



pcc
ROKITA

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PCC ROKITA SA ZA ROK 2016**

KOMENTARZ ZARZĄDU

W roku 2016 Spółka odnotowała poziom przychodów ze sprzedaży 1 022 mln zł, EBITDA 286 mln zł oraz zysku netto 205 mln zł. Wyniki te potwierdzają stabilny wzrost biznesu prowadzonego przez Spółkę, w tym przede wszystkim aktywność w segmencie Chloropochodne i Poliuretany.

286 mln zł

EBITDA za 2016 rok
(2015: 151 mln zł)

W celu rozszerzenia portfolio produktowego prowadzone były działania zmierzające do zwiększenia zdolności produkcyjnych polioli i segmentów poliuretanowych, w tym poprzez nowe nakłady inwestycyjne.

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	
NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE	8
NOTA 2.2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12
NOTA 2.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	16
NOTA 2.4 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	25
NOTA 2.5 KAPITAŁ OBROTOWY.....	29
NOTA 2.6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM, KREDYTOWYM, PŁYNNOŚCIĄ I KAPITAŁEM	34
NOTA 2.7 REZERWY	44
NOTA 2.8 POZOSTAŁE NOTY	45



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2016	2015
<i>Nota 2.2.1</i>	Przychody ze sprzedaży	1 021 903	970 493
<i>Nota 2.2.2</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(728 722)	(762 387)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	293 181	208 105
<i>Nota 2.2.2</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(128 637)	(114 145)
<i>Nota 2.8.4</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	72 909	8 962
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	237 453	102 921
<i>Nota 2.4.2</i>	Koszty finansowe	(13 380)	(8 357)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	224 073	94 564
<i>Nota 2.8.6</i>	Podatek dochodowy	(18 838)	(5 448)
	Zysk (strata) netto	205 235	89 116
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	10,34	4,49
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	10,34	4,49

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2016	2015
Zysk netto	205 235	89 116
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(114)	(98)
Zyski i straty aktuarialne	(114)	(98)
Pozostałe dochody całkowite netto	(114)	(98)
Całkowite dochody ogółem	205 121	89 018

KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W 2016 ROKU

5%
wzrostu przychodów

89 mln zł
dywidenda wypłacona za 2015 rok

128%
wzrostu zysku netto

19 mln zł
spadek kosztów operacyjnych

131%

wzrost zysku na działalności operacyjnej

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

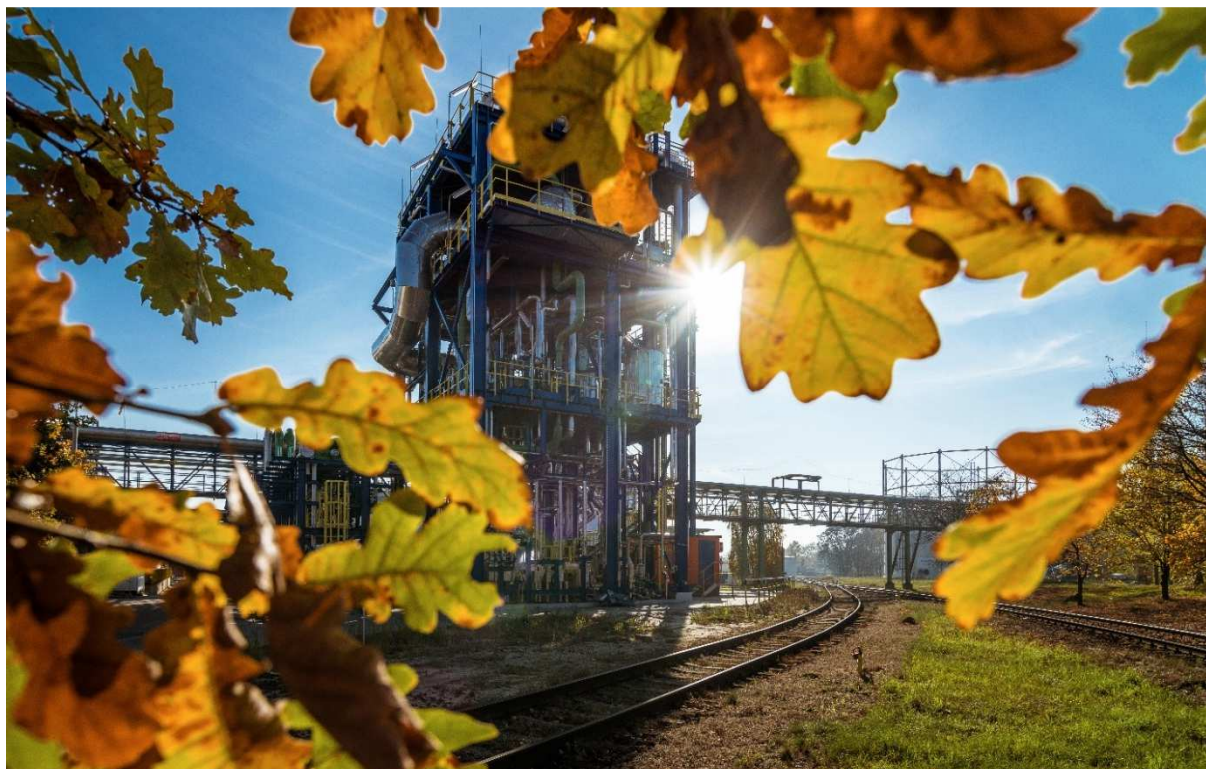
		2016	2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
	Zysk netto za rok obrotowy	205 235	89 116
<i>Nota 2.8.</i>	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	17 602	6 973
<i>Nota 2.2.2</i>	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	51 037	45 013
	Koszty finansowe	11 449	6 925
<i>Nota 2.8.8</i>	Pozostałe korekty zysku	(6 498)	9 183
	Zapłacony podatek dochodowy	(8 485)	(5 615)
<i>Nota 2.8.8</i>	Zmiany w kapitale obrotowym	(22 297)	(5 393)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		248 043	146 202
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
<i>Nota 2.8.2</i>	Obrót aktywami finansowymi	(79 269)	(3 905)
	Otrzymane odsetki	1 492	939
	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(87 054)	(117 745)
	Otrzymane dywidendy	2 001	1 512
	Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	3 553	5 543
	Pozostałe przepływy	(2 217)	(4 223)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(161 494)	(117 879)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
	Dywidendy	(88 943)	(69 288)
	Wpływy z tytułu emisji obligacji	83 772	20 000
	Płatności z tytułu wykupu obligacji	(25 000)	(20 000)
	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	19 355	32 810
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(49 026)	(16 391)
	Zapłacone odsetki	(14 200)	(15 056)
	Wpływy z tytułu dotacji	296	3 547
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(73 746)	(64 378)
	Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 803	(36 054)
	Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		78 963	115 018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		91 766	78 963

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	2016	2015
Aktywa trwałe	1 026 611	951 135
<i>Nota 2.3.1</i> Rzeczowe aktywa trwałe	943 180	891 643
<i>Nota 2.3.4</i> Wartości niematerialne	9 155	11 199
<i>Nota 2.8.1</i> Pozostałe aktywa	74 276	48 293
Aktywa obrotowe	340 572	240 807
<i>Nota 2.5.1</i> Zapasy	53 246	59 493
<i>Nota 2.5.2</i> Należności od odbiorców	111 542	83 198
<i>Nota 2.5.3</i> Pozostałe należności	5 015	6 342
<i>Nota 2.8.2</i> Pozostałe aktywa	79 003	12 811
<i>Nota 2.4.4</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 766	78 963
AKTYWA RAZEM	1 367 183	1 191 942
Kapitał własny	726 787	610 609
<i>Nota 2.6.2</i> Kapitał akcyjny	19 853	19 853
<i>Nota 2.6.2</i> Kapitał zapasowy	431 407	431 234
<i>Nota 2.6.2</i> Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 908)	(12 794)
<i>Nota 2.6.2</i> Zyski zatrzymane	288 386	172 267
Zobowiązania długoterminowe	369 581	334 977
<i>Noty 2.4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	149 331	92 000
<i>Noty 2.4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	172 085	197 283
<i>Nota 2.8.6</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	13 935	12 727
<i>Nota 2.8.3</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	573	413
<i>Nota 2.3.3</i> Otrzymane dotacje	33 099	31 634
<i>Nota 2.5.5</i> Pozostałe zobowiązania	558	920
Zobowiązania krótkoterminowe	270 815	246 356
<i>Nota 2.5.4</i> Zobowiązania wobec dostawców	125 116	125 320
<i>Noty 2.4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 846	26 105
<i>Noty 2.4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	33 847	37 077
<i>Nota 2.7</i> Rezerwy	13 142	13 886
<i>Nota 2.8.3</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 122	13 468
<i>Nota 2.3.3</i> Otrzymane dotacje	1 577	1 515
<i>Nota 2.5.5</i> Pozostałe zobowiązania	54 165	28 985
Zobowiązania razem	640 396	581 333
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 367 183	1 191 942

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016	19 853	431 234	49	(12 794)	172 267	610 609
Transakcje z właścicielami	0	173	0	0	(89 943)	(88 943)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(88 943)	(88 943)
Podział zysku	0	173	0	0	(173)	0
Całkowite dochody	0	0	0	(114)	205 235	205 121
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	205 235	205 235
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(114)	0	(114)
Stan na 31 grudnia 2016	19 853	431 407	49	(12 908)	288 386	726 787
Stan na 1 stycznia 2015	19 853	431 110	49	(12 695)	152 562	590 879
Transakcje z właścicielami	0	124	0	0	(69 412)	(69 288)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(69 288)	(69 288)
Podział zysku	0	124	0	0	(124)	0
Całkowite dochody	0	0	0	(98)	89 116	89 018
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	89 116	89 116
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(98)	0	(98)
Stan na 31 grudnia 2015	19 853	431 234	49	(12 794)	172 267	610 609



NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa jednostki	PCC Rokita SA
Podstawowa działalność Spółki	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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego 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 2016 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 Spółkę zasad rachunkowości. Istotne szacunki Zarządu zostały przedstawione w poszczególnych Notach dotyczących pozycji, w odniesieniu do których dokonano znaczących szacunków.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które są walutą funkcjonalną Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej. Przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 11 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Petera Wenzla i powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mariusza Dopierałę.

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

Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd PCC Rokita oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe 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 Spółki,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zgodnie ze statutem PCC Rokita SA, Rada Nadzorcza uchwałą nr 109/VIII/2016 z dnia 21 czerwca 2016 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok oraz do badania jednostkowego sprawozdania za I półrocze 2016 roku i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2016 roku. Wybrany audytorem jest firma BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

Zarząd PCC Rokita SA oświadcza, że firma BDO Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego

sprawozdania finansowego za rok 2016 został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do działalności Spółki:

Standard	Zmiany
Roczne zmiany MSSF 2010-2012	prezentacja, ujmowanie oraz wycena, zmiany terminologiczne i edycyjne;
Roczne zmiany MSSF 2012-2014	zmiana nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe
Zmiany do MSR 1	zmiana czterech standardów: MSSF 5, MSFF 7, MSR 19 i MSR 34; Zmiana nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe
	wyjaśnienie koncepcji istotności oraz możliwości jej zastosowania, wytyczne dotyczące prezentacji sum częściowych w sprawozdaniach; wpływ zmiany opisano poniżej.

Pozostałe nowe i zmienione standardy i interpretacje nie wskazane w tabeli powyżej nie mają zastosowania do działalności Spółki.

W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Spółka dokonała optymalizacji ujawnień informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym poprzez przemodelowanie sposobu prezentacji, zakresu i szczegółowości ujawnień oraz dotychczasowego sposobu agregacji danych finansowych.

Pozostałe zmiany, poza zmianami do MSR 1, nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości Spółki. Zgodnie z przepisami przejściowymi MSR 1, nie jest wymagane przedstawienie ujawnień odnośnie dokonanych zmian.

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe. Wstępnie oceniono, iż MSSF 9 będzie mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w obszarze rachunkowości zabezpieczeń oraz tworzenia odpisów należności na bazie oczekiwanych strat kredytowych. Nie oczekuje się, aby wysokość odpisów na należności uległa znaczącej zmianie, wpływ na rachunkowość zabezpieczeń nie została jeszcze oceniona. Spółka planuje przeprowadzenie szczegółowej analizy wpływu w roku 2017.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. po zatwierdzeniu przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 15 został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami.

Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka ocenia wstępnie, że wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

c) Objasnienia do MSSF 15

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r. Spółka zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Spółka ocenia wstępnie, że wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

d) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Spółka zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) 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.

Według wstępnej oceny MSSF 16 nie będzie miał istotnego wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki ponieważ Spółka nie używa istotnych aktywów na podstawie umowy leasingu operacyjnego, nie mniej jednak Spółka nie zakończyła jeszcze analizy wpływu. Szczegółowa analiza zostanie przeprowadzona w okresie 2017 – 2018.

e) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- 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
- 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.

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 (w przypadku PLN).

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	2016	2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
GBP	5,1445	5,7862
CHF	4,1173	3,9394

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2016	2015
USD	3,9680	3,7928
EUR	4,3757	4,1848

NOTA 2.2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

2.2.1 Przychody ze sprzedaży

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przychody są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że Spółka 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. Kwotę przychodów i kosztów można wycenić wiarygodnie, oraz ściągalność 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).



PCC Rokita SA osiąga przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia działalności:

PRODUKCYJNA

WYTWARZANIE I OBRÓT WYROBAMI CHEMICZNYMI PRZYPISANYMI DO
NASTĘPUJĄCYCH GRUP ASORTYMENTOWYCH:

Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
Poliole	poliole polietrowe (polieterole) produkowane pod nazwą handlową Rokopole	przemysł meblarski (materace) przemysł samochodowy (fotele, deski rozdzielcze, podsufitki) budownictwo
Alkalia, chlor i produkty chloropochodne	chlor ciekły i chlorobenzeny ług sodowy soda kaustyczna kwas solny	przemysł chemiczny i farmaceutyczny przemysł papierniczy i włókienniczy przemysł spożywczy i cukrowniczy przemysł metalurgiczny
Produkty fosforopochodne	trójchlorek i tlenochlorek fosforu uniepalnicze plastyfikatory lubrykanty	syntezy farmaceutyczne i chemiczne produkcja ochrony roślin, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych żywice i tworzywa termoplastyczne przemysł energetyczny, petrochemiczny i metalurgiczny
Produkty naftalenopochodne	superplastyfikatory Dyspergatory	budownictwo jako środki bazowe do produkcji domieszek do betonu, zapraw produkcji płyt barwienie i produkcja kauczków syntetycznych

HANDLOWA

HANDEL CHEMIKALIAMI:

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

USŁUGOWA

ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE:

- ochrony środowiska, -oczyszczanie ścieków przemysłowych,
- produkcji wody przemysłowej i pitnej,
- produkcji i dystrybucji energii elektrycznej, ciepłej oraz sprężonego powietrza.

Miarą wyników Spółki analizowaną przez Zarząd jest EBITDA. Spółka 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	2016	2015
Zysk netto	205 235	89 116
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	18 838	5 448
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	51 037	45 013
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 329)	2 701
[+] Koszty finansowe	13 380	8 357
[=] EBITDA	286 160	150 635

	2016	2015
Przychody ze sprzedaży produktów	936 406	888 463
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (poliole, chemikalia)	28 199	32 835
Przychody ze sprzedaży usług	57 298	49 195
Przychody ze sprzedaży	1 021 903	970 493

2.2.2 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 Spółkę, wpływają na wynik finansowy Spółki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

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



w tys. PLN, o ile nie podano inaczej

	2016	2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(51 037)	(45 013)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 329	(2 701)
Koszty świadczeń pracowniczych	(80 186)	(71 763)
Zużycie materiałów i energii	(528 778)	(567 124)
Usługi transportu	(54 456)	(46 112)
Pozostałe usługi obce	(90 356)	(79 704)
Podatki i opłaty	(17 146)	(20 479)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(7 219)	(6 849)
Pozostałe koszty	(10 209)	(9 739)
Razem koszty rodzajowe	(837 058)	(849 483)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(22 747)	(28 522)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	4 131	1 095
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(3 414)	1 698
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 729	(1 320)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(857 359)	(876 532)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(728 722)	(762 387)
Koszty sprzedaży	(72 745)	(70 278)
Koszty ogólnego zarządu	(55 892)	(43 867)

NOTA 2.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

34 676 tys. zł

dotacje do aktywów na dzień 31 grudnia 2016

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 ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Okresy amortyzacji ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych (w tym znaczących komponentów). 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 Spółki.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość

w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie.

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

Rodzaj	Okres amortyzacji
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	85-91 lat
Budynki i budowle	7-125 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5-70 lat
Środki transportu	5-71 lat
Koszt znaczących przeglądów	okres do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej
Istotne części zamienne i serwisowe	nie podlegają amortyzacji
Środki trwałe w budowie	nie podlegają amortyzacji
Pozostałe środki trwałe	5-46 lat

Informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Spółki przedstawiono w Nocie 2.4.3.

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 roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym o 1 500 tys. zł.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka 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.

Spółka 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 2016 r. Spółka 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 0,6 mln zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Wykorzystanie odpisu utworzonego w latach poprzednich wyniosło 2,9 mln i zostało ujęte jako pomniejszenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty, budynki i budowie	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2016					
Wartość brutto	500 272	775 070	47 709	103 563	1 426 614
Umorzenie	(165 234)	(338 358)	(27 681)	0	(531 273)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 125)	(1 939)	(38)	(596)	(3 698)
Wartość księgowa netto	333 913	434 773	19 990	102 967	891 643
Zmiany w 2016 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	23 400	47 333	5 500	(76 233)	0
Zakup	0	0	0	90 670	90 670
Leasing finansowy	0	689	0	0	689
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,62%)	0	0	0	3 515	3 515
Zmniejszenia	(1 147)	3 106	(40)	0	1 918
Amortyzacja	(14 028)	(33 301)	(2 538)	0	(49 867)
Odpisy z tytułu utraty wartości	765	1 728	37	(201)	2 329
Inne zmiany	630	299	(59)	1 413	2 284
31 grudnia 2016					
Wartość brutto	519 713	777 368	51 216	122 928	1 471 224
Umorzenie	(175 820)	(322 531)	(28 325)	0	(526 675)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(361)	(211)	0	(797)	(1 369)
Wartość księgowa netto	343 532	454 626	22 891	122 131	943 180

	Grunty, budynki i budowie	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2015					
Wartość brutto	442 579	648 003	44 191	200 666	1 335 438
Umorzenie	(153 281)	(328 113)	(25 954)	0	(507 346)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(218)	(306)	0	(472)	(997)
Wartość księgowa netto	289 080	319 584	18 237	200 194	827 095
Zmiany w 2015 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	58 807	147 801	3 626	(210 234)	0
Zakup	0	0	167	97 006	97 173
Leasing finansowy	0	0	0	0	0
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 6,62%)	0	0	0	8 244	8 244
Zmniejszenia	(370)	(1 421)	0	0	(1 791)
Amortyzacja	(12 697)	(29 558)	(2 002)	0	(44 258)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(907)	(1 633)	(37)	(124)	(2 701)
Inne zmiany	0	0	(1)	7 882	7 881
31 grudnia 2015					
Wartość brutto	500 272	775 070	47 709	103 563	1 426 614
Umorzenie	(165 234)	(338 358)	(27 681)	0	(531 273)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 125)	(1 939)	(38)	(596)	(3 698)
Wartość księgowa netto	333 913	434 773	19 990	102 967	891 643

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 122 131 tys. zł (2015: 102 967 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	2016	2015
Rozbudowa instalacji tlenu propylenu	20 822	18 070
Budowa kompresora chloru II	0	8 508
Budowa IV reaktora chlorohydryny	4 361	4 137
Modernizacja elektrofiltra kotła OP-130	0	6 044
Budowa systemu sterowania DCS II ciągu	6 031	4 652
Modernizacja układu odpylania kotłów OR-45	6 628	0
Zabudowa turbozespołu	7 695	0
Budowa stacji kontenerowej	4 457	0
Dostosowanie kotłów do wymogów środowiskowych	3 485	2 814
Modernizacja instalacji skraplania i odparowania chloru	2 858	0
Budowa instalacji fosforanów	2 664	0

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązania inwestycyjne, wynikające z zawartych przez Spółkę przed dniem bilansowym umów na realizację zadań inwestycyjnych, które będą realizowane w kolejnych okresach sprawozdawczych, wynoszą 49 769 tys. zł (2015: 30 449 tys. zł). Do największych zadań inwestycyjnych, które będą realizowane przez Spółkę należą:

Zobowiązania inwestycyjne	2016	2015
Zabudowa turbozespołu przeciwprężnego TG-2	4 570	0
Modernizacja elektrofiltra OP-130	3 825	3 244
Modernizacja chłodni glikolowej	3 225	3 651
Elektroliza membranowa	513	1 578
Modernizacja instalacji skraplania i odparowania chloru	5 312	1 494
Budowa stacji elektro energetycznej	2 436	2 436
Budowa centralnego laboratorium	5 373	0
Modernizacja Instalacji Odsiarczania Spalin	7 039	0

2.3.2. 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 2.4).

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

Pojazdy i maszyny zakwalifikowane jako leasing finansowy

	2016	2015
Wartość początkowa	18 884	18 195
Umorzenie	(4 213)	(3 529)
Wartość księgowa netto	14 671	14 666

Na mocy umów leasingu finansowego Spółka użytkuje głównie cysterny kolejowe zakwalifikowane do środków transportu. PCC Rokita używa środków transportu na podstawie nieodwołalnych umów leasingu finansowego. Okres leasingu waha się od 2 do 7 lat, a własność aktywów pozostaje w Spółce po zakończeniu okresu leasingu.

Nominalna oraz bieżąca wartość opłat leasingowych

	2016	2015
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych w tym przypadające do zapłaty w okresie:		
W okresie 1 roku	2 498	2 527
W okresie od 1 do 5 lat	4 469	6 310
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	195	524
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	6 772	8 312
W okresie 1 roku	2 350	2 241
W okresie od 1 do 5 lat	4 422	6 071



2.3.3. Dotacje

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Dotacje ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka 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 Spółkę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są dotowane koszty.

Otrzymane dotacje

Na dzień bilansowy Spółka była beneficjentem pomocy rządowej w formie dotacji pieniężnych oraz dotacji w postaci pożyczek na preferencyjnych warunkach do aktywów dla szesnastu projektów inwestycyjnych na kwotę łączną 34 676 tys. zł.

Spółka korzystała również z dofinansowania do szkoleń dla pracowników młodocianych oraz z dofinansowań wydatków związanych z ochroną środowiska (pozostałe dotacje).

Kwota pozyskanych w 2016 roku przez Spółkę środków wynosi 1 245 tys. zł, w tym dotacje do aktywów 880 tys. zł, a do kosztów 365 tys. zł.

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, Spółka ujmuje początkowo zobowiązania z tyt. tych pożyczek w wartości godziwej a różnice pomiędzy wartością nominalną a godziwą rozlicza jako dotację zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

8 stycznia 2016 Spółka zwróciła otrzymaną w 2015 roku zaliczkę na dotację w kwocie 584 tys. zł.

Spółka 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 2.4.1.). W trakcie 2016 roku Spółka była również stroną umowy preferencyjnie oprocentowanej pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska, która została w całości spłacona przez Spółkę w I kwartale 2016 r.

Cel dotacji	2016	2015
"Budowa elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT". Dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, Działanie 2.4.1	12 850	13 497
Przebudowa sieci energetycznej	7 761	8 025
"Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym". Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Działanie 5.2	3 649	3 785
„Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole”. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.4	3 142	3 353
„Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylfenolu”. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 1.4-4.1	2 292	2 415
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	284	320
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	871	20
Pozostałe dotacje*	3 827	1 734
Razem, w tym:	34 676	33 149
część długoterminowa	33 099	31 634
część krótkoterminowa	1 577	1 515

* W pozycji pozostałe dotacje Spółka ujęła otrzymaną I trasę odszkodowania z polisy ubezpieczenie mienia w kwocie 2 500 tys. zł., która przeznaczona będzie na odtworzenie spalonej instalacji produkcyjnej. Otrzymane odszkodowanie będzie systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym przez szacowany okres użytkowania odtworzonej instalacji.

2.3.4. Wartości niematerialne

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach wartości niematerialnych Spółka 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 2.3.1.

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

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2016					
Wartość brutto	0	13 464	3 533	4 154	21 151
Umorzenie	0	(5 204)	0	(1 221)	(6 425)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	(3 526)	0	(3 527)
Wartość księgowa netto	0	8 260	7	2 933	11 199
Zmiany w 2016 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	414	401	129	944
Amortyzacja	0	(730)	(3 533)	(2 355)	(6 618)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	3 527	0	3 527
Inne zmiany	0	103	(1)	0	103
31 grudnia 2016					
Wartość brutto	0	13 964	401	1 989	16 354
Umorzenie	0	(5 917)	0	(1 282)	(7 199)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	0	8 047	401	707	9 155

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2015					
Wartość brutto	0	11 125	9 165	5 499	25 789
Umorzenie	0	(4 533)	0	(1 158)	(5 691)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	(9 138)	0	(9 138)
Wartość księgowa netto	0	6 592	27	4 341	10 960
Zmiany w 2015 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	2 339	0	7 811	10 149
Amortyzacja	0	(671)	(5 632)	(9 219)	(15 522)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	5 612	0	5 612
Inne zmiany	0	0	0	0	0
31 grudnia 2015					
Wartość brutto	0	13 464	3 533	4 154	21 151
Umorzenie	0	(5 204)	0	(1 221)	(6 425)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	(3 526)	0	(3 527)
Wartość księgowa netto	0	8 260	7	2 933	11 199

Prawa do emisji CO2

Spółce na lata rozliczeniowe 2013-2020 będzie przysługiwało 481 973 szt. uprawnień EUA – praw do emisji CO2. Dodatkowo Spółka 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 Spółkę zatwierdzenia sprawozdania rocznego przez Ministerstwo Środowiska zgłoszonego zadania.

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 Spółki, jednak na dzień zatwierdzenia sprawozdania

finansowego nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości.

Informacje na temat rezerw na prawa do emisji CO2 przedstawiono w Nocie 2.7.

Spółka szacuje, że umorzenie uprawnień wyniesie za rok 2016 182 566 szt. Weryfikacja sprawozdania rocznego za rok 2016 nastąpi w pierwszym kwartale 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość rynkowa jednego uprawnienia EUA wyniosła 29,02 zł przeliczona kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 6,56 EUR).

Ilość uprawnień do emisji CO2, wykorzystanie uprawnień oraz wielkość nadwyżki za okresy rozliczeniowe 2008-2016 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
Razem	1 731 995	347 942	1 194 500	674 927	210 510

(*) rok umorzenia

NOTA 2.4 ZADŁUŻENIE Z TYTU. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

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

2.4.1. 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.

Spółka 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 Spółki, wynikającej z okresowych zmian wyceny transakcji zabezpieczających poszczególne ryzyka rynkowe, na które narażona jest Spółka. Instrumentami zabezpieczającymi są kredyty w walucie obcej.

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji sprzedaży. Plany sprzedaży sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na

dany okres. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie.

Spółka 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 Spółki nie będzie już dużej wykorzystywany jako zabezpieczenie.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

W roku 2016 nastąpił wykup obligacji o wartości nominalnej 25 000 tys. zł (2015: 20 000 tys. zł). Obligacje wyemitowane przez Spółkę o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Spółka ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji zgodnie z decyzją Zarządu po cenie ustalonej przez Zarząd. Obligacje wyemitowane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2016 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.

83 772 tys. zł

Wartość obligacji wyemitowanych w 2016 roku
(2015: 20 000 tys. zł)

Emitent	Data emisji obligacji	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
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 października 2014	25 000	5,50%
PCC Rokita SA	17 kwietnia 2014	22 000	5,50%
PCC Rokita SA	28 maja 2013	25 000	6,80%

Obligacje	2016	2015
Część długoterminowa	149 331	92 000
Część krótkoterminowa	25 846	26 105
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	175 177	118 105

W 2016 roku Spółka korzystała 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	2016	2015
Kredyty bankowe	94 775	95 331
Pożyczki	72 888	95 881
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 422	6 071
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	172 085	197 283
Kredyty bankowe	20 991	16 997
Pożyczki	10 506	17 839
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 350	2 241
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	33 847	37 077

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

PCC Rokita SA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2016

w tys. PLN, o ile nie podano inaczej

	Waluta	2016		2015	
		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	4 090	0	4 677
Kredyty inwestycyjne	PLN	0	115 766	0	112 328
Pożyczki inwestycyjne	PLN	0	83 394	0	113 720
Zadłużenie w walucie obcej					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	606	2 682	853	3 635
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie		205 932		234 360	

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2016 wynosi 115 765 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. W zakresie postanowień umów kredytowych Spółka nie naruszyła kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego.

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 2.6.

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

	2016	2015
Otwarte linie kredytowe niepomniejszone o wykorzystanie	50 000	50 000
Akredytywy	8 000	8 000

2.4.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.6.1.

	2016	2015
Koszty z tytułu odsetek	(12 648)	(7 527)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(7 467)	(4 610)
- obligacje wyemitowane	(4 916)	(2 604)
- leasing finansowy	(265)	(314)
Pozostałe	(731)	(830)
Provizje i opłaty	(160)	(484)
Straty z tytułu różnic kursowych	(121)	20
Opłaty administracyjne i emisyjne	(578)	(366)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	157	0
swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	157	0
Pozostałe koszty finansowe	(29)	0
Razem koszty finansowe	(13 380)	(8 357)

2.4.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

PCC Rokita SA ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Wartość zobowiązania 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 weksłami stanowią umowy dofinansowania.	-	-
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Grupy.	201 008	107 973
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	<ul style="list-style-type: none"> · mienie ruchome Centralnej Oczyszczalni Ścieków · mienie ruchome i prawa wchodzące w skład Wytwórni Chloru i Ługu Sodowego oraz Wytwórni Chlorobenzenu · mienie ruchome kompleksu energetycznego · udziały spółki PCC PU 	8 331 208 482 69 654 20 001	3 018 66 091 24 139 1 592

2.4.4 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 dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

	2016	2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	37 398	33 612
Lokaty krótkoterminowe	54 368	45 351
Razem	91 766	78 963

	2016 Saldo przeliczone na PLN	2015 Saldo przeliczone na PLN
Struktura walutowa		
PLN	56 569	51 256
EUR	33 098	23 803
USD	2 098	3 899
GBP	1	5
Razem	91 766	78 963

7%

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

NOTA 2.5 KAPITAŁ OBROTOWY

2.5.1. 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, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Spółkę 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,
- w przypadku towarów – wg ceny średnioważonej,
- w przypadku wyrobów gotowych – wg średnioważonego rzeczywistego kosztu.

ISTOTNE SZACUNKI

Odpis z tytułu utraty wartości

Na dzień bilansowy Spółka 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 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 w powyższych zasadach 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.

	2016	2015
Materiały	26 826	31 626
Towary	338	100
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	25 213	27 845
Wyroby gotowe	3 955	4 737
Zapasy (brutto)	56 332	64 308
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 086	4 815
Zapasy (netto)	53 246	59 493

Świadectwa efektywności energetycznej (białe certyfikaty)

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie zawierają specyficznej regulacji odnoszącej się do zagadnienia białych certyfikatów, dlatego też Spółka zgodnie z par. 10 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” przyjęła następujące zasady:

- otrzymane nieodpłatnie świadectwa efektywności energetycznej przeznaczone do dalszej odsprzedaży ujmowane są jako zapas i wyceniane w cenie nabycia równej zeru.
- przychody ze sprzedaży certyfikatów rozpoznawane są w momencie ich sprzedaży oraz ujmowane w ramach pozostałych przychodów operacyjnych.

Przy wyborze wyżej opisanej polityki Spółka kierowała się następującymi przesłankami:

- w odniesieniu do realizacji zadania modernizacyjnego, Spółka podjęła działania inwestycyjne znacznie wcześniej (2008 rok) niż później ustalony program pomocy rządowej (2011 rok). II etap inwestycji, realizowany w latach 2013-2015 stanowił kontynuację działań zapoczątkowanych w 2008 roku i podyktowany był zaostrzającymi się przepisami środowiskowymi, koniecznością obniżenia kosztów produkcji i zwiększenia zdolności produkcyjnych. Decyzje o uruchomieniu finansowania inwestycji oraz podejmowane działania nie były zatem zależne od wsparcia instytucji rządowych. Treść ekonomiczna zdarzenia ma w tym kontekście w ocenie Zarządu charakter nadzwyczajnej gratyfikacji, którą Spółka otrzymała w wyniku kluczowych działań podejmowanych niezależnie od udziału Spółki w programie białych certyfikatów.
- przyjęcie wyceny certyfikatów w wartości

nominalnej na moment początkowego ujęcia jest także zbieżne z zasadami MSR 37 odnoszącymi się do aktywów warunkowych. Według tych zasad Spółka rozpoznaje przychody na dzień ich osiągnięcia, spełniając warunek „uzyskania niewątpliwych przychodów”. Tym samym dokonując pierwotnej wyceny otrzymanych certyfikatów w wartości nominalnej Zarząd kieruje się zasadą ostrożnej wyceny, nie ujmując przychodów na dzień otrzymania certyfikatów, lecz na moment ich sprzedaży.

- ponadto otrzymanie białych certyfikatów nie jest bezpośrednio uzależnione od wartości poniesionych nakładów i wybudowania określonych aktywów trwałych. Zasadniczym warunkiem ich otrzymania jest natomiast zrealizowanie celu programu białych certyfikatów, tj. poprawa efektywności energetycznej poprzez zmniejszenie zużycia energii względem zużycia poprzedzającego zrealizowanie określonego przedsięwzięcia. Nie jest nim natomiast poniesienie nakładów, które następnie byłyby kompensowane poprzez otrzymane białe certyfikaty.
- zgodnie z par. 44 MSR 38 składnik aktywów niematerialnych nabyty nieodpłatnie w drodze dotacji rządowych może być wyceniany według wartości godziwej lub w wartości nominalnej (tj. w przypadku Spółki w wartości zerowej).
- System białych certyfikatów w Polsce jest stosunkowo nowym zagadnieniem a liczba podmiotów w Polsce i zagranicą, które zmuszone były przyjąć określone rozwiązania w polityce rachunkowości jest mocno ograniczona, w związku z czym praktyka rynkowa jest w trakcie wypracowywania i uzależniona od specyfiki działalności podmiotów, które otrzymały certyfikaty.

Spółka w związku z przeprowadzeniem zadania modernizacyjnego skutkującego m.in. zwiększeniem efektywności energetycznej w dniu 5 lipca 2016 r. otrzymała nieodpłatnie świadectwa efektywności energetycznej (białe certyfikaty) w ilości 43 496,000 toe na zrealizowane w latach 2008-2015 przedsięwzięcie służące poprawie efektywności energetycznej w rozumieniu ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o efektywności energetycznej. Ilość oraz wartość bilansową świadectw efektywności energetycznej przedstawia poniższa tabela.

	Ilość (w toe)	Wartość
Stan na 1 stycznia 2016	0	0
Zmiany w ciągu okresu	520	25
Nieodpłatne otrzymanie	43 496	0
Zakup	25	25
Sprzedaż	(43 001)	0
Stan na 31 grudnia 2016	520	25

2.5.2. 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.

Spółka 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.

Spółka posiada należności z tytułu dostaw objęte umową faktoringu. Spółka 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

Struktura walutowa

PLN

EUR

USD

CHF

	2016	2015
Należności od odbiorców ogółem	120 015	107 880
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(7 436)	(18 975)
Należności od odbiorców (brutto)	112 579	88 905
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 037)	(5 708)
Należności od odbiorców (netto), w tym	111 542	83 198
Struktura walutowa		
PLN	50 000	52 666
EUR	63 602	50 283
USD	6 386	4 931
CHF	27	0

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

Do 3 miesięcy

Od 3 do 6 miesięcy

Powyżej 6 miesięcy

Razem należności

	2016	2015
Należności, które utraciły wartość (brutto)	1 037	5 708
Odpis	(1 037)	(5 708)
Należności, które utraciły wartość (netto)	0	0
Należności, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości	92 898	74 736
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości - wg okresu przeterminowania	18 644	8 461
Do 3 miesięcy	13 915	8 344
Od 3 do 6 miesięcy	1 064	71
Powyżej 6 miesięcy	3 665	46
Razem należności	111 542	83 198

Z należnościami wiąże się ryzyko walutowe oraz kredytowe. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej opisano w Nocie 2.6.

2.5.3. 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 2.6.1.

	2016	2015
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	5 015	6 342
Pozostałe należności	5 015	6 342

2.5.4. 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.

	2016	2015
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	125 116	125 320
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	125 116	125 320
Struktura walutowa	0	0
PLN	77 409	76 533
EUR	45 059	46 208
USD	2 605	2 428
GBP	27	20
CHF	0	102
CNY	16	2
CZK	0	27

Ze zobowiązaniami wobec dostawców wiąże się ryzyko walutowe oraz na ryzyko płynności. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 2.6.

2.5.5. 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.

	2016	2015
Bieżący podatek dochodowy	13 354	4 237
Pozostałe zobowiązania budżetowe	10 192	6 340
Ubezpieczenia majątkowe	1 513	1 335
Zobowiązania inwestycyjne	27 357	15 738
Zaliczki otrzymane na dostawy	629	571
Pozostałe zobowiązania	1 678	1 684
- zobowiązania z tytułu niewypłaconych dywidend	37	58
- wycena pożyczki do wartości godziwej	867	1 297
- pozostałe	774	329
Pozostałe zobowiązania, w tym	54 723	29 905
- krótkoterminowe	54 165	28 985
- długoterminowe	558	920

Ze zobowiązaniami finansowymi wiąże się ryzyko walutowe oraz na ryzyko płynności. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 2.6. Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.6.1.

NOTA 2.6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM, KREDYTOWYM, PŁYNNOŚCIĄ I KAPITAŁEM

2.6.1. Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Grupy do kategorii wg MSR 39

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
AKTYWA Pozostałe aktywa (obligacje)	1	688	688	0	0	682
Pozostałe aktywa (Instrument pochodny IRS)	2	359	359	0	0	359
Pozostałe aktywa finansowe	*	68 329	68 329	0	0	68 329
Należności od odbiorców	*	111 542	111 542	0	0	111 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	91 766	91 766	0	0	91 766
Razem		272 690	272 684	6	0	272 684
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	175 177	0	0	175 177	176 403
Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	122 538	0	0	122 538	122 538
Kredyty i pozostałe zadłużenie (pożyczki o stałym oprocentowaniu)	3	83 394	0	0	83 394	82 021
Zobowiązania wobec dostawców	*	125 116	0	0	125 116	125 116
Pozostałe zobowiązania finansowe	*	28 907	0	0	28 907	28 907
Razem		535 132	0	0	535 132	534 985

2015	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	
AKTYWA	Pozostałe aktywa długoterminowe (Inwestycje w pozostałych jednostkach)	6	0	6	0	6
	Pozostałe aktywa (obligacje)	1 242	1 242	0	0	1 239
	Pozostałe aktywa finansowe	5 194	5 194	0	0	5 194
	Należności od odbiorców	83 198	83 198	0	0	83 198
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 963	78 963	0	0	78 963
Razem		168 603	168 597	6	0	168 600
PASywa	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	118 105	0	0	118 105	120 421
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	144 611	0	0	144 611	144 611
	Kredyty i pozostałe zadłużenie (pożyczki o stałym oprocentowaniu)	89 749	0	0	89 749	90 866
	Zobowiązania wobec dostawców	125 320	0	0	125 320	125 320
	Pozostałe zobowiązania finansowe	17 131	0	0	17 131	17 131
Razem		494 916	0	0	494 916	498 349

* 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

Spółka 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.

Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Poziom ryzyka

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Spółka 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 Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje narażenie na zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Spółka posiada również zobowiązania z tyt. obligacji i pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska, które oprocentowane są według stopy stałej. Posiadane przez Spółkę 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.	Spółka 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, Spółka 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 Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

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

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

	2016			Razem wartość bilansowa	2015	
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne		Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Aktywa						
Należności od odbiorców	111 542	111 542	0	83 198	83 198	0
Pozostałe aktywa	69 376	69 017	359	6 436	6 436	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 766	202	91 564	78 963	217	78 746
Pozostałe aktywa	272 684	180 761	91 923	168 597	89 851	78 746
	2016			Razem wartość bilansowa	2015	
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne		Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	175 177	175 177	0	118 105	118 105	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	205 932	83 394	122 538	234 360	89 749	144 611
Zobowiązania wobec dostawców	125 116	125 116	0	125 320	125 320	0
Pozostałe zobowiązania	28 907	28 907	0	17 131	17 131	0
Razem	535 132	412 594	122 538	494 916	350 305	144 611

RYZYKO PŁYNNOŚCI**Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Spółka 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.	W ocenie Zarządu Jednostki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako średnie.	Dział finansowy Spółki monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy.

Poniższa tabela zawiera niezdykontowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych Spółki według umownych terminów płatności:

	Niezdykontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	2016 do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	34 783	61 402	53 024	62 439	211 648	175 177
Kredyty i pozostałe zadłużenie	40 065	67 949	52 577	74 108	234 699	205 932
Zobowiązania wobec dostawców	125 116	0	0	0	125 116	125 116
Pozostałe zobowiązania	54 723	0	0	0	54 723	54 723
Razem	254 687	129 351	105 601	136 547	626 186	560 948

	Niezdykontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	2015 do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	31 948	32 943	69 925	0	134 816	118 105
Kredyty i pozostałe zadłużenie	45 069	85 422	50 178	91 394	272 063	234 360
Zobowiązania wobec dostawców	125 320	0	0	0	125 320	125 320
Pozostałe zobowiązania	29 905	0	0	0	29 905	29 905
Razem	232 242	118 365	120 103	91 394	562 104	507 690

RYZIKO WALUTOWE**Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Znaczna część sprzedaży Spółki jest związana ze sprzedażą eksportową. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych. Dodatkowo Spółka dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych. Ponadto Spółka posiada 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.	Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Deprecjacja złotych zwiększa całkowitą wartość osiąganych przez Spółkę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Spółka nie była stroną żadnych czynnych transakcji opcyjnych.	Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonując zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu. Jednocześnie Spółka zaciągała w latach poprzednich pożyczki w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Spółka spłaciła pożyczki w 2012 roku. Efektywna wartość zabezpieczenia ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 12 506 tys. zł.

RYZIKO CEN SUROWCÓW**Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
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 Spółki. W prezentowanych okresach działalność PCC Rokita podlegała ryzyku cenowemu w przypadku takich surowców jak np.: propylen, tlenek propylenu, tlenek etylenu, benzen, węgiel kamienny.	PCC Rokita nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. PCC Rokita nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przenieść wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.	W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

RYZYKO KREDYTOWE

Poziom ryzyka



Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników Spółki ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów.	Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 15 % (na dzień 31 grudnia 2015 wyniósł 19 %). Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. W okresie sprawozdawczym nie przekroczono limitów kredytowych i kierownictwo nie przewiduje strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 112 579 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 (88 905 tys. zł na 31 grudnia 2015) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności od odbiorców. Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na przeanalizowaniu ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku 72% należności od odbiorców Spółki jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 90 %).

WPŁYW ZMIAN RYZYKA RYNKOWEGO

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka 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).

Poniżej przedstawione wartości ustalone zostały na bazie danych bilansowych. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę 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%
2016							
AKTYWA	282 311	916	(916)	10 521	(10 521)	0	0
Należności od odbiorców	111 542	0	0	7 001	(7 001)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	79 003	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 766	916	(916)	3 520	(3 520)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	560 948	(1 225)	1 225	(5 039)	5 039	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	175 177	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	205 932	(1 225)	1 225	(268)	268	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	125 116	0	0	(4 771)	4 771	0	0
Pozostałe zobowiązania	54 723	0	0	0	0	0	0

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%
		2015					
AKTYWA	174 972	787	(787)	8 292	(8 292)	0	0
Należności od odbiorców	83 198	0	0	5 521	(5 521)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12 811	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 963	787	(787)	2 771	(2 771)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	507 690	(1 446)	1 446	(5 243)	5 243	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	118 105	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	234 360	(1 446)	1 446	(364)	364	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	125 320	0	0	(4 879)	4 879	0	0
Pozostałe zobowiązania	29 905	0	0	0	0	0	0

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

	2016	2015
Najwyższy*	0%	13%
Wysoki	13%	44%
Średniowysoki	46%	6%
Średni	39%	37%
Nieokreślony	2%	0%
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100%	100%

*Poziom Najwyższy - rating od AAA do AA-
 Poziom Wysoki - rating od A+ do A-
 Poziom Średniowysoki - BBB+ do BBB-
 Średni - BB+ do BB-

Na dzień 31 grudnia 2016 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 46% (według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. 44%).

OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W SPÓŁCE

Koncentracja odbiorców Na dzień 31 grudnia 2016r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 15% salda należności od odbiorców (2015 r: 19%) natomiast saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 36% salda zobowiązań wobec dostawców (2015 r: 46%). 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 Spółka od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów i dostawców, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności i zobowiązań.

2.6.2. Kapitały

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Kapitał akcyjny ujmowany jest w wysokości wykazywanej w statucie oraz Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym dla Spółki.

Kapitał zapasowy składa się z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz z ustawowego i dobrowolnego odpisu z zysku.

Kapitał rezerwowy utworzony został z dobrowolnego odpisu z zysku. Na pozostałe całkowite dochody składają się wycena instrumentów pochodnych

zabezpieczających oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego.

Zyski zatrzymane stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz zakumulowanych zysków z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy oraz korektę kapitału wynikającą ze zmian zasad rachunkowości z UoR na MSSF.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na moment podpisania niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółka była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość akcji w zł	% posiadanej o kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	16 708 972	1	16 708 972	84,16	89,44
Pozostali akcjonariusze	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 20 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2015 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 89 116 tys. zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 88 943 tys. zł (4,49 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 173 tys. zł,

Termin wypłaty dywidendy określono na 13 maja 2016 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 2016.

Kapitał zapasowy

	2016	2015
Kapitał zapasowy	381 294	381 121
Nadwyżka z emisji akcji	50 113	50 113
Razem Kapitał zapasowy	431 407	431 234

Zyski zatrzymane

	2016	2015
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	205 235	89 116
Pozostałe zyski zatrzymane	83 151	83 151
Razem zyski zatrzymane	288 386	172 267

Pozostałe całkowite dochody

	2016	2015
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	(12 506)	(12 506)
Zyski i straty aktuarialne	(402)	(287)
Razem całkowite dochody	(12 908)	(12 794)

Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki PCC Rokita w zakresie zarządzania kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej Spółce stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy beneficjentów wewnętrznych i zewnętrznych.

Spółka systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań. Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki 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	2016	2015
Rentowności kapitałów własnych*	28,2%	14,6%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	113,5%	105,0%

* - zysk netto Spółki do wartości kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy

** - stosunek wartości kapitałów własnych Spółki do wartości zobowiązań na dzień bilansowy

NOTA 2.7 REZERWY

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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 uzyskania praw do emisji CO2 i świadectw pochodzenia energii oraz pozostałe rezerwy.

Rezerwa na rabaty i prowizje od sprzedaży

Spółka 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 Spółka

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

Dodatkowo Spółka 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 uzyskanie praw OZE	Rezerwa na rabaty i prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2016	5 587	7 600	700	13 886
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	5 175	7 347	283	12 804
Wykorzystanie	(5 587)	(7 600)	(300)	(13 486)
Rozwiązanie	0	0	(62)	(62)
31 grudnia 2016	5 175	7 347	621	13 142
Krótkoterminowe	5 175	7 347	621	13 142
Długoterminowe	0	0	0	0

	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na rabaty i prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2015	10 384	8 296	400	19 080
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	5 587	7 600	300	13 486
Wykorzystanie	(10 384)	(8 296)	0	(18 680)
31 grudnia 2015	5 587	7 600	700	13 886
Krótkoterminowe	5 587	7 600	700	13 886
Długoterminowe	0	0	0	0

NOTA 2.8 POZOSTAŁE NOTY

2.8.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach pozostałych aktywów długoterminowych Spółka wykazuje przede wszystkim inwestycje w spółkach zależnych, obligacje oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółka uznaje te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje bezpośrednią