2.6.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 775	28 189
<i>Noty 2.6.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	79 106	52 321
<i>Nota 2.9</i> Rezerwy	16 556	14 485
<i>Nota 2.10.3</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 247	19 928
<i>Nota 2.5.3</i> Otrzymane dotacje	2 135	1 628
<i>Nota 2.7.5</i> Pozostałe zobowiązania	77 049	62 078
Zobowiązania razem	830 005	726 497
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 576 670	1 441 885

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał przypadający Jednostce Dominującej

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017	19 853	(13 066)	708 560	41	715 388
Transakcje z właścicielami	0	132	(150 092)	(10)	(149 970)
Wypłata dywidendy	0	0	(150 091)	(10)	(150 101)
Pozostałe zmiany	0	132	(1)	0	131
Całkowite dochody	0	(1 115)	182 346	16	181 247
Zysk za rok bieżący	0	0	182 346	16	182 362
Pozostałe całkowite dochody:	0	(1 115)	0	0	(1 115)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(955)	0	0	(955)
Zyski/straty aktuarialne	0	(160)	0	0	(160)
Stan na 31 grudnia 2017	19 853	(14 049)	740 814	47	746 665
Stan na 1 stycznia 2016	19 853	(12 821)	594 787	39	601 858
Transakcje z właścicielami	0	0	(88 943)	(8)	(88 951)
Wypłata dywidendy	0	0	(88 943)	(8)	(88 951)
Całkowite dochody	0	(245)	202 715	11	202 481
Zysk za rok bieżący	0	0	202 715	11	202 726
Pozostałe całkowite dochody:	0	(245)	0	0	(245)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(101)	0	0	(101)
Zyski/straty aktuarialne	0	(144)	0	0	(144)
Stan na 31 grudnia 2016	19 853	(13 066)	708 560	41	715 388



NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki Dominującej	PCC Rokita SA
Podstawowa działalność Grupy	Działalność chemiczna, w tym przede wszystkim produkcja i handel wyrobami chemicznymi
Siedziba	Brzeg Dolny ul. Sienkiewicza 4
KRS	0000105885
Rejestracja	Sąd Rejonowy, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawa sporządzenia	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w poszczególnych Notach. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2017 wskazanych w niniejszej Nocie.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Istotne szacunki Zarządu zostały przedstawione w poszczególnych Notach dotyczących pozycji, w odniesieniu do których dokonano znaczących szacunków.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, które są walutą prezentacji Grupy oraz walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej. Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości w niez mniejszym istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

Wiesław Klimkowski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

Alfred Pelzer	Przewodniczący
Waldemar Preussner	Zastępca Przewodniczącego
Mariusz Dopierała	Członek
Arkadiusz Szymanek	Członek
Robert Pabich	Sekretarz

W dniu 11 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mariana Nogę i powołało na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Szymanka.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2017 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór Biegłego Rewidenta

Zgodnie ze statutem PCC Rokita SA, Rada Nadzorcza uchwałą nr 010/IX/2017 z dnia 28 kwietnia 2017 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok oraz do badania jednostkowego sprawozdania za I półrocze 2017 roku i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2017 roku. Wybranym audytorem jest firma BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że firma BDO Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Objaśnienia – podawane kwoty

Wykazywane w treści sprawozdania kwoty podawane są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej.

Informacje o Wynagrodzeniach Kadry Kierowniczej oraz Wynagrodzeniach Rady Nadzorczej wykazywane w treści noty 2.10.9 sprawozdania podane są w kwotach netto, o ile nie podano inaczej.

Z uwagi na zmianę sposobu prezentacji danych informacje o Wynagrodzeniach Kadry Kierowniczej i Wynagrodzeniach Rady Nadzorczej zostały przedstawione w wariantcie porównawczym w nocie 2.10.9 po przeliczeniu (wg tej samej metodologii) danych ze sprawozdania za rok 2016 na kwoty netto.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące nowe i mienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 roku i mają zastosowanie do działalności Grupy:

Standard	Zmiany
Zmiany do MSR 7	obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej; Grupa dokonała wymaganych ujawnień w nocie 2.10.8
Zmiany do MSR 12	wyjaśnienia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi;
Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016	wyjaśnienia dotyczące zakresu ujawnień (m.in. w MSSF 12)

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych (standard wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych). Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu

ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku, czyli od dnia jego wejścia w życie, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Grupa przeprowadziła ocenę wpływu MSSF 9 na wyniki osiągnięte przez Grupę oraz na stosowaną politykę rachunkowości. Ocena ta jest oparta na informacjach aktualnie dostępnych i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania nowych, możliwych do udokumentowania informacji. W dalszej części noty zawarto dane finansowe, które jak ocenia Grupa są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF 9. Dane te nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta i w związku z tym istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w sprawozdaniach finansowych za rok 2018 będą się różnić od prezentowanych poniżej. Grupa planuje zakończenie wdrożenia w pierwszym półroczu 2018 roku.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na kapitał własny - korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie (stan na 1 stycznia 2018 roku)

	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Należności	(378)	(378)
Bony dłużne i pożyczki	(45)	(45)
Razem	(423)	(423)

Szczegółowy opis korekt oraz dane uzupełniające

I. Zmiany zasad klasyfikacji instrumentów finansowych

MSSF9 wprowadza zmiany w zasadach klasyfikacji instrumentów finansowych. Dotychczasowy podział na kategorie aktywów finansowych¹ zostaje zastąpiony podziałem na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Decyzja o klasyfikacji aktywa do jednej z w/w grup jest dokonywana na moment początkowego ujęcia danego instrumentu finansowego i uzależniona jest od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych tych instrumentów.

¹ Pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, aktywa dostępne do sprzedaży, aktywa

Grupa szacuje, że zmiany zasad klasyfikacji instrumentów finansowych nie będą skutkować zmianą sposobu wyceny aktywów finansowych Grupy.

II. Ustalenie odpisów aktualizujących aktywów finansowych metodą oczekiwanych strat kredytowych

Dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizujących aktywów finansowych wymagały od Grupy oceny czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i w przypadku ich stwierdzenia, oszacowania odpisu aktualizującego (w oparciu o planowane przepływy gotówkowe). MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy przesłanki utraty wartości wystąpiły czy też nie. Standard przewiduje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem utraty wartości:

- Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;
- Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Zasady pomiaru utraty wartości mają zastosowanie dla wszystkich aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, tj.:

- należności handlowych;
- bonów dłużnych / pożyczek.

W przypadku portfela bonów dłużnych i pożyczek, Grupa szacuje, że na skutek zmiany modelu pomiaru utraty wartości z modelu opierającego się na stracie poniesionej na model opierający się na stracie oczekiwanej spowoduje wzrost odpisów z poziomu 0 zł do poziomu 45 tys. zł. Oszacowanie odpisów dla bonów dłużnych i pożyczek przeprowadzane jest w oparciu o wewnętrzną ocenę ryzyka dłużników i poziomy strat publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe.

Dla należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard zezwala na zastosowanie uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Zgodnie z tym podejściem Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2, z wyjątkiem należności dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zostały zaklasyfikowane do Stopnia 3.

wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Dotychczasowe zasady rachunkowości oraz informacje na temat ryzyka kredytowego, należności przeterminowanych i odpisów na należności handlowe zawarto w notach 2.7.2 oraz 2.8. Odpis dla należności od jednostek powiązanych opiera się o wewnętrzną ocenę ryzyka i poziomy strat publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe. Dla należności handlowych od pozostałych jednostek przeprowadzono analizę portfelową (za wyjątkiem należności, które zostały przeanalizowane indywidualnie). Zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Poziom oczekiwanych strat został określony w oparciu o analizę danych historycznych za ostatnie 9 kwartałów. Zgodnie z MSSF 9 historyczne wskaźniki strat powinny zostać skorygowane w oparciu o oczekiwania dotyczące zdarzeń przyszłych. Grupa po analizie otoczenia mikro i makroekonomicznego nie stwierdziła istotnych czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w okresie życia należności w stosunku do poziomów strat realizowanych w ciągu ostatnich 9 kwartałów.

III. Rachunkowość zabezpieczeń

Standard wprowadza szereg zmian w zakresie rachunkowości zabezpieczeń. Dotyczą one:

- zwiększenia zakresu pozycji, jakie można wyznaczyć jako pozycje zabezpieczane;
- umożliwienia wyznaczenia na instrument zabezpieczający aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- zniesienia obowiązku retrospektywnego pomiaru efektywności zabezpieczenia przy jednoczesnym zniesieniu obowiązującego wcześniej korytarza 80-125%.

Zwiększeniu uległ zakres ujawnień dotyczących strategii zarządzania ryzykiem, przepływów pieniężnych wynikających z transakcji zabezpieczających oraz wpływ rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe.

Bazując na zapisie par. 7.2.21 MSSF 9 Grupa zdecydowała się na kontynuację stosowania wymogów rachunkowości zabezpieczeń i relacji zabezpieczających wynikających z MSR 39. W związku z tym, w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, wejście w życie MSSF 9 nie ma wpływu na sytuację finansową Grupy.

b) **Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym

wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz związanych z nimi interpretacjach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu.

Standard wprowadza jednolite wymogi dla wszystkich jednostek w zakresie ujmowania przychodów z umów z klientami w oparciu o tzw. model 5 kroków:

1. identyfikacja umowy,
2. identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
3. ustalenie ceny transakcyjnej,
4. przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
5. spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia.

Standard wymaga, aby jednostki oceniły umowy z klientami i wyodrębniły w nich elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 15. W przypadku umów zawierających więcej niż jedno takie zobowiązanie, w kolejnych krokach modelu do każdego z nich zostanie przypisane oczekiwane wynagrodzenie, a przychód zostanie ujęty w momencie (lub w trakcie) jego spełnienia. Obowiązek identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczenia dotyczy również umów, w przypadku których w rozliczeniu z klientem przyjmuje się, że na umowę składa się tylko jeden element (np. sprzedaż produktu).

Na podstawie przeprowadzonej analizy wpływu MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zidentyfikowano obszary, które wymagają dostosowania celem wdrożenia tego standardu. Podsumowanie zidentyfikowanego wpływu zamieszczono poniżej.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

Zgodnie z obecną polityką rachunkowości Grupa w ramach umów z klientami na dostawę dóbr nie dokonuje wydzielenia części przychodów dotyczących usług realizowanych w powiązaniu z dostawą dóbr do ustalonego z klientem miejsca. Zgodnie z MSSF 15 usługi świadczone na rzecz klienta po tym, jak kontrola nad sprzedawanymi dobrami została przekazana do klienta, stanowią odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. W konsekwencji, dla części transakcji zawieranych przez Grupę usługi powiązane z dostawą zostaną wydzielone i odpowiednia część ceny transakcyjnej zostanie do nich przypisana i rozpoznana odrębnie jako przychód ze sprzedaży usług.

Ma to zastosowanie głównie do dostaw wymagających długotrwałego transportu. Przychód ze sprzedaży dóbr będzie rozpoznany w momencie przekazania kontroli zgodnie z ustalonymi warunkami dostawy, podczas gdy przychód z usług zostanie ujęty wraz ze zrealizowaniem dostawy do ustalonego miejsca. Koszty związane ze świadczeniem usług związanych z dostawą (np. koszty transportu, ubezpieczenia) zostaną ujęte w okresie, w którym zostanie rozpoznany odpowiadający im przychód.

Zgodnie z danymi finansowymi za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. potencjalna korekta:

- wyodrębniająca przychody ze sprzedaży usług z ogółu przychodów ze sprzedaży wyniosłaby 38 161 tys. zł (korekta prezentacyjna);
- przychodów ze sprzedaży usług dotyczących transakcji, które zgodnie z wymogami MSSF 15 zostałyby ujęte w przychodach 2018 roku wyniosłaby 1 073 tys. zł. Część ceny transakcyjnej przypisana usługom świadczonym razem z dostawą została oszacowana w wysokości równej poniesionym kosztom tych usług, bez naliczenia marży;
- kosztu własnego sprzedaży dot. transakcji, które zgodnie z MSSF 15 zostałyby rozpoznane w przychodach 2018 roku wyniosłaby 1 073 tys. zł.

Wynagrodzenie zmienne w umowach

Zgodnie z MSSF 15 rozliczenie przychodów z umów z klientami następuje w korespondencji z odrębnymi pozycjami sprawozdania z sytuacji majątkowej: składnikiem aktywów lub zobowiązaniem z tytułu umowy. Rabaty udzielane klientom pomniejszające przychody będą ujmowane jako zobowiązanie z tytułu umowy do czasu ich ujęcia w przyszłości jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług

lub pomniejszenie należności z tytułu dostaw i usług. Rozpoznane przychody, które zostaną w przyszłości ujęte jako należność z tytułu dostaw i usług, będą do tego czasu ujmowane jako składnik aktywów z tytułu umowy.

Zgodnie z obecną polityką rachunkowości Grupa ujmuje rabaty udzielane klientom jako pomniejszenie przychodów w korespondencji z rezerwami na rabaty. Zgodnie z MSSF 15, dotychczasowe rezerwy na rabaty będą prezentowane jako zobowiązania z tytułu umowy. Zgodnie z danymi finansowymi za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. potencjalna korekta prezentacyjna na zobowiązania z tytułu umów wyniosłaby 3 636 tys. zł.

c) Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeńowych odnośnie: identyfikacji zobowiązań do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa zastosuje te regulacje wraz z datą wdrożenia MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 roku.

d) MSSF 16 Leasing

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing

operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa nie zakończyła jeszcze analizy wpływu, szczegółowa analiza zostanie przeprowadzona 2018 roku.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą mieć wpływu. Są to:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną 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 obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną 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

- Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku
- Zmiana w MSR 40 „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych”
- KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe”
- KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”
- Zmiany w MSR 19: „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)
- Zmiany w MSR 19: „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”.

w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Kursy odpowiednich walut w stosunku do PLN przyjęte dla potrzeb wyceny:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	2017	2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
THB	0,1068	0,1167
GBP	4,7001	5,1445
CHF	3,5672	4,1173
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2017	2016
EUR	4,2447	4,3757
THB	0,1108	0,1126

NOTA 2.2 SEGMENTY

2.2.1 Informacje dotyczące segmentów sprawozdawczych

- POLIURETANY Ⓟ
- CHLOROPOCHODNE Ⓒ
- INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA Ⓕ
- ENERGETYKA Ⓔ
- POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ Ⓐ

Segmenty operacyjne w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita wynikają z działalności Grupy, jej struktury, sposobu zarządzania poszczególnymi jednostkami wchodzącymi w skład Grupy. Z tego

względu dokonano podziału na segmenty sprawozdawcze według grup wytwarzanych produktów.

POLIURETANY Ⓟ

Poliuretany tworzą jedną z grup materiałów polimerowych (polimerów), która powstaje w reakcji izocyjanianów i związków zawierających grupy hydroksylowe (głównie polioli). w ramach segmentu poliuretanów produkowane są poliiole, systemy poliuretanowe i prepolimery.

Do poliuretanów należą przede wszystkim pianki elastyczne, pianki sztywne, powłoki, elastomery, kleje i impregnaty oraz wiele innych. Znajdują one zastosowanie we wszystkich dziedzinach techniki i gospodarki, m.in. w przemyśle meblarskim, samochodowym, budownictwie, przemyśle chłodniczym oraz do izolacji przemysłowych.



przemysł
samochodowy



meblarstwo



budownictwo



górnictwo



tworzywa
sztuczne



przemysł
wydobywczy



przemysł
sportowy

CHLOROPOCHODNE 

Przedmiotem działalności segmentu Chloropochodne jest produkcja m.in. chloru, alkaliów (ług sodowy, soda kaustyczna), chlorobenzenu i kwasu solnego. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej czy spożywczej.



przemysł chemiczny



budownictwo



górnictwo



tworzywa sztuczne



agro



środki dezynfekujące



przemysł spożywczy



przemysł wydobywczy



przemysł farmaceutyczny



przemysł celulozowy

INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA 

W ramach segmentu Pozostała działalność chemiczna produkowane są inne niż wymienione powyżej produkty chemiczne. Przede wszystkim są to produkty fosforopochodne oraz naftalenopochodne. Głównymi przedstawicielami produktów fosforopochodnych są plastyfikatory i uniepalniacze, 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 są w branży budowlanej jako środki bazowe, służące do produkcji domieszek do betonu.



meblarstwo



budownictwo



górnictwo



tworzywa sztuczne



agro



środki dezynfekujące



przemysł farmaceutyczny



przemysł celulozowy

ENERGETYKA 

Segment Energetyka prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, wody odmineralizowanej oraz sprężonego powietrza (głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita).

energetyka
(energia elektryczna, ciepła, para technologiczna, sprężone powietrze)

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są m.in. usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, gospodarowanie odpadami przemysłowymi, usługi transportowe ładunków niebezpiecznych, usługi w zakresie zarządzania i administracji, ochrony środowiska, zarządzania majątkiem oraz bezpieczeństwa, wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali i inne.



przewożenie
ładunków
niebezpiecznych



aparatura
przemysłowa



remonty



zarządzanie
majątkiem



laboratoria

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

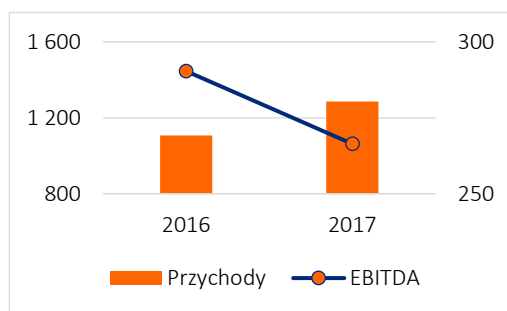
Miarą wyników segmentów analizowaną przez Zarząd Jednostki Dominującej jest EBITDA. Grupa definiuje EBITDA jako zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych.

Uzgodnienie EBITDA	2017	2016
Zysk netto	182 362	202 726
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	1 692	19 753
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	65 419	58 397
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(159)	(2 329)
[+] Koszty finansowe	14 705	11 817
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	2 384	-
[=] EBITDA	266 403	290 364

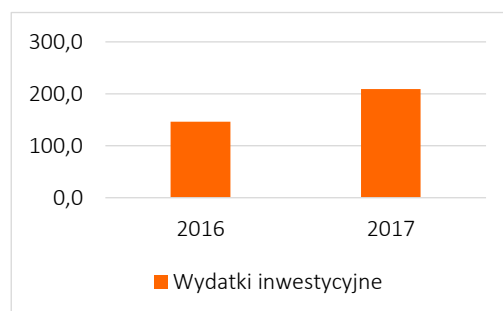
Aktywa trwałe grupy (z wyłączeniem instrumentów finansowych oraz aktywa z tyt. podatku odroczonego) zlokalizowane są w następujących krajach:

Kraj	2017	2016
Polska	1 177 186	1 043 240
Niemcy	0	1 635
Razem	1 177 186	1 044 875

Przychody ze sprzedaży i EBITDA
(mln PLN)



Wydatki inwestycyjne
(mln PLN)



Wszystkie dane na temat segmentów sporządzone są zgodnie z zasadami stosowanymi dla celów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
2017							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	23 964	233 598	6 453	63 369	122 887	(450 271)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	638 711	442 289	84 364	31 613	88 915	0	1 285 892
Przychody ze sprzedaży	662 675	675 887	90 817	94 982	211 802	(450 271)	1 285 892
Wynik segmentu - EBITDA	69 123	152 095	6 756	26 685	26 263	(14 519)	266 403
Zysk/strata brutto	57 577	121 016	2 137	12 903	3 450	(13 029)	184 054
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(6 106)	(26 305)	(3 723)	(12 001)	(17 456)	172	(65 419)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3	191	0	0	(35)	0	159
2017							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	342 328	681 361	99 178	221 847	432 750	(200 794)	1 576 670
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	198 268	304 207	52 800	103 787	295 132	(124 189)	830 005
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
2017							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	42 181	91 292	5 188	40 608	32 726	(2 814)	209 181

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
2016							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	17 015	215 978	6 945	66 373	126 743	(433 054)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	562 038	349 113	81 295	30 653	84 095	0	1 107 194
Przychody ze sprzedaży	579 053	565 091	88 240	97 026	210 838	(433 054)	1 107 194
Wynik segmentu - EBITDA	56 503	107 463	5 801	34 298	98 860	(12 561)	290 364
Zysk/strata brutto	48 963	80 115	422	26 706	77 801	(11 528)	222 479
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(5 742)	(26 263)	(4 256)	(6 693)	(15 675)	232	(58 397)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	108	1 214	(309)	618	698	0	2 329
2016							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	276 400	567 961	89 822	171 941	434 773	(99 012)	1 441 885
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	192 431	273 404	42 828	81 708	235 137	(99 012)	726 496
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
2016							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	55 550	34 730	4 812	23 279	28 535	(810)	146 096

Dalsze informacje na temat przychodów ze sprzedaży (w szczególności: podział według produktów, podział geograficzny, informacje na temat znaczących klientów) przedstawiono w Nocie 2.4.1.

NOTA 2.3 KONSOLIDACJA

2.3.1. Zasady konsolidacji jednostek zależnych

- **Zasady konsolidacji**
- **Rozliczanie połączenia przedsięwzięć**
- **Transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli**
- **Przeliczenie jednostek zagranicznych**

32 spółki

Grupa Kapitałowa PCC Rokita
obejmuje 32 spółki zależne

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC Rokita SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych.

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 istotnych 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.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli. Objęcie kontroli nad jednostką stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się przy zastosowaniu metody nabycia.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

Rozliczanie nabycia przedsięwzięć

Nabycie przedsięwzięć, za wyjątkiem połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, rozlicza się metodą nabycia. Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych instrumentów kapitałowych na dzień przejęcia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Jeżeli wysokość zapłaty za przejęcie, powiększona o udziały niedające kontroli oraz w przypadku połączenia realizowanego etapami o wartość godziwą poprzednio posiadanego udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej, przewyższa wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto Grupa ujmuje wartość firmy. W sytuacji, gdy wartość ta jest niższa niż wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto, Grupa ujmuje w wyniku finansowym zysk z okazynego nabycia.

W przypadku połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą w ramach spółek Grupy rozliczenie następuje metodą łączenia udziałów i pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty lub otrzymania z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału niekontrolującego a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

Przeliczenie jednostek zagranicznych

Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji Grupy Kapitałowej PCC Rokita tj. w PLN, dokonuje się przeliczeń poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż PLN, w następujący sposób:

- przeliczenia stanów zamknięcia aktywów i zobowiązań dokonuje się po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,
- przeliczenia pozycji wpływających na zmianę stanu aktywów i zobowiązań w danym okresie sprawozdawczym dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego,
- przeliczenia pozycji kapitałów własnych, w tym:
 - kapitału podstawowego, dokonuje się po kursie wymiany obowiązującym na dzień objęcia kontrolą oraz na dzień każdorazowego podwyższenia kapitału podstawowego,
 - zysków zatrzymanych, w tym:
 - zysku zatrzymanego z lat ubiegłych istniejącego na dzień objęcia kontrolą dokonuje się po kursie historycznym tj. po kursie wymiany obowiązującym na ten dzień,

- zyski zatrzymane z lat ubiegłych powstałe po dniu objęcia kontroli stanowią sumę wyników netto ubiegłych lat obrotowych wyrażonych w PLN, zgodnie z wyceną dokonaną na koniec każdego roku sprawozdawczego (obrotowego),
- przeliczenia pozycji sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. w przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie przychody i koszty sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przelicza się po kursach z dnia transakcji,
- przeliczenia pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. w przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się po kursach z dnia transakcji.

Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach danego okresu.



2.3.2. Struktura Grupy Kapitałowej PCC Rokita

	
PRODUKCJA i OBRÓT CHEMIĄ	USŁUGI
<p>  PCC PU Sp. z o.o. </p> <p>  PCC Prodex Sp. z o.o. </p> <p>IRPC Polyol Co. Ltd.</p>	<p>  Zakład Usługowo- Serwisowy LabMatic” Sp. z o.o. </p> <p>  Ekologistyka Sp. z o. o. </p> <p>  PCC Autochem Sp. z o.o. </p> <p>  CWB Partner Sp. z o. o. </p> <p> Chemia-Profex Sp. z o.o. IRPC-PCC Co.Ltd. w likwidacji LocoChem Sp. z o.o. Elpis Sp. z o.o. Fate Sp. z o.o. Gaia Sp. z o.o. Hebe Sp. z o.o. Pack4Chem Sp. z o.o. LogoPort Sp. z o.o. Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji </p>
POZOSTAŁA PRODUKCJA	<p>  Labanalytika Sp z o.o. </p> <p>  ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. </p> <p>  distripark.com Sp. z o.o. </p> <p> BiznesPark Rokita Sp. z o. o. w likwidacji Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. New Better Industry Sp. z o.o. PCC ABC Sp. z o.o. GEKON S.A. w likwidacji Chemi-Plan S.A. Chemia-Serwis Sp. z o.o Aqua Łososiewice Sp. z o.o. </p>
<p>  PCC Apakor Sp. z o.o. </p> <p>  PCC THERM Sp.z o.o. </p> <p>  PCC Packaging Sp. z o.o. </p>	

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2017		2016	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
PCC Apakor Sp.z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	produkcja aparatury, usługi mechaniczne, instalacyjne, antykorozyjne	99,59%	99,59%	99,59%	99,59%
Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	usługi automatyki pomiarowej, usługi elektro-energetyczne	99,94%	99,94%	99,94%	99,94%
Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny (Polska)	składowanie i gospodarka odpadami	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
PCC Autochem Sp.z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	usługi transportowe i spedycyjne przy użyciu transportu samochodowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	produkcja chemikaliów	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC Prodex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	produkcja chemikaliów	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC Therm Sp. z o. o.	Brzeg Dolny (Polska)	produkcja materiałów termoizolacyjnych	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC Packaging Sp. z o. o.	Brzeg Dolny (Polska)	produkcja opakowań z tworzyw sztucznych	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ChemiPark Technologiczny Sp. z o. o.	Brzeg Dolny (Polska)	zarządzanie majątkiem, sprzedaż paliw	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
Aqua Łososiewice Sp. z o. o.	Brzeg Dolny (Polska)	usługi w zakresie gospodarowania wodą pitną	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC Prodex GmbH	Essen (Niemcy)	produkcja systemów do polerowania	-	-	100,00%	100,00%

NOTA 2.4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

2.4.1 Przychody ze sprzedaży

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przychody są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją, kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób oraz dla poszczególnych rodzajów transakcji, jeżeli spełnione są następujące kryteria:

- Sprzedaż towarów, wyrobów gotowych i materiałów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy, a kwotę przychodów i kosztów można wycenić wiarygodnie oraz ściągalskość należności jest prawdopodobna.

- Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania szacowanego na podstawie kosztowego zaawansowania.

W przypadku, kiedy przychodu 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.

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 (za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).



Spółki Grupy Kapitałowej osiągają przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia działalności:

PRODUKCYJNA**Segmenty działalności**

WYTWARZANIE i OBRÓT WYROBAMI CHEMICZNYMI PRZYPISANymi DO NASTĘPUJĄCYCH GRUP ASORTYMENTOWYCH:



Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
Poliole	poliole poliestrowe (polieterole) produkowane pod nazwą handlową ROKOPOLE	przemysł meblarski (materace, meble tapicerowane) przemysł samochodowy (fotele, deski rozdzielcze, podsufitki) budownictwo inne (kleje i uszczelniacze, elastomery, wyroby lakiernicze_
Alkalia, chlor i produkty chloropochodne	chlor ciekły	przemysł chemiczny i farmaceutyczny
	chlorobenzen	przemysł chemiczny i farmaceutyczny
	ług sodowy	przemysł papierniczy i włókienniczy
	soda kaustyczna	przemysł cukrowniczy, detergenty
	kwas solny	przemysł metalurgiczny
Produkty fosforopochodne	trójchlorek i tlenochlorek fosforu	syntezy farmaceutyczne i chemiczne produkcja ochrony roślin i dodatków do tworzyw sztucznych
	uniepalcnicze, plastyfikatory, stabilizatory	żywice i tworzywa termoplastyczne
	płyny hydrauliczne, lubrykanty	przemysł energetyczny, petrochemiczny i metalurgiczny
Produkty naftalenopochodne	superplastyfikatory	budownictwo jako domieszki do betonu i zapraw, produkcja płyt kartonowo-gipsowych
	dyspergatory	produkcja kauczuków syntetycznych, farby, woski, lateks

HANDLOWA**Segmenty działalności**

HANDEL CHEMIKALIAMi:



Grupa PCC Rokita nabywa chemikalia od dostawców zewnętrznych celem ich dalszej odsprzedaży.

USŁUGOWA**Segmenty działalności**

ŚWIADCZENIE USŁUG w ZAKRESIE:



- produkcji i dystrybucji energii elektrycznej, ciepłej oraz sprężonego powietrza.
- ochrony środowiska (oczyszczanie ścieków przemysłowych, składowanie odpadów poprodukcyjnych),
- wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego,
- obsługi transportowo-spedycyjnej krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego ze specjalizacją w przewozach płynnych produktów chemicznych,
- mycia autocystern, usług utrzymania ruchu instalacji produkcyjnych,
- produkcji wody przemysłowej i pitnej.

	Segment sprawozdawczy	2017	2016
Przychody ze sprzedaży produktów		1 120 430	967 086
Alkalia	ⓐ	331 456	253 524
Poliole	ⓑ	609 201	541 916
Naftalenopochodne	ⓒ	17 735	17 995
Fosforopochodne	ⓓ	66 234	63 072
Chloroorganiczne	ⓔ	45 324	34 680
Chlor	ⓕ	30 222	23 112
Chloropochodne	ⓖ	15 649	21 268
Pozostałe chemikalia	ⓗ ⓘ ⓙ	4 609	11 519
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (poliole, chemikalia)	ⓑ ⓘ ⓓ ⓘ ⓕ ⓘ	59 581	32 712
Przychody ze sprzedaży usług	ⓔ ⓘ ⓙ	105 881	107 396
Przychody ze sprzedaży		1 285 892	1 107 194

	2017	2016
Przychody według podziału geograficznego		
Polska	556 172	535 180
Niemcy	154 210	128 620
Unia Europejska - pozostałe kraje	354 325	271 536
Pozostałe kraje Europy	49 920	44 681
USA	6 623	9 038
Azja	57 577	43 611
Pozostałe obszary	107 065	74 528
Razem	1 285 892	1 107 194

W prezentowanym okresie nie wystąpiły przychody z transakcji z pojedynczym klientem, stanowiące 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

2.4.2 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych oraz usług 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,
- odpisy z tytułu utraty wartości majątku trwałego,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.



	2017	2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(65 419)	(58 397)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	159	2 329
Koszty świadczeń pracowniczych	(142 626)	(117 157)
Zużycie materiałów i energii	(658 067)	(552 533)
Usługi transportu	(78 255)	(81 953)
Pozostałe usługi obce	(80 321)	(70 977)
Podatki i opłaty	(19 503)	(20 392)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(9 235)	(8 360)
Pozostałe koszty	(14 129)	(13 924)
Razem koszty rodzajowe	(1 067 396)	(921 364)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(55 598)	(29 489)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	14 417	11 657
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	13 792	(3 940)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(56)	770
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(1 094 841)	(942 366)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(927 412)	(796 153)
Koszty sprzedaży	(82 892)	(77 443)
Koszty ogólnego zarządu	(84 537)	(68 770)

NOTA 2.5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

- **Polityka rachunkowości**
- **Weryfikacja okresów użytkowania**
- **Analiza utraty wartości**

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady na rzeczowe aktywa trwałe podlegają kapitalizacji, jeżeli spełnione są kryteria kapitalizacji. Koszty konserwacji i napraw ujmują się w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Okresy amortyzacji ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Okresy użytkowania są weryfikowane w każdym roku obrotowym.

Cenę nabycia oraz koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego (tj. odsetki oraz różnice kursowe stanowiące korektę kosztu odsetek) zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych (tj. składnika aktywów, którego wytworzenie trwa dłużej niż 12 miesięcy) przy uwzględnieniu istotności projektu dla Grupy.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmują się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów (w tym znaczących komponentów o różnych okresach ekonomicznej użyteczności), wynoszącą:

Rodzaj	Okres amortyzacji
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	76-91 lat
Budynki i budowle	5-125 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2-70 lat
Środki transportu	4-71 lat
	ekonomiczny okres użytkowania w oparciu o datę pozwolenia na użytkowanie poszczególnych składowisk; przedział okresów dla obecnie posiadanych składowisk wynosi 1-10 lat
Składowiska odpadów	
	okres do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej
Koszt znaczących przeglądów	
Istotne części zamienne i serwisowe	nie podlegają amortyzacji
Środki trwałe w budowie	nie podlegają amortyzacji
Pozostałe środki trwałe	2-46 lat

W wartości początkowej środków trwałych Grupa ujmuje zdyskontowane koszty rekultywacji składowisk odpadów. Zasady kalkulowania rezerw z tego tytułu zostały przedstawione w Nocie 2.9.

Informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy przedstawiono w Nocie 2.6.

ISTOTNE SZACUNKI

Na koniec roku obrotowego kluczowe zmiany w zakresie stawek amortyzacyjnych dotyczyły następujących grup środków trwałych

- budynki i budowle,
- maszyny i urządzenia.

Konieczność zmian w tym zakresie była podyktowana zmianą szacunków w odniesieniu do przewidywanego okresu wykorzystania poszczególnych środków trwałych. Wpływ wprowadzonej zmiany to zmniejszenie amortyzacji w danym roku obrotowym o 872 tys. zł.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. w przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jeżeli aktywa nie generują wpływów niezależnie. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, dokonuje się odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej, tj. wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

W razie wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w tym przede wszystkim:

- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez

dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych;

- wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji;
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym bądź rynkowym;
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej tych rzeczowych aktywów trwałych.

Testy na utratę wartości przeprowadzane są metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych i są oparte na założeniach dotyczących kosztu kapitału, stóp dyskontowych i stóp wzrostu zakładanych dla przepływów pieniężnych po okresie prognoz. Wartości tych wskaźników są szacowane przez Zarząd na bazie najlepszej wiedzy na moment przeprowadzenia testu.

ISTOTNE SZACUNKI

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości majątku trwałego na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych środków trwałych skutkowałą koniecznością ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości

rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,8 mln zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Wykorzystanie odpisu utworzonego w latach poprzednich wyniosło 0,6 mln i zostało ujęte jako pomniejszenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2017					
Wartość brutto	609 683	837 894	55 758	152 327	1 655 662
Umorzenie	(229 428)	(348 556)	(31 379)	0	(609 363)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(361)	(211)	0	(852)	(1 424)
Wartość księgowa netto	379 894	489 127	24 379	151 475	1 044 875
Zmiany w 2017 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	39 027	85 237	8 487	(132 751)	0
Zakup	0	1	1	182 091	182 093
Leasing finansowy	0	2 564	0	0	2 564
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,21%)	0	0	0	8 580	8 580
Zmniejszenia	(355)	(2 333)	(25)	0	(2 713)
Amortyzacja	(16 208)	(42 119)	(3 527)	0	(61 854)
Odpisy z tytułu utraty wartości	96	117	0	(54)	159
Inne zmiany	(2 887)	311	(337)	30	(2 883)
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	1 354	3 758	32	1 221	6 365
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
31 grudnia 2017					
Wartość brutto	690 985	885 218	54 496	211 498	1 842 197
Umorzenie	(289 799)	(348 461)	(25 486)	0	(663 746)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(265)	(94)	0	(906)	(1 265)
Wartość księgowa netto	400 921	536 663	29 010	210 592	1 177 186

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2016					
Wartość brutto	581 138	828 421	51 321	112 412	1 573 292
Umorzenie	(216 132)	(361 337)	(30 471)	988	(606 952)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 126)	(1 939)	(37)	(651)	(3 753)
Wartość księgowa netto	363 880	465 145	20 813	112 749	962 587
Zmiany w 2016 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	32 676	53 048	6 135	(90 736)	1 123
Zakup	422	661	152	125 042	126 277
Leasing finansowy	0	2 559	225	0	2 784
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,62 %)	0	0	0	3 515	3 515
Zmniejszenia	(1 199)	3 030	(40)	0	1 791
Amortyzacja	(16 897)	(37 358)	(2 908)	0	(57 163)
Odpisy z tytułu utraty wartości	765	1 728	37	(201)	2 329
Inne zmiany	247	287	(44)	1 106	1 596
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	27	9	0	36
31 grudnia 2016					
Wartość brutto	609 683	837 894	55 758	152 327	1 655 662
Umorzenie	(229 428)	(348 556)	(31 379)	0	(609 363)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(361)	(211)	0	(852)	(1 424)
Wartość księgowa netto	379 894	489 127	24 379	151 475	1 044 875

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 210 592 tys. zł (2016 : 151 475 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	2017	2016
Instalacja produkcyjna polioli poliestrowych i systemów poliuretanowych	30 558	29 261
Budowa VI i VII elektrolizera	25 231	16
Instalacja skraplania chloru	15 145	2 858
Modernizacja instalacji odsiarczania spalin	9 640	0
Modernizacja układu wyprowadzania spalin z instalacji elektrociepłowni	7 909	0
Stacja absorpcji chlorowodoru	7 681	0
Stacja zmydlania na instalacji tlenu propylenu	7 388	8
Budowa systemu sterowania DCS i II ciągu	6 328	6 031
Budowa reaktora R-101/5 CTP3	4 924	0
Rewitalizacja kotła OP-130	4 644	677
Budowa instalacji fosforanów	3 531	2 664
Punkt rozładunku tlenu etylenu	3 324	0
Rozbudowa bazy magazynowej tlenu etylenu	3 121	0

Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania inwestycyjne, wynikające z zawartych przez Grupę przed dniem bilansowym umów na realizację zadań inwestycyjnych, które będą realizowane w kolejnych okresach sprawozdawczych, wynoszą 65 624 tys. zł (2016 : 40 926 tys. zł). Do największych zadań inwestycyjnych, które będą realizowane przez Grupę należą:

Projekt inwestycyjny	2017	2016
Instalacja do zatężania kwasu siarkowego	15 899	0
Budowa VI i VII elektrolizera	14 362	0
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	6 822	0
Rozbudowa instalacji tlenu propylenu	3 957	0
Modernizacja układu wyprowadzania spalin z instalacji elektrociepłowni	3 360	0
Modernizacja instalacji odsiarczania spalin	1 771	7 039
Modernizacja instalacji skraplania i odparowania chloru	1 622	5 312
Instalacja produkcyjna polioli i systemów poliuretanowych oraz prepolimerów	1 292	5 571
Budowa stacji elektroenergetycznej	1 154	2 436

2.5.2. Leasing finansowy

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Aktywa będące przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązanie z tyt. leasingu ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Zobowiązanie z tyt. leasingu wykazywane jest w pozycji Kredyty i pozostałe zadłużenie (Nota 2.6).

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.

Środki trwale 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.

Pojazdy i maszyny zakwalifikowane jako leasing finansowy

	2017	2016
Wartość początkowa	44 539	44 965
Umorzenie	(10 900)	(10 602)
Wartość księgowa netto	33 639	34 363

Na mocy umów leasingu finansowego Grupa użytkuje głównie cysterny kolejowe oraz samochody ciężarowe, zakwalifikowane do środków transportu. Grupa używa środków transportu na podstawie nieodwołalnych umów leasingu finansowego. Okres leasingu waha się od 2 do 7 lat, a własność aktywów pozostaje w Grupie po zakończeniu okresu leasingu.

Nominalna oraz bieżąca wartość opłat leasingowych

	2017	2016
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych w tym przypadające do zapłaty w okresie:		
	16 841	20 935
W okresie 1 roku	8 654	8 573
W okresie od 1 do 5 lat	8 038	12 266
Powyżej 5 lat	149	96
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	614	725
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	16 228	20 210
W okresie 1 roku	8 290	8 163
W okresie od 1 do 5 lat	7 792	11 955
Powyżej 5 lat	146	92



2.5.3. Dotacje

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Dotacje ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane. Dotacje do aktywów są ujmowane w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie odpisywane systematycznie w przychody okresu przez szacowany okres użytkowania związanego z nimi składnika aktywów. Dotacje otrzymane jako zwrot kosztów poniesionych przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym

Otrzymane dotacje

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca była beneficjentem pomocy rządowej w formie dotacji pieniężnych oraz dotacji w postaci pożyczek na preferencyjnych warunkach do aktywów dla szesnastu projektów inwestycyjnych na łączną kwotę 35 570 tys. zł. Pozostałe spółki Grupy również pozyskują dotacje rządowe, lecz w niewielkiej skali. Jednostka Dominująca korzystała również z dofinansowania do szkoleń dla pracowników młodocianych oraz z dofinansowań wydatków związanych z ochroną środowiska (w poniższej tabeli ujęte w pozycji „pozostałe dotacje”).

w okresach, w których ponoszone są dotowane koszty. Dotacje pieniężne ujmuje się w wysokości otrzymanych środków. Dotacje niepieniężne (prawa do emisji CO₂) ujmowane są w wartości nominalnej. W przypadku dotacji otrzymanych w formie preferencyjnie oprocentowanych pożyczek Grupa ujmuje początkowo zobowiązania z tytułu tych pożyczek w wartości godziwej, a różnice pomiędzy wartością nominalną a godziwą rozlicza jako dotację zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

Kwota pozyskanych w 2017 roku przez spółki Grupy środków wynosi 3 402 tys. zł, w tym dotacje do aktywów 3 264 tys. zł, a do kosztów 138 tys. zł.

Jednostka Dominująca korzysta także ze wsparcia finansowego z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pomoc polega na udzieleniu Spółce dwóch preferencyjnie oprocentowanych pożyczek, które przeznaczono na modernizację instalacji elektrolizy membranowej (zobowiązania z tyt. pożyczek wykazano w Nocie 2.6.1.).

Cel dotacji	2017	2016
Budowa elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT. Dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, Działanie 2.4.1	11 475	12 850
Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym, Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego 2007-2013, Działanie 5.2	7 496	7 761
Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym. Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Działanie 5.2	3 512	3 649
Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.4	2 936	3 142
Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 1.4-4.1	2 185	2 292
Modernizacja działu B+R firmy PCC Rokita SA celem opracowania innowacyjnej technologii wytwarzania polioli Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego 2007-2013, Działanie 1.1.C	248	284
Wykorzystanie kondensatów parowych oraz ługu wypadowego w Wytwórni Tlenku Propylenu w PCC Rokita SA. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.2	846	871
Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego w ramach POIR, Działanie 1.1	512	0
Pozostałe dotacje	6 581	4 099
Razem, w tym:	35 791	34 948
część długoterminowa	33 656	33 320
część krótkoterminowa	2 135	1 628

* W pozycji pozostałe dotacje Spółka ujęła otrzymaną i traszę odszkodowania z polisy ubezpieczenie mienia w kwocie 4 500 tys. zł., która przeznaczona będzie na odtworzenie spalanej instalacji produkcyjnej. Otrzymane odszkodowanie będzie systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym przez szacowany okres użytkowania odtworzonej instalacji.

2.5.4. Wartości niematerialne

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach wartości niematerialnych Grupa wykazuje przede wszystkim nabyte koncesje, patenty, licencje, wartość firmy, prawa do emisji CO₂.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartość początkową wartości firmy ustala się zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w Nocie 2.3.

Otrzymane prawa do emisji CO₂ stanowiące dotacje niepieniężne ujmowane są początkowo w wartości zerowej, natomiast nabyte prawa do emisji CO₂ ujmowane są w cenie nabycia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne testowane są na utratę wartości zgodnie z polityką przedstawioną w Nocie 2.5.1. 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.

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. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega corocznie testowi na utratę wartości na ostatni dzień roku.

Koszty prac badawczych są odpisywane w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli spełnione są kryteria ich kapitalizacji (w szczególności można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane).

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	3-31 lat
Koszty prac rozwojowych	6-15 lat
Oprogramowanie komputerowe	5-15 lat
Prawa do emisji CO ₂	Rozliczenie w związku ze zużyciem
Wartość firmy	Nie podlega amortyzacji

ISTOTNE SZACUNKI

Test na utratę wartości dot. wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonywane są coroczne testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy.

W bieżącym okresie przeprowadzono testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWŚP), do których przypisano wartość firmy w łącznej wartości 14,4 mln zł, z tego:

- PCC Prodex Sp. z o.o. – 13,8 mln zł – wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia nabycia PCC Prodex Sp. z o.o. i została przypisana do jednostki generującej przepływy pieniężne (produkcja systemów poliuretanowych), która pokrywa się z działalnością PCC Prodex Sp. z o.o.
- PCC Autochem Sp. z o.o. – 0,6 mln zł – wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia nabycia dodatkowych udziałów w jednostce stowarzyszonej PCC Autochem Sp. z o.o., skutkującego wystąpieniem kontroli i została przypisana do jednostki generującej przepływy pieniężne (usługi transportowe), która pokrywa się

z działalnością PCC Autochem Sp. z o.o. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dokonano oszacowania ich wartości użytkowej, na podstawie prognozy przepływów pieniężnych zawartych w zatwierdzonych planach finansowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej rozsądnie uzasadnione zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości użytkowej ww. ośrodków generujących przepływy pieniężne, nie spowodowały sytuacji, w której wartość księgowa OWŚP byłaby wyższa od wartości użytkowej.

OWŚP, do którego alokowano wartość firmy	2017		2016	
	PCC Prodex Sp. z o.o.	PCC Autochem Sp. z o.o.	PCC Prodex Sp. z o.o.	PCC Autochem Sp. z o.o.
Segment operacyjny	Poliuretany	Pozostała działalność	Poliuretany	Pozostała działalność
Bilansowa wartość firmy	13 796	576	13 796	576
Wartość odzyskiwalna	82 523	73 570	59 507	79 450
Okres objęty szczegółowymi prognozami (budżet)	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
Kluczowe założenie w okresie prognoz	założono stabilną sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy	założono stabilną sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy	założono stabilną sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy	założono stabilną sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy
Podstawa ustalenia wartości przypisanej do kluczowych założeń	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Stopa wzrostu poza okresem prognoz	0	0	0	0
Nominalna stopa dyskonta przed opodatkowaniem	9,2	6,3	9,1	6,9
Rezultat testu	Nie stwierdzono utraty wartości	Nie stwierdzono utraty wartości	Nie stwierdzono utraty wartości	Nie stwierdzono utraty wartości

Podstawową przyczyną zmiany wartości odzyskiwalnej 2017/2016 w obydwu spółkach jest zmiana założeń w zakresie prognoz przyszłych przepływów pieniężnych.

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2017					
Wartość brutto	14 372	13 967	401	4 390	33 130
Umorzenie	0	(5 919)	0	(1 575)	(7 494)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(387)	(387)
Wartość księgowa netto	14 372	8 048	401	2 428	25 249
Zmiany w 2017 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	112	8 796	1 081	9 989
Zakup	0	0	0	1 183	1 183
Amortyzacja	0	(774)	0	(800)	(1 574)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	(2)	0	(342)	(344)
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	430	430
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
31 grudnia 2017					
Wartość brutto	14 372	14 076	9 198	6 083	43 729
Umorzenie	0	(6 692)	0	(1 717)	(8 409)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(387)	(387)
Wartość księgowa netto	14 372	7 384	9 198	3 979	34 933

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Prawa do emisji CO ₂	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2016					
Wartość brutto	14 372	13 467	3 534	5 156	36 529
Umorzenie	0	(5 205)	0	(1 463)	(6 668)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	(3 527)	(387)	(3 914)
Wartość księgowa netto	14 372	8 262	7	3 306	25 947
Zmiany w 2016 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	414	401	129	944
Zakup	0	0	0	1 401	1 401
Amortyzacja	0	(731)	(3 533)	(2 421)	(6 685)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	3 526	0	3 526
Inne zmiany	0	103	0	0	103
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	12	12
31 grudnia 2016					
Wartość brutto	14 372	13 967	401	4 390	33 130
Umorzenie	0	(5 919)	0	(1 575)	(7 494)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(387)	(387)
Wartość księgowa netto	14 372	8 048	401	2 428	25 249

Prawa do emisji CO₂

Jednostce Dominującej na lata rozliczeniowe 2013-2020 będzie przysługiwało 481 973 szt. uprawnień EUA – praw do emisji CO₂. Dodatkowo Jednostka Dominująca może otrzymać przydział warunkowy, uzależniony od realizacji zgłoszonych i zatwierdzonych planów inwestycyjnych. Jeśli dane zadanie nie zostanie zakończone to uprawnienia należy zwrócić. Przydział dokonywany jest w następnym roku po uzyskaniu przez Jednostkę Dominującą zatwierdzenia sprawozdania rocznego zgłoszonego zadania przez Ministerstwo Środowiska.

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie PCC Rokita SA na prawa do emisji CO₂, ilość przyznawanych uprawnień będzie niewystarczająca, co determinować będzie w najbliższych latach konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpłyne to negatywnie na efektywność ekonomiczną Jednostki Dominującej, jednak na dzień zatwierdzenia

sprawozdania finansowego nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Jednostki Dominującej w przyszłości.

Informacje na temat rezerw na prawa do emisji CO₂ przedstawiono w Nocie 2.9.

Spółka szacuje, że umorzenie uprawnień wyniesie za rok 2017 208 349 szt. Weryfikacja sprawozdania rocznego za rok 2017 nastąpi w pierwszym kwartale 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość rynkowa jednego uprawnienia EUA wyniosła 33,58 zł przeliczona kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada 8,05 EUR).

Ilość uprawnień do emisji CO₂, wykorzystanie uprawnień oraz wielkość nadwyżki za okresy rozliczeniowe 2008-2017 przedstawia się następująco:

Okres rozliczeniowy	Liczba przyznanych praw do emisji	Liczba zakupionych praw do emisji	Liczba umorzonych praw do emisji*	Liczba sprzedanych praw do emisji	Nadwyżka/ Niedobór
2008-2011	1 275 915	248 933	414 330	639 371	471 147
2012	169 010	35 556	138 133	35 556	502 024
2013	0	29 000	153 173	0	377 851
2014	150 511	14 453	151 174	0	391 641
2015	73 272	0	173 034	0	291 879
2016	63 287	20 000	164 656	0	210 510
2017	68 861	386 553	182 567	0	483 357
Razem	1 800 856	734 495	1 377 067	674 927	483 357

(*) rok umorzenia

NOTA 2.6 ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

- **Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie**
- **Koszty finansowe**
- **Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**
- **Środki pieniężne**

2.6.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, kredytów i pozostałego zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Grupa wykorzystuje posiadane zadłużenia z tytułu pożyczek jako instrument zabezpieczający przyszłe przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży w zakresie ryzyka kursowego. Zobowiązania z tytułu pożyczki nie występują na dzień bilansowy w pasywach Spółki (zostały spłacone w roku 2012).

Rachunkowość zabezpieczeń

Celem stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ograniczenie zmienności wyniku netto Grupy, wynikającej z okresowych zmian wyceny transakcji zabezpieczających poszczególne ryzyka rynkowe, na które narażona jest Grupa. Instrumentami zabezpieczającymi są pożyczki w walucie obcej.

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji sprzedaży. Plany sprzedaży

sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie.

Grupa może korzystać z naturalnych zabezpieczeń ryzyka walutowego poprzez zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do kredytów denominowanych w walutach obcych, wyznaczając je jako pozycje zabezpieczające przed ryzykiem kursu walutowego związanego z przyszłymi przychodami ze sprzedaży denominowanych w tych samych walutach.

Wynik transakcji, jako zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne, ujmowany jest w pozostałych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe przychody i koszty operacyjne. Instrumenty pochodne są ujmowane jako zabezpieczające do momentu, kiedy instrument wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany, zrealizowany, bądź decyzją Grupy nie będzie już dalej wykorzystywany jako zabezpieczenie.

Obligacje wyemitowane przez Grupę

W roku 2017 nastąpił wykup obligacji o wartości nominalnej 25 000 tys. zł (2016: 25 000 tys. zł). Obligacje wyemitowane przez Grupę o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Jednostka dominująca ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji zgodnie z decyzją Zarządu jednostki emitującej po cenie ustalonej przez Zarząd. Obligacje wyemitowane przez Grupę na dzień 31 grudnia 2017 przedstawia poniższa tabela. Głównym celem, na który są wykorzystywane środki pochodzące z emisji obligacji jest finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.

105 000 tys. zł

Wartość obligacji wyemitowanych w 2017 roku
(2016: 83 772 tys. zł)

Emitent	Data pierwszego notowania	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
PCC Rokita SA	20 grudnia 2017	30 000	5,00%
PCC Rokita SA	11 października 2017	25 000	5,00%
PCC Rokita SA	2 sierpnia 2017	25 000	5,00%
PCC Rokita SA	7 czerwca 2017	25 000	5,00%
PCC Rokita SA	17 listopada 2016	13 772	5,00%
PCC Rokita SA	11 sierpnia 2016	25 000	5,00%
PCC Rokita SA	11 maja 2016	20 000	5,00%
PCC Rokita SA	27 kwietnia 2016	25 000	5,00%
PCC Rokita SA	25 czerwca 2015	20 000	5,00%
PCC Rokita SA	15 październik 2014	25 000	5,50%
PCC Rokita SA	17 kwietnia 2014	22 000	5,50%

Obligacje	2017	2016
Część długoterminowa	252 797	149 331
Część krótkoterminowa	1 775	28 189
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	254 572	177 520

W 2017 roku Spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, długoterminowych kredytów obrotowych, krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek inwestycyjnych. Dodatkowo Spółka była stroną umów leasingu finansowego oraz faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	2017	2016
Kredyty bankowe	78 453	100 462
Pożyczki	62 311	72 888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 938	12 047
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	148 702	185 397
Kredyty w rachunku bieżącym	8 453	6 783
Kredyty bankowe	51 804	21 781
Pożyczki	10 559	15 594
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 290	8 163
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	79 106	52 321

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej.

	Waluta	2017		2016	
		Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)	Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)
Struktura walutowa zadłużenia					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	0	8 448	0	6 625
Kredyty inwestycyjne	PLN	0	100 257	0	122 243
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	0	38 453	0	6 783
Pożyczki inwestycyjne	PLN	0	72 870	0	83 394
Zadłużenie w walucie obcej					
Pożyczka	EUR	0	0	1 150	5 088
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	1 865	7 780	3 071	13 585
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie			227 808		237 718

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2017 138 710 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. Jednostka Dominująca, jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. W zakresie postanowień umów kredytowych jedna ze spółek zależnych nie wywiązała się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie.

W dniu 28 marca 2017 roku Jednostka Dominująca zmieniła zawartą w 2015 roku umowę kredytu w rachunku bieżącym na umowę o MultiLinie wydłużając równocześnie termin spłaty kredytu do 31.03.2019 roku z możliwością automatycznego przedłużenia spłaty do 31.03.2020 roku. Wysokość MultiLinii w kwocie 50 000 tys. zł pozostała bez zmian.

Równocześnie 24.04.2017 roku Spółka podpisała aneks do tego kredytu zwiększający finansowanie o 30 000 tys. zł w okresie od 26.04.2016 do 31.12.2017 poprzez dodanie do MultiLinii kredytu rewolwingowego.

W dniu 8 stycznia 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie dwie umowy kredytowe na łączną kwotę

87,35 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie i finansowanie nakładów związanych z realizacją przedsięwzięcia polegającego na modernizacji i rozbudowie wytwórni polioli w celu optymalizacji i poprawy bezpieczeństwa produkcji oraz przedsięwzięcia związanego z rozwojem i zwiększeniem zdolności produkcyjnych elektrociepłowni Spółki oraz spełnieniem wymagań odnośnie emisji zanieczyszczeń do środowiska („Umowy kredytowe”).

Umowy kredytowe zostały zawarte na okres od 08.01.2018 r. do 30.06.2032 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 30.06.2018 r.

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności. Dalsze informacje na temat zarządzania tymi ryzykami oraz informacje na temat wartości godziwej zobowiązań przedstawiono w Nocie 2.8.

Grupa posiada następujące limity w ramach podpisanych umów kredytowych, pożyczek, akredytyw i gwarancji (niepomniejszone o wykorzystanie na dzień bilansowy):

	2017	2016
Otwarte linie kredytowe niepomniejszone o wykorzystanie	80 000	62 112
Akredytywy	49 709	9 400

Jednostka Dominująca z uwagi na rosnące wydatki inwestycyjne w 2017 roku zawarła umowę o limit na akredytywy w kwocie 10 000 tys. EUR.

2.6.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.8.1.

	2017	2016
Koszty z tytułu odsetek	(13 340)	(13 721)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(7 967)	(8 006)
- obligacje wyemitowane	(4 855)	(5 100)
- leasing finansowy	(518)	(615)
Pozostałe	(1 365)	1 904
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	396	3 229
Prowizje i opłaty	(1 474)	(273)
Straty z tytułu różnic kursowych	580	(561)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(573)	(604)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(212)	157
swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(212)	157
Pozostałe koszty finansowe	(82)	(44)
Razem koszty finansowe	(14 705)	(11 817)

2.6.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

Spółki Grupy Kapitałowej ustanowiły na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia na dzień bilansowy
Weksle własne in blanco	Zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych wekslami stanowią umowy dofinansowania.		
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Grupy.	282 530	96 294
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	· mienie ruchome Centralnej Oczyszczalni Ścieków	9 120	2 452
	· mienie ruchome i prawa wchodzące w skład Wytwórni Chlorobenzenu	192 204	57 949
	· mienie ruchome kompleksu energetycznego	87 331	18 849
	· zastaw na maszynach zakupionych z kredytu w PCC Autochem	4 210	1 385
	· pozostały majątek PCC Autochem	9 180	3 019
	· zastaw rejestrowy na zapasach Spółki PCC Apakor Sp. z o.o.	3 000	1 632

2.6.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się głównie ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz depozytów bankowych o terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia. Środki pieniężne wycenia się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki.

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight.

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 zakładane 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.

	2017	2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	36 423	43 578
Lokaty krótkoterminowe	28 021	57 813
Razem	64 444	101 391

	2017 Saldo przeliczone na PLN	2016 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	64 444	101 298
EUR	0	93
Struktura walutowa		
PLN	32 275	63 969
EUR	30 094	35 315
USD	2 074	2 106
GBP	2	1
Razem	64 444	101 391

4,1%

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

NOTA 2.7 KAPITAŁ OBROTOWY

2.7.1. Zapasy

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższego od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

W przypadku materiałów przeznaczonych do produkcji, odpisu do aktualnej ceny sprzedaży netto nie dokonuje się, jeżeli w odniesieniu do wyrobów gotowych, do wytworzenia których będą zużyte, nie stwierdzono utraty wartości.

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

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cel importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Grupę od urzędów skarbowych) oraz kosztów

transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania towarów i materiałów. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Koszt wytworzenia obejmuje bezpośrednie koszty wytworzenia (wartość zużytych materiałów bezpośrednich, robocizną bezpośrednią) oraz narzut pośrednich kosztów produkcji ustalonych przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Wyceny rozchodów dokonuje się w przypadku:

- materiałów – wg ceny średnioważonej,
- towarów – wg ceny średnioważonej,
- wyrobów gotowych – wg średnioważonego rzeczywistego kosztu.

ISTOTNE SZACUNKI

Odpis z tytułu utraty wartości

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania oraz uwzględnienia braku rotacji danego zapasu.

Odpisy na zapasy są tworzone są zgodnie z szacunkami Zarządu dotyczącymi przyszłej możliwości wykorzystania ich składników w oparciu o przedziały wiekowania na podstawie poniższych kryteriów, które zostały opracowane przez Zarząd z uwzględnieniem historycznych tendencji w zakresie rotacji zapasów:

Okres braku rotacji	Wysokość odpisu
od 6 do 12 miesięcy	10%
od 1 roku do 2 lat	50%
dłużej niż 2 lata	100%

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ustalone wg powyższych zasad mogą podlegać odmiennej ocenie w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych informacji, z których może wynikać, że doszło do dodatkowej utraty wartości lub utrata wartości nie nastąpiła.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w wyniku finansowym, jako koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

	2017	2016
Materiały	53 759	36 472
Towary	579	625
Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	37 545	28 186
Wyroby gotowe	9 851	4 421
Zapasy (brutto)	101 734	69 704
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 555	4 500
Zapasy (netto)	97 179	65 204

Zgodnie z umową kredytową zawartą z Raiffeisen Bank Polska za zapasach ustanowiono zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego. Maksymalna kwota zabezpieczenia 3 000 tys. zł

2.7.2. Należności od odbiorców

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na moment początkowego ujęcia według wartości godziwej, a na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. w przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej do zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa klasyfikuje należności od odbiorców oraz pozostałe należności w ramach kategorii instrumentów finansowych jako pożyczki i należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu ujmuje się jako korektę pozostałych kosztów operacyjnych lub jako pozostałe przychody operacyjne.

Grupa posiada należności z tytułu dostaw objęte umową faktoringu. Grupa nie zatrzymuje znaczących ryzyk i korzyści, lecz zatrzymała kontrolę nad tymi aktywami, dokonując przy tym ubezpieczenia znacznej większości należności od odbiorców.

ISTOTNE SZACUNKI

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.

W szczególności odpisów aktualizujących należności dokonuje się w odniesieniu do należności, których termin wymagalności upłynął:

Okres braku spłaty	Wysokość odpisu
90 do 150 dni	50% wartości należności nieobjętych gwarancją lub innym ubezpieczeniem
powyżej 150 dni	100 % wartości należności nieobjętych gwarancją lub innym ubezpieczeniem

Należności od odbiorców ogółem

Należności rozliczane w ramach faktoringu

Należności od odbiorców (brutto)

Odpis aktualizujący wartość należności

Należności od odbiorców (netto), w tym

W walucie funkcjonalnej spółek Grupy

PLN

EUR

Struktura walutowa

PLN

EUR

USD

CHF

	2017	2016
Należności od odbiorców ogółem	157 480	134 671
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(18 023)	(8 214)
Należności od odbiorców (brutto)	139 457	126 457
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 572)	(5 654)
Należności od odbiorców (netto), w tym	136 885	120 803
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	136 885	120 070
EUR	0	733
Struktura walutowa		
PLN	63 174	56 362
EUR	93 036	71 892
USD	1 270	6 390
CHF	0	27

Należności, które utraciły wartość (brutto)

Odpis

Należności, które utraciły wartość (netto)

Należności, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości

Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości - wg okresu przeterminowania

Od 1 do 90 dni

Od 90 do 150 dni

Powyżej 150 dni

Razem należności

	2017	2016
Należności, które utraciły wartość (brutto)	2 459	5 653
Odpis	(2 459)	(5 653)
Należności, które utraciły wartość (netto)	0	0
Należności, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości	97 877	99 853
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości - wg okresu przeterminowania	39 008	20 950
Od 1 do 90 dni	28 910	16 721
Od 90 do 150 dni	4 125	961
Powyżej 150 dni	5 973	3 268
Razem należności	136 885	120 803

Z należnościami wiąże się ryzyko walutowe oraz kredytowe. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej opisano w Nocie 2.8..

2.7.3. Pozostałe należności

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Pozostałe należności ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Szczegóły dotyczące

instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.8.1.

	2017	2016
Bieżący podatek dochodowy	2 902	160
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	17 100	7 769
Pozostałe należności	20 002	7 929

2.7.4. Zobowiązania wobec dostawców

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania wobec dostawców wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej a na każdy dzień bilansowy wycenia się

w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

	2017	2016
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	174 094	143 134
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	174 094	142 674
EUR	0	460
Struktura walutowa		
PLN	97 650	83 874
EUR	73 290	56 611
USD	3 136	2 605
GBP	17	27
CNY	1	17
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	174 094	143 134
- krótkoterminowe	173 426	143 134
- długoterminowe	668	0

Ze zobowiązaniami wobec dostawców wiąże się ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Zarządzania ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 2.8.

2.7.5. Pozostałe zobowiązania

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W tej pozycji wykazywane są zarówno zobowiązania finansowe (w tym w szczególności zobowiązania inwestycyjne) jak i niefinansowe (w tym w szczególności zobowiązania podatkowe, inne zobowiązania budżetowe, zaliczki na poczet dostaw których rozliczenie nastąpi poprzez dostawę) oraz pozostałe.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej, a na każdy dzień bilansowy według zamortyzowanego

kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pozostałe zobowiązania niefinansowe wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty.

Ze zobowiązaniami finansowymi wiąże się ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Zarządzania ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 2.8. Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.8.1.

	2017	2016
Bieżący podatek dochodowy	1 152	14 057
Pozostałe zobowiązania budżetowe	15 716	14 238
Ubezpieczenia majątkowe	3 379	1 682
Zobowiązania inwestycyjne	59 335	29 729
Zaliczki otrzymane na dostawy	436	1 061
Pozostałe zobowiązania	2 185	1 868
- zobowiązania z tytułu niewypłaconych dywidend	43	44
- wycena pożyczki do wartości godziwej	558	867
- fundusz specjalny	1 584	957
Pozostałe zobowiązania, w tym	82 203	62 635
- krótkoterminowe	77 049	62 078
- długoterminowe	5 154	557

NOTA 2.8 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM, KREDYTOWYM, PŁYNNOŚCIĄ I KAPITAŁEM

2.8.1. Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Grupy do kategorii wg MSR 39

2017	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39			Wartość godziwa
			Pożyczki i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Pozostałe aktywa długoterminowe (Inwestycje w pozostałych jednostkach)	*	6	0	6	0	6
Pozostałe aktywa (obligacje)	1	0	0	0	0	0
AKTYWA Pozostałe aktywa (Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej)	2	434	434	0	0	434
Pozostałe aktywa finansowe	*	31 213	31 213	0	0	31 213
Należności od odbiorców	*	136 885	136 885	0	0	136 885
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	64 444	64 444	0	0	64 444
Razem		232 982	232 976	6	0	232 982
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	254 572	0	0	254 572	255 264
PASYWA Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	154 937	0	0	154 937	154 937
Kredyty i pozostałe zadłużenie (pożyczki o stałym oprocentowaniu)	3	72 871	0	0	72 871	72 242
Zobowiązania wobec dostawców	*	174 094	0	0	174 094	174 094
Pozostałe zobowiązania	*	65 019	0	0	65 019	65 019
Razem		721 493	0	0	721 493	726 150

2016	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39			Wartość godziwa	
			Pożyczki i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
	Pozostałe aktywa długoterminowe (Inwestycje w pozostałych jednostkach)	*	6	0	6	0	6
	Pozostałe aktywa (obligacje)	1	0	0	0	0	0
AKTYWA	Pozostałe aktywa (Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej)	2	359	359	0	0	359
	Pozostałe aktywa finansowe	*	61 230	61 230	0	0	61 230
	Należności od odbiorców	*	120 803	120 803	0	0	120 803
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	101 391	101 391	0	0	101 391
	Razem		283 789	283 783	6	0	283 789
	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	177 520	0	0	177 520	178 746
PASYWA	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	149 236	0	0	149 236	149 236
	Kredyty i pozostałe zadłużenie (pożyczki o stałym oprocentowaniu)	3	88 482	0	0	88 482	87 109
	Zobowiązania wobec dostawców	*	143 134	0	0	143 134	143 134
	Pozostałe zobowiązania	*	33 783	0	0	33 783	33 783
	Razem		592 155	0	0	592 155	592 008

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Spółka nie zastosowała żadnych technik do wyceny tych pozycji.

Pozostałe kategorie instrumentów finansowych nie wystąpiły w Spółce w okresie bieżącym ani w okresie porównywalnym.

Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej

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).
POZIOM 3	Ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Grupa posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 września 2016 r. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Grupę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Segmenty narażone na ryzyko

Poziom ryzyka

N S W

P C F E Z

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym narażona jest na wzrost kosztów finansowania w przypadku wzrostu stóp procentowych. Ponadto Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje narażenie na zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Grupa posiada również zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska oraz należności z tytułu pożyczek, które oprocentowane są według stopy stałej. Posiadane przez Grupę zobowiązania oparte o stałą stopę procentową wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Z uwagi na zmiany stóp procentowych zobowiązania te są narażone na zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w dalszej części tego rozdziału.	Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko). W minionych okresach zaobserwowano nieznaczne wahania stóp procentowych, nie przewiduje się gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.	Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętym kredytem oprocentowanym zmienną stopą procentową, Grupa zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą w postaci Swapa procentowego IRS na kwotę 65 113 tys. zł, rozliczanego rocznie do 31 grudnia 2025 roku. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów przedstawiono poniżej. Niezależnie od obowiązującej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W prezentowanych okresach brak wpływu rachunkowości zabezpieczeń na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej.

	2017			2016		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Aktywa						
Należności od odbiorców	136 885	136 885	0	120 803	120 803	0
Pozostałe aktywa	12 512	12 078	434	49 855	49 496	359
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 444	425	64 019	101 391	409	100 982
Aktywa	213 841	149 388	64 453	272 049	170 708	101 341
	2017			2016		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	254 572	254 572	0	177 520	177 520	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	227 808	72 871	154 937	237 718	88 482	149 236
Zobowiązania wobec dostawców	174 094	174 094	0	143 134	143 134	0
Pozostałe zobowiązania	62 756	62 756	0	31 455	31 455	0
Razem	719 230	564 293	154 937	589 827	440 591	149 236

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Segmenty narażone na ryzyko

Poziom ryzyka

N Ś W

Ⓟ Ⓞ Ⓣ Ⓜ Ⓢ

Opis ryzyka

Grupa definiuje ryzyko płynności 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.

Ocena Zarządu

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 średnie.

Zarządzanie ryzykiem

Dział finansowy Grupy monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Grupy w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy.

Poniższa tabela zawiera niedyskontowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych Grupy według umownych terminów płatności:

2017	Niedyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem	Wartość bilansowa
	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Odsetki		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	13 024	88 828	85 335	122 682	0	309 869	254 572
Kredyty i pozostałe zadłużenie	81 293	61 729	45 506	58 158	0	246 686	227 808
Zobowiązania wobec dostawców	174 094	0	0	0	0	174 094	174 094
Pozostałe zobowiązania	82 203	0	0	0	0	82 203	82 203
Razem	350 613	150 557	130 841	180 840	0	812 851	738 677

2016	Niedyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem	Wartość bilansowa
	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Odsetki		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	37 141	61 402	53 024	62 439	0	214 006	177 520
Kredyty i pozostałe zadłużenie	59 433	78 443	55 753	74 204	0	267 833	237 718
Zobowiązania wobec dostawców	143 134	0	0	0	0	143 134	143 134
Pozostałe zobowiązania	63 902	0	0	0	0	63 902	62 634
Razem	303 610	139 845	108 777	136 643	0	688 875	621 006

RYZIKO WALUTOWE

Segmenty narażone na ryzyko

Poziom ryzyka

N Ś W

P C F E Z

Opis ryzyka

Znaczna część sprzedaży Grupy jest związana ze sprzedażą eksportową. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych. Ponadto Grupa posiada pożyczki, depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Ocena Zarządu

Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Grupa dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Deprecjacja złotówki zwiększa całkowitą wartość osiągniętych przez Spółkę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Grupa nie była stroną żadnych czynnych transakcji opcyjnych.

Zarządzanie ryzykiem

Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu. Jednocześnie Spółka zaciągnęła w latach poprzednich pożyczki w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Spółka spłaciła pożyczki w 2012 roku. W 2017 roku Spółka doprecyzowała definicję pozycji zabezpieczanej jako przychody ze sprzedaży konkretnej grupy produktowej. Spółka szacuje, że efektywna wartość zabezpieczenia ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych na dzień 31 grudnia 2017 roku w wysokości 12 506 tys. zł wynikająca z różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego będzie rozpoznawana w wyniku finansowym w perspektywie najbliższych kilku lat (prawdopodobnie do 2025 roku).

RYZYKO CEN SUROWCÓW**Segmenty narażone na ryzyko****Poziom ryzyka**

N S W

P C F E Z

Opis ryzyka

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 wpływa na wyniki finansowe Grupy. W prezentowanych okresach działalność Grupy PCC Rokita podlegała ryzyku cenowemu w przypadku takich surowców jak np.: propylen, tlenek propylenu, tlenek etylenu, benzen, węgiel kamienny.

Ocena Zarządu

Grupa PCC Rokita nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Grupę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Grupy, a przez to ograniczenie ich sprzedaży. Grupa PCC Rokita nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurencji. Grupa nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przetrwać wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.

Zarządzanie ryzykiem

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Grupa prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

RYZYKO KREDYTOWE**Segmenty narażone na ryzyko****Poziom ryzyka**

N S W

P C F E Z

Opis ryzyka

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników Grupy Kapitałowej ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów.

Ocena Zarządu

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 35,0% (na dzień 31 grudnia 2016 21,2%). 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. W okresie sprawozdawczym nie przekroczono limitów kredytowych i kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.

Zarządzanie ryzykiem

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 139 457 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 (126 457 tys. zł na 31 grudnia 2016) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności brutto od odbiorców. Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu całej Grupy poza ryzykiem związanym z saldami należności. Każda jednostka odpowiedzialna jest za zarządzanie i przeanalizowanie ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku 61 % należności od odbiorców Grupy jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2016 roku 65 %)

WPEŁYW ZMIAN RYZYKA RYNKOWEGO

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN, USD, EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/USD, PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana w zakresie ryzyka cenowego (związanego z cenami produktów i surowców).

Przedstawione poniżej wartości ustalone zostały na bazie danych bilansowych. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 100 pb w PLN/USD/ EUR	- 100 pb w PLN/USD/ EUR	10%	-10%	10%	-10%
2017							
	232 542	614	(614)	12 725	(12 725)	0	0
Należności od odbiorców	136 885	0	0	9 431	(9 431)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	31 213	0	0	77	(77)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 444	614	(614)	3 217	(3 217)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	738 677	(1 533)	1 533	(8 428)	8 428	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	254 572	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	227 808	(1 533)	1 533	(778)	778	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	174 094	0	0	(7 645)	7 645	0	0
Pozostałe zobowiązania	82 203	0	0	(5)	5	0	0
2016							
	283 424	985	(985)	11 726	(11 726)	0	0
Należności od odbiorców	120 803	0	0	7 758	(7 758)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	61 230	0	0	235	(235)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 391	985	(985)	3 733	(3 733)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	621 007	(973)	973	(7 312)	7 312	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	177 520	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	237 718	(973)	973	(1 358)	1 358	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	143 134	0	0	(5 909)	5 909	0	0
Pozostałe zobowiązania	62 635	0	0	(45)	45	0	0

Poziom koncentracji okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych dokonanej przez wyspecjalizowane Agencje ratingowe (Fitch i Moody's).

	2017	2016
Najwyższy	10%	46%
Wysoki	28%	15%
Średni	61%	38%
Nieokreślony	0%	1%
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100%	100%

Poziom Najwyższy - rating od AAA do Aaa

Poziom Wysoki - rating od AA+ do Aa-

Poziom Średniowysoki - A+ do A3-

Poziom Średni - BBB+ do BB+

Na dzień 31 grudnia 2017 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 36% (według stanu na dzień 31 grudnia 2016 w 45%).

OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W GRUPIE

Koncentracja branżowa	Spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. chemia, budownictwo, transport, produkcja przemysłowa, energetyka. W związku z tym w przypadku większości spółek Grupy Kapitałowej, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego.
Koncentracja odbiorców	Na dzień 31 grudnia 2017 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 35% salda należności od odbiorców (2016 r: 21%) natomiast saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 47% salda zobowiązań wobec dostawców (2016 r: 42%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.
Koncentracja geograficzna	Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów i dostawców, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności i zobowiązań.

2.8.2. Kapitały

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Kapitał akcyjny ujmowany jest w wysokości wykazywanej w statucie oraz Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym dla Jednostki Dominującej. Akcje własne Jednostki Dominującej pomniejszają wartość kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na pozostałe całkowite dochody składają się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny

świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego oraz wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających.

Zyski zatrzymane stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz zakumulowanych zysków z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, ale zostały przekazane na powiększenie kapitału zapasowego lub są niepodzielone.

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz na moment podpisania niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	16 708 972	1	16 708 972	84,16	89,44
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	3 144 328	1	3 144 328	15,84	10,56
		19 853 300		19 853 300		

Kapitał akcyjny składa się z 9 926 651 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcje) – akcje serii A1, A2, A3, A4, A5, oraz z 9 926 649 sztuk akcji zwykłych bez uprzywilejowania – akcje serii B oraz C. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dywidenda

W dniu 4 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2016 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 205 235 tys. zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 150 091 tys. zł (7,56 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 55 144 tys. zł,

Termin wypłaty dywidendy określono na 28 kwietnia 2017 roku i wypłacono zgodnie z terminem określonym w uchwale.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2017.

Zyski zatrzymane

	2017	2016
Przekazane na kapitał zapasowy ponad limit KSH	436 487	381 344
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	182 346	202 715
Nadwyżka z emisji akcji	50 113	50 113
Pozostałe zyski zatrzymane	71 868	74 388
Razem zyski zatrzymane	740 814	708 560

Pozostałe całkowite dochody

	2017	2016
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	(12 506)	(12 506)
Zyski i straty aktuarialne	(588)	(427)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(955)	(133)
Razem pozostałe całkowite dochody	(14 049)	(13 066)

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 stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy beneficjentów wewnętrznych i zewnętrznych.

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 trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wskaźniki rentowności kapitału i relacji kapitału

własnego do zobowiązań kształtowały się odpowiednio na następujących poziomach:

Nazwa wskaźnika	2017	2016
Rentowności kapitałów własnych*	24,4%	28,3%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań **	90,0%	98,5%

* zysk netto Grupy do wartości kapitałów własnych Grupy na dzień bilansowy

** stosunek wartości kapitałów własnych Grupy do wartości zobowiązań na dzień bilansowy

NOTA 2.9 REZERWY

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Główną pozycją w ramach rezerw jest rezerwa na koszty rekultywacji składowisk odpadów po zakończeniu ich eksploatacji. Ponadto Grupa tworzy rezerwy na koszty, rabaty i prowizje od sprzedaży, uzyskanie praw do emisji CO₂ i świadectw pochodzenia energii oraz pozostałe rezerwy.

Rezerwa na koszty rekultywacji

Rezerwa na koszty rekultywacji składowisk odpadów po zakończeniu ich eksploatacji tworzona jest w związku z obowiązkiem ich likwidacji wynikającym z Ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 roku.

Wysokość tej rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przewidywanych kosztów przeprowadzenia prac rekultywacyjnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto, odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Koszt rekultywacji 1 ha jest różny w zależności od rodzaju

składowanych w nim odpadów i oszacowany zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy.

Na moment początkowego ujęcia, rezerwa na koszty rekultywacji jest ujmowana w wartości początkowej właściwych rzeczowych aktywów trwałych.

Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych podlegają okresowym aktualizacjom przez pracowników Grupy, mających wiedzę i doświadczenie w tym zakresie i są akceptowane przez Zarząd. Corocznie jest weryfikowana wielkość rezerw zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskonta, poziomu finansowania kapitałem dłużnym, wielkości wykorzystania składowisk oraz przewidywanym okresem ich wykorzystania.

Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji, wpływająca na zmniejszenie rezerwy, koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba, że przekracza wartość bilansową środka trwałego (wówczas nadwyżka ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych). Różnica wynikająca z odwracania dyskonta wpływa na koszty finansowe.

ISTOTNE SZACUNKI

Poniżej przedstawiono informacje na temat obiektów podlegających likwidacji oraz założeń przyjętych do oszacowania wysokości rezerwy na koszty usunięcia obiektu i rekultywacji terenu.

Obiekt	Kwatery T	Kwatery W	Kwatery P	Kwatery suche	Kwatery odpadów niebezpiecznych	grunt w rejonie elektrolizy (CTP-1)
Okres, w którym będzie dokonywana rekultywacja	2017-2026	2020-2029	2017-2021	2019	2026-2029	2024
Metoda	Zdyskontowane przepływy pieniężne					
Stan rezerwy na 31 grudnia 2017	8 018	1 341	269	453	1 813	2 168
Stan rezerwy na 31 grudnia 2016	7 190	10 874	465	401	1 319	-
Główne założenia i wartości przypisane do głównych założeń						
Powierzchnia (ha)	7	6	6	8	3	4
Koszt (tys. zł/ha)	2	1	1	1	1	1
Stopa dyskonta	5,1%	5,1%	5,1%	5,1%	5,1%	4,4%
Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2017						
Wzrost (tys. zł) przy spadku stopy dyskonta o 1 p.p.	365	412	5	9	180	-
Spadek (tys. zł) przy wzroście stopy dyskonta o 1 p.p.	(343)	(312)	(5)	(8)	(162)	-

Rezerwa na prawa do emisji CO₂ i prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii

Główną pozycją w ramach rezerw jest rezerwa na prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii. Ponadto Spółka tworzy rezerwy na koszty reklamacji, uzyskanie praw do emisji CO₂ i świadectw pochodzenia energii oraz pozostałe rezerwy.

Rezerwa na rabaty i prowizje od sprzedaży

Grupa sprzedając wyroby gotowe i towary, przede wszystkim w obszarze chemicznym, udziela bonusów w oparciu o obrót poszczególnych odbiorców. Realizacja bonusu następuje, w zależności od ustaleń umownych, jako kompensata bądź rozliczenie pieniężne. Dla nierozliczonych na dzień bilansowy bonusów Grupa

zawija rezerwę na rabaty od sprzedaży w oparciu o ustalenia umowne i szacowany obrót na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Utworzona rezerwa pomniejsza przychody ze sprzedaży.

Dodatkowo Grupa tworzy rezerwy na prowizje od sprzedaży które ujmowane są w kosztach sprzedaży.

Pozostałe rezerwy

W pozycji pozostałych rezerw Spółka wykazuje przede wszystkim rezerwy na sprawy sądowe, koszty wyburzenia bądź likwidacji majątku.

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	20 248	5 175	7 746	1 035	34 204
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 168	725	6 986	3 042	12 921
Korekta wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	(88)	0	0	0	(88)
Wykorzystanie	(24)	0	(7 725)	(527)	(8 276)
Rozwiązanie	(8 242)	0	0	0	(8 242)
Sprzedaż jednostki zależnej	0	0	(21)	0	(21)
Stan na 31 grudnia 2017	14 062	5 900	6 986	3 550	30 498
Krótkoterminowe	120	5 900	6 986	3 550	16 556
Długoterminowe	13 942	0	0	0	13 942

W pozostałych rezerwach Jednostka Dominująca ujęła między innymi rezerwę na koszty związane z umorzeniem uprawnień do emisji CO₂ za rok 2017 w wysokości 2 694 tys. zł.

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2016	32 198	5 587	7 625	720	46 130
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	0	5 175	7 746	677	13 597
Korekta wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	(383)	0	0	0	(383)
Wykorzystanie	(883)	(5 587)	(7 625)	(300)	(14 395)
Rozwiązanie	(10 684)	0	0	(62)	(10 746)
Stan na 31 grudnia 2016	20 248	5 175	7 746	1 035	34 204
Krótkoterminowe	529	5 175	7 746	1 035	14 485
Długoterminowe	19 719	0	0	0	19 719

NOTA 2.10 POZOSTAŁE NOTY

2.10.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach pozostałych aktywów długoterminowych Grupa wykazuje przede wszystkim inwestycje w spółkach zależnych (niekonsolidowane ze względu na nieistotność i ujmowane według kosztu), obligacje oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności, inwestycje w jednostce stowarzyszonej są ujmowane według ceny nabycia powiększonej lub pomniejszonej o późniejsze zmiany udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu

utraty wartości. Udział w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej ujmuje się w wyniku finansowym Grupy. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, zmiana wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone wynikająca ze zmiany udziałów w aktywach netto tej jednostki drugostronnie ujmowana jest w wyniku finansowym w pozycji udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych.

Obligacje

Obligacje ujmuje się początkowo w wartości godziwej i wycenia na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

	2017	2016
Inwestycje w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	8 432	557
Inwestycje w jednostkach zależnych (niekonsolidowanych ze względu na nieistotność)	4 093	12 578
Inne	6	6
Pozostałe aktywa długoterminowe	12 531	13 141

1 stycznia 2017	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Wartość według ceny nabycia	557	12 944
Odpisy aktualizujące	0	(360)
Zmiany w roku 2017	7 875	(8 485)
- nabycie akcji, udziałów	11 768	3
- udział w zysku/stracie netto jednostki wyceniane metodą praw własności	(2 384)	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(955)	0
- zmiany odpisów	0	0
- przekwalifikowanie	(554)	554
- włączenie do konsolidacji spółek PCC Therm, PCC Packaging, ChemiPark	0	(9 042)
31 grudnia 2017		
Wartość według ceny nabycia	8 432	4 459
Odpisy aktualizujące	0	(360)
Wartość księgowa netto 31 grudnia 2017	8 432	4 099

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
1 stycznia 2016		
Wartość według ceny nabycia	557	9 591
Odpisy aktualizujące	0	(313)
Wartość księgowa netto 1 stycznia 2016	557	9 278
Zmiany w roku 2016	0	3 306
- nabycie akcji, udziałów	0	3 353
- zmiany odpisów	0	(47)
31 grudnia 2016		
Wartość według ceny nabycia	557	12 944
Odpisy aktualizujące	0	(360)
Wartość księgowa netto 31 grudnia 2016	557	12 584

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów i akcji:

- nabycie 25% udziałów spółki IRPC Polyol Co Ltd. w Bangkoku. Wartość transakcji 9,3 mln zł,
- objęcie 50% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Elpis Sp. z o.o. Wartość transakcji 2,5 mln zł.

Obydwie jednostki zostały skonsolidowane metodą praw własności.

Grupa dokonała przekwalifikowania 50% udziałów w spółce IRPC Co Ltd. z siedzibą w Bangkoku, nabytych

w 2015 roku za kwotę 0,5 mln zł z pozycji „Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych” do pozycji „Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych.

22 marca 2017 roku władze Spółki podjęły decyzje o likwidacji spółki IRPC Co Ltd. Proces likwidacji został rozpoczęty z dniem 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 21 grudnia 2016 r. Grupa dokonała sprzedaży 100% udziałów spółki PCC Prodex GmbH na rzecz PCC SE. Wartość transakcji sprzedaży wyniosła 25 tys. EUR. Przeniesienie własności udziałów, a co za tym idzie ujęcie transakcji w księgach rachunkowych, nastąpiło w styczniu 2017 roku. Spółka ta konsolidowana była metodą pełną. Wynik na sprzedaży udziałów spółki w Grupie Kapitałowej wyniósł 4 257 tys. zł.

Podstawowe dane finansowe spółek wycenianych metodą praw własności:

Udział w aktywach netto jednostek stowarzyszonych:

	Elpis Sp. z o.o.	IRPC Polyol Company Limited
	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2017
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	4 998	46 784
Aktywa trwałe (długoterminowe)	0	22 824
Zobowiązania krótkoterminowe	461	40 838
Zobowiązania długoterminowe	1	4 135
Aktywa netto	4 536	24 635
Aktywa netto przypadające na posiadane udziały	2 268	6 159

Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych:

	Elpis Sp. z o.o. 2017	IRPC Polyol Company Limited 2017
Przychody ze sprzedaży	0	97 563
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4)	(101 751)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(122)	(7 556)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4)	3 609
Koszty finansowe	4	(463)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(126)	(8 598)
Podatek dochodowy	(2)	0
Zysk/(strata) netto	(128)	(8 598)
Udział Grupy w zysku/(stracie) netto	(64)	(2 150)
Udział Grupy w zysku/(stracie) netto za rok poprzedni	(170)	0

2.10.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

ZASADY RACHUNKOŚCI

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Grupa wykazuje przede wszystkim bony dłużne, obligacje, rozliczenia międzyokresowe czynne, oraz zaliczki na aktywa niefinansowe.

Rozliczenia międzyokresowe

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 następują stosownie do upływu czasu.

Obligacje i bony

Obligacje i bony ujmują się początkowo w wartości godziwej i wycenia na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

Zaliczki na środki trwałe, wartości niematerialne i zapasy

Zaliczki, których rozliczenie nastąpi poprzez fizyczną dostawę aktywów niefinansowych, wykazuje się w wysokości kwoty zapłaconej.

	2017	2016
Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	7 447	43 728
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 905	5 972
Zaliczki na środki trwałe	10 297	3 889
Zaliczki na wartości niematerialne	227	1 276
Zaliczki na zapasy	812	51
Pozostałe należności finansowe	4 632	5 768
Pozostałe należności niefinansowe	293	187
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	2 166	0
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	434	359
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	31 213	61 230

W rachunku przepływów pieniężnych transakcje zakupu i sprzedaży bonów dłużnych zostały zaprezentowane netto w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pozycji „Obrót aktywami finansowymi”.

W kwocie netto zostały zaprezentowane także transakcje udzielenia pożyczek jednostkom powiązanym oraz spłat tych pożyczek. W trakcie roku obrotowego kwota wydatków z tytułu udzielonych

pożyczek wyniosła 1 600 tys. zł, natomiast kwota wpływów z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane wyniosła 5 478 tys. zł (w 2016 roku odpowiednio: 3 533 tys. zł i 320 tys. zł).

Kwota wydatków z tytułu zakupu bonów dłużnych wyniosła 93 002 tys. zł, natomiast kwota wpływów z tytułu wykupu bonów dłużnych przez jednostki powiązane wyniosła 127 177 tys. zł (w 2016 roku odpowiednio: 115 302 tys. zł i 54 716 tys. zł).

2.10.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

ZASADY RACHUNKOŚCI

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W ramach zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wykazywane są: zobowiązania z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne), świadczenia z tytułu premii, niewykorzystanych urlopów oraz niewypłacone, należne pracownikom wynagrodzenia.

Spółki Grupy wypłacają świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego dla spółek Grupy przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych

	2017	2016
Koszty wynagrodzeń	(116 068)	(95 526)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(19 879)	(16 477)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(6 679)	(5 154)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(142 626)	(117 157)

	2017	2016
Niewypłacone premie	5 281	13 740
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 619	4 757
Zaległe urlopy	1 114	1 288
Odprawy emerytalno-rentowe	1 360	1 168
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	13 374	20 953
Krótkoterminowe	12 247	19 928
Długoterminowe	1 127	1 025

w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty ujmuje się w wyniku finansowym.

Grupa tworzy również fundusz socjalny i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej spółek Grupy, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Dla celów sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek konsolidowanych dokonano kompensacji aktywów Funduszu ze zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Jednostki Dominującej:

	2017	2016
wzrost stopy dyskonta o 2,5%	(11)	(11)
obniżenie stopy dyskonta o 2,5%	11	11
wzrost o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	11	11
obniżenie o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(11)	(11)

Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	2017	2016
Pożyczki udzielone pracownikom	247	206
Środki pieniężne	227	282
Zobowiązania z tytułu ZPŚS	(395)	(343)
Odписы na Fundusz w okresie obrotowym	1 753	1 522

2.10.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim różnice kursowe związane z zakupem lub sprzedażą, Spółka ujmuje w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

Pozostałe różnice kursowe, niezwiązane z działalnością operacyjną, wykazywane są po spersaldowaniu w ramach pozycji Koszty Finansowe. Ujawnienia z tego tytułu przedstawiono w Nocie 2.6.2.

	2017	2016
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 431	636
- bony i obligacje zakupione	846	437
- pozostałe	585	199
- odsetki od należności	683	142
- odsetki od zobowiązań	(195)	(104)
- odsetki z lokat	372	295
- odsetki pożyczki udzielone	193	23
- odsetki od faktoringu	(103)	(101)
- odsetki pozostałe	(365)	(56)
Pozostałe	8 661	68 832
Przychód z tytułu zrzeczenia się roszczeń z umowy (*)	0	2 800
Przychód z tytułu zbycia białych certyfikatów	0	40 936
Otrzymane dywidendy	629	0
Otrzymane dotacje	2 589	1 935
Koszty operacji bankowych	(495)	(482)
Zwrot podatków	(4)	6 944
Odszkodowania, kary, grzywny	1 020	5 976
Otrzymane kary i odszkodowania	1 241	6 154
Zapłacone kary i odszkodowania	(221)	(178)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 496)	(1 264)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(3 502)	740
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	38	2 254
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(389)	(1 284)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(3 459)	(917)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	3 886	4 455
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	1 301	2 423
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8 581	6 570
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	4 253	0
Zysk/strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	(47)
Darowizny przekazane	(462)	(260)
Różnice inwentaryzacyjne	116	(714)
Rozwiązanie rezerwy na rekultywację	7 846	7 455
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	(3 120)	0
Pozostałe	(52)	136
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	10 092	69 468

(*) Na niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej w roku 2017 w porównaniu z rokiem 2016 wpłynęło kilka czynników jednorazowych takich jak: przychód z tyt. zrzeczenia się roszczeń z umowy na dostawę, przychód ze sprzedaży białych certyfikatów, zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości za lata 2008-2015, zwrot podatku akcyzowego od energii elektrycznej, która nie została zużyta, lecz stanowiła stratę w instalacji wewnątrzzakładowej Spółki a także odszkodowanie w kwocie 5 000 tys. zł z polisy Utraty Zysku jako pokrycie strat związanych z utratą zysku w wyniku przestoju produkcji w związku z pożarem instalacji produkcji chlorobenzenu

2.10.5 Leasing operacyjny

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

W umowach w których Grupa jest leasingobiorcą opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego

ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

W umowach w których Grupa jest leasingodawcą opłaty leasingowe ujmowane są jako przychód liniowo w okresie trwania leasingu.

Jednostka Dominująca wynajmuje innym podmiotom pomieszczenia biurowe i gospodarcze oraz sprzęt specjalistyczny. Większość umów została podpisana na czas nieokreślony. Umowy te spełniają kryterium leasingu operacyjnego..

	2017	2016
W okresie 1 roku	583	564
W okresie od 1 roku do 5 lat	0	62
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	583	626

Spółki Grupy Kapitałowej użytkują na mocy leasingu operacyjnego następujące aktywa:

- samochody osobowe,
- cysterny do przewozu chemikaliów,
- zbiorniki wykorzystywane do składowania chemikaliów,
- pomieszczenia biurowe i gospodarcze,
- generator azotu.

	2017	2016
W okresie 1 roku	2 454	1 712
W okresie od 1 do 5 lat	4 290	4 326
Powyżej 5 lat	4 176	5 220
Wartość minimalnych opłat leasingowych	10 920	11 258

	2017	2016
Minimalne opłaty leasingowe	4 377	2 979

2.10.6 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, a zobowiązania rozliczone, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku dodatnich różnic

prześciowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową oraz niewykorzystanych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jedynie wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypracowania w przyszłości dochodu do opodatkowania w takiej wysokości, aby pozwoliło to na potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub rozliczenie ulg podatkowych.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółki Grupy:

- posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

Jednostka Dominująca oraz spółka zależna PCC PU Sp. z o.o. prowadzą działalność na terenie specjalnych stref ekonomicznych. w związku z działalnością w strefie na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje, czy jest zasadne ujęcie aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz w jakim zakresie. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanej ulgi podatkowej ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że spółki osiągną przyszły dochód do opodatkowania, który będzie można pomniejszyć o kwotę ulgi lub posiada wystarczające dodatnie różnice przejściowe, które spowodują pojawienie się dodatkowych kwot do opodatkowania. Grupa na podstawie historycznych doświadczeń uznaje za prawdopodobne szacowane wyniki podatkowe w ciągu kolejnego roku obrotowego.

ISTOTNE SZACUNKI

Po przeprowadzonej analizie na dzień 31 grudnia 2017 r. Zarząd stwierdził, że w okresie obowiązywania zezwolenia strefowego, tj. do dnia 31 grudnia 2026 r. nie można jednoznacznie stwierdzić, że PCC Rokita SA i PCC PU Sp. z o.o. osiągną dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie pełnej kwoty ulgi podatkowej. Z tego względu na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej wyniosła 16 442 tys. zł.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej ujęły w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku

dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Spółki Grupy Kapitałowej, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiającego potrącenie ujemnych różnic przejściowych, rozpoznają w swoich księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości krótkoterminowych różnic przejściowych szacowanych do realizacji w kolejnym roku obrotowym.

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Niewykorzystane straty podatkowe		Niewykorzystane ulgi - PCC Rokita SA		Niewykorzystane ulgi - PCC PU Sp. z o.o.	
Podatek odroczonego od niewykorzystanej ulgi ujęty w sprawozdaniu	2 524	1 100	16 442	9 793	0	0
Podatek odroczonego od niewykorzystanej ulgi nie ujęty w sprawozdaniu	13 452	7 666	12 550	35 450	19 146	12 559
Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego	2022 rok	2021 rok	2026 rok	2026 rok	2026 rok	2026 rok

W efekcie przeprowadzonej analizy poziomów dochodów podatkowych osiąganych przez Jednostkę Dominującą i spółki zależne Grupy Kapitałowej Zarząd stwierdził, że każda racjonalna zmiana dochodu podatkowego tych jednostek nie skutkowałaby koniecznością zmniejszenia aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Jednostka Dominująca posiada dwa zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Invest Park” w podstrefie Brzeg Dolny.

Zezwolenia zostały udzielone na okres, na jaki została ustanowiona strefa. Zgodnie z nimi Spółka zobowiązała się do:

- w zezwoleniu nr 84 z dnia 4 listopada 2005 roku
 - poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości przewyższającej 40 000 000 EUR w terminie do 31.12.2013 r.,
 - zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 50 nowych pracowników.

Spółka poniosła wydatki w wysokości przewyższającej 40 000 000 EUR i wypełniła warunek dotyczący wzrostu zatrudnienia do dnia 31 grudnia 2013 roku.

- w zezwoleniu nr 428 z dnia 23 października 2017 roku
 - poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 250 000 tys. zł. Inwestycja ma zostać zakończona w terminie do 30.06.2023 roku,
 - zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 10 nowych pracowników w terminie do 31.12.2018 roku.

Na dzień publikacji Spółka nie spełniła tych warunków, w związku z tym nie ujawniono w nocie powyżej potencjalnej wartości zwolnienia w tym zakresie.

Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Invest Park” w podstrefie Brzeg Dolny posiada również jedna ze spółek zależnych PCC PU Sp. z o.o.

Zgodnie z tym zezwoleniem Spółka zobowiązana jest do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości przewyższającej 35 000 tys. zł w terminie do 31 grudnia 2018 roku,
- zatrudnienie po dniu wydania zezwolenia:
 - 8 pracowników do dnia 1 września 2016 i utrzymanie tego zatrudnienia do dnia 31 sierpnia 2017 roku,
 - Narastająco 18 pracowników do dnia 1 września 2017 roku i utrzymanie tego zatrudnienia do dnia 31 sierpnia 2019 roku.
 - Utrzymanie zatrudnienia na poziomie 10 pracowników w okresie od 1 września 2019 roku do dnia 1 września 2020 roku

Spółka poniosła wydatki w wysokości przewyższającej 35 000 tys. zł oraz wypełniła warunek wzrostu zatrudnienia 8 pracowników w terminie do 31 sierpnia 2017 roku.

	2017	2016
Bieżący podatek dochodowy	(5 542)	(18 859)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(5 427)	(18 859)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(115)	0
Odroczony podatek dochodowy	3 850	(894)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(1 692)	(19 753)

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2017	2016
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	184 054	222 480
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2017: 19%, 2016: 19%)	(34 971)	(42 267)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	0	238
Różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku podatkowego	(1 548)	1 446
Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych	37 052	21 682
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(4)	(10)
Pozostałe	(2 221)	(842)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym - efektywna stawka wyniosła 1% (w roku 2016 9%.) zysku brutto	(1 692)	(19 753)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 297 tys. zł wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	2017	2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 827	1 680
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	18 265	11 178
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	29 394	26 075
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	67	105
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 297	2 063
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	11 665	15 385

	2017	2016
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(13 322)	(12 462)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 858	12 221
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(26 180)	(24 683)
Ujęcie w wyniku finansowym	3 850	(894)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	38	34
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	63	0
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(9 368)	(13 322)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	20 092	12 858
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(29 460)	(26 180)

	1	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kursowe z przeliczenia	31	Uznanie/(Obciążenie)		Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	31
	stycznia 2016	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		grudnia 2016	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		grudnia 2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego									
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	9 722	71	0	0	9 793	6 649	0	0	16 442
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	298	(113)	0	0	185	15	0	9	209
Rezerwy	2 061	354	7	0	2 422	96	27	22	2 567
Straty podatkowe	21	188	0	0	209	400	0	0	609
Pozostałe	119	103	27	0	249	(68)	11	73	265
Razem	12 221	603	34	0	12 858	7 092	38	104	20 092

	1	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kursowe z przeliczenia	31	Uznanie/(Obciążenie)		Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	31
	stycznia 2016	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		grudnia 2016	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego									
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	22 544	1 482	0	0	24 026	3 247	0	2	27 275
Polityka zabezpieczeń	1 997	0	0	0	1 997	(23)	0	0	1 974
Pozostałe	142	15	0	0	157	18	0	36	211
Razem	24 683	1 497	0	0	26 180	3 242	0	38	29 460

2.10.7 Zobowiązania i należności warunkowe

	2017	2016
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	67 549	77 971
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	30 856	32 677
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 000	3 200
Otrzymane dotacje	22 211	21 615
Razem zobowiązania warunkowe	122 616	135 463

Poręczenia i gwarancje wykazywane są jako maksymalne kwoty ustalone w umowach.

2.10.8 Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Należności od odbiorców i pozostałe należności			Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania		Kapitał obrotowy
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania	
31 grudnia 2016	(65 204)	(120 803)	(7 929)	143 134	62 078	11 276
31 grudnia 2017	(97 179)	(136 885)	(20 002)	174 094	77 049	(2 923)
Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(31 975)	(16 082)	(12 073)	30 961	14 971	(14 198)
Korekty	(1 276)	(614)	1 630	430	(15 412)	(15 242)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(33 251)	(16 696)	(10 443)	31 391	(441)	(29 440)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2015	(70 955)	(91 388)	(10 393)	135 636	33 675	(3 425)
31 grudnia 2016	(65 204)	(120 803)	(7 929)	143 134	62 078	11 276
Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	5 751	(29 415)	2 464	7 498	28 402	14 700
Korekty	(1 353)	61	(2 454)	(67)	(25 217)	(29 030)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 398	(29 354)	10	7 431	3 185	(14 330)

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i aktywach zabezpieczających

	2016	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne				2017
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	217 508	(2 126)	977	(5 088)	0	310	211 581
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	177 520	75 277	1 775	0	0	0	254 572
Zobowiązania leasingowe	20 210	(7 855)	4 657	0	(785)	0	16 227
Zobowiązania z działalności finansowej	415 238	65 296	7 409	(5 088)	(785)	310	482 380
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	359	0	0	0	0	75	434
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	359	0	0	0	0	75	434

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2017	2016
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	(9 908)	(9 289)
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	4 400	(599)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	2 374	(908)
Pozostałe aktywa	984	(1 780)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(2 469)	1 136
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	(7 644)	4 115
Otrzymana dywidenda	(629)	0
Pozostałe korekty zysku	2 327	464
Razem pozostałe korekty	(10 565)	(6 861)

2.10.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 84% akcji Jednostki Dominującej, która jest stroną kontrolującą najwyższego szczebla. Pozostałe 16% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi niekonsolidowanymi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE. w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 i okresie porównywalnym Grupa przeprowadziła następujące transakcje:

	2017	2016
Przychody od podmiotów powiązanych		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostce dominującej PCC SE	1	2
- pozostałym podmiotom powiązаныm	124 301	88 226
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązаныm	18 550	11 077
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązаныm	297	57
Pozostałe przychody operacyjne		
- od jednostki dominującej PCC SE	740	167
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 042	412
Razem	144 931	99 941

Zakup od podmiotów powiązanych	2017	2016
Zakup usług		
- od jednostki dominującej PCC SE	5 037	5 616
- od pozostałych podmiotów powiązanych	55 323	48 910
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	119 701	102 221
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 147	1 336
		0
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	172
- od pozostałych podmiotów powiązanych	96	65
Razem	181 304	158 320

Należności od podmiotów powiązanych	2017	2016
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	43 797	28 672
Razem należności od podmiotów powiązanych	43 797	28 672

Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	2017	2016
- od jednostki dominującej PCC SE	6 476	40 265
- od pozostałych podmiotów powiązanych	972	3 464
Razem bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	7 448	43 729

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2017	2016
- od jednostki dominującej PCC SE	1 294	6 543
- od pozostałych podmiotów powiązanych	22 829	17 617
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	24 123	24 160

Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2017	Zarząd		Razem:
	Wiesław Klimkowski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	314	323	637
Premie oparta o wskaźnik finansowy EBITDA	1 068	925	1 993
Premie specjalna za szczególne osiągnięcia (2017)	493	427	920
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	87	88	175
Inne tytuły	4	4	8
Łączne dochody - Zarząd	1 966	1 767	3 733
	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia	9 219		9 219
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza	9 219		9 219
Łączne dochody			12 952

Premia oparta o wskaźnik finansowy EBITDA za 2016 r. [kwota wykazana na str. 68 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 2016 r. jako potencjalnie należna (2017)-niewypłacona] została wypłacona Członkom Zarządu w 2017 r. w kwocie odpowiednio Panu Wiesławowi Klimkowskiemu 3 497 tys. zł, Panu Rafałowi Zdonowi 3 028 tys. zł.

Premia specjalna za szczególne osiągnięcia przyznana została łącznie za lata 2014-2017 i została w całości wypłacona w roku 2017 w kwocie odpowiednio Panu Wiesławowi Klimkowskiemu 1 974 tys. zł, Panu Rafałowi Zdonowi 1 709 tys. zł. W tabeli wykazana jest proporcjonalnie część tej premii należna za rok 2017.

2016	Zarząd		Razem:
	Wiesław Klimkowski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	396	347	743
Premia	710	743	1 453
Premie potencjalnie należne (2017) - niewypłacone	2 814	2 437	5 251
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	87	77	164
Inne tytuły	4	4	8
Łączne dochody - Zarząd	4 011	3 608	7 619
	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia	7 037		7 037
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza	7 037		7 037
Łączne dochody			14 656

Rada Nadzorcza	2017		2016	
	Wynagrodzenie	Łączne dochody	Wynagrodzenie	Łączne dochody
Alfred Pelzer	0	0	0	0
Waldemar Preussner	0	0	0	0
Mariusz Dopierała	37	37	36	36
Robert Pabich	37	37	35	35
Marian Noga (*)	0	0	36	36
Arkadiusz Szymanek (**)	38	38	0	0
RAZEM	112	112	107	107

* odwołany z Rady Nadzorczej w dn. 11.01.2017 r.

** powołany do Rady Nadzorczej w dn. 11.01.2017 r.

2.10.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych

	2017	2016
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	295	267
badanie rocznych sprawozdań finansowych	209	215
przeгляд sprawozdań finansowych	86	52
Z realizacji innych umów	26	47
Razem spółki z Grupy PCC	321	314

2.10.11 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2017 r. miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- W dniu 8 stycznia 2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 87,35 mln z przeznaczeniem na refinansowanie i finansowanie nakładów związanych z realizacją przedsięwzięcia polegającego na modernizacji i rozbudowie wytwórni polioli w celu optymalizacji i poprawy bezpieczeństwa produkcji oraz przedsięwzięcia związanego z rozwojem i zwiększeniem zdolności produkcyjnych elektrociepłowni Spółki oraz spełnieniem wymagań odnośnie emisji zanieczyszczeń do środowiska.

Umowy kredytowe zostały zawarte na okres od 08.01.2018 r. do 30.06.2032 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 30.06.2018 r.

Zabezpieczenie Umów kredytowych stanowić będą:

- hipoteka umowna łączna do wysokości kwoty 131,025 mln zł, ustanowiona na nieruchomościach Spółki,
 - zastaw rejestrowy na środkach trwałych ruchomych Centrum Energetyki do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 174,7 mln zł,
 - cesja wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości i środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytu,
 - dwa weksle własne in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracjami wekslowymi.
- W dniu 18 stycznia 2018 roku Spółka podpisała umowę pomiędzy Spółką a Ruhr-Petrol GmbH z siedzibą w Hamburgu na dostawę propylenu. Umowa jest dla Spółki istotną ze względu na fakt, że propylen jest jednym z kluczowych surowców dla produkcji Spółki i Ruhr-Petrol jest dla Spółki wiodącym dostawcą propylenu.
 - Szacunkowa wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi netto 13,95 mln EUR, tj. ok. 58,2 mln PLN (na dzień 18 stycznia 2018 r.).
 - Umowa obowiązuje od dnia podpisania do 31.12.2018 r., z możliwością rozwiązania Umowy przez Spółkę bez zachowania okresu wypowiedzenia, w wypadku naruszenia przez Ruhr-Petrol istotnych postanowień Umowy.
 - Pozostałe warunki współpracy są typowe dla tego rodzaju umów.
 - W dniu 28 ltego 2018 roku Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportów bieżących Spółki nr 7/2017 z dnia 31.01.2017 r., nr 58/2017 z dnia 19.12.2017 r. oraz nr 7/2018 z dnia 27.02.2018 r., poinformował, że na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 28.02.2018 r., zawartej ze Spółką IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku nabędzie kolejne udziały spółki IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku, w której PCC Rokita SA posiada obecnie już 25% udziałów.
 - Na mocy Umowy Spółka nabędzie od IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku kolejne 750 tys. udziałów spółki IRPC Polyol, co daje 25% liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które będą uprawniały do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników, za kwotę około 57,7 mln THB, co stanowi równowartość około. 6,22 mln zł wg kursu obowiązującego na dzień 28.02.2018 r. , przy czym ostateczna cena zostanie ustalona na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego spółki IRPC Polyol, zbadanego przez niezależnego audytora i zatwierdzonego przez odpowiedni organ IRPC Polyol.
 - Po nabyciu kolejnych udziałów, PCC Rokita będzie posiadała 1,5 mln udziałów spółki IRPC Polyol, co będzie stanowić 50% liczby udziałów spółki IRPC Polyol.
 - Do zamknięcia transakcji konieczne jest spełnienie się w terminie do 30.04.2018 r. ostatniego z łącznych dodatkowych warunków umownych, obejmujących między innymi:
 - zapłatę Ceny nabycia Udziałów,
 - uzyskania zgód odpowiednich organów,

- podpisania umów około transakcyjnych,
 - dokonanie odpowiednich zmian w dokumentach korporacyjnych IRPC Polyol, które zostały uzgodnione przez Strony oraz przyjęcie tych zmian przez odpowiednie organy IRPC Polyol.
- W dniu 5 marca 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii EE oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii EE.
 - W ramach Programu Spółka wyemituje 250.000 Obligacji serii EE o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Łączna wartość nominalna Obligacji serii EE wyniesie 25 000 tys. zł. Obligacje serii EE oprocentowane będą w stałej wysokości 5 proc. w stosunku rocznym. Okresy odsetkowe będą wynosiły 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii EE w terminie 6 lat od dnia ich przydziału. Obligacje serii EE będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu Obligacji serii EE, którego to zasady realizacji zostaną opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii EE.
 - Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii EE, stanowiące szczegółowe warunki oferty Obligacji serii EE, zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 24 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
 - Obligacje serii EE nie będą miały formy dokumentu, będą zdematerializowane oraz zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem Obligacji serii EE do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 8 marca 2018 r. Elpis Sp. z o.o. nabył 100% udziałów spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. z siedzibą w Malezji, co jest tożsame z utworzeniem spółki celowej, dedykowanej do realizacji projektu, związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję. Łączna wartość nabytych udziałów PCC Oxyalkylates Malaysia wynosi 2 MYR, co stanowi w przeliczeniu równowartość 1,73 zł według kursu NBP na 8 dzień marca 2018 r.

Nabycie udziałów w PCC Oxyalkylates Malaysia nie stanowi o podjęciu decyzji przez Elpis o realizacji projektu.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA PROWADZENIE KSIĄG PCC ROKITA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd PCC Rokita SA:

Wiesław Klimkowski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu
Beata Dobecka	Dyrektor Biura Księgowego Spółki CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC Rokita SA

Brzeg Dolny, 8 marca 2018 roku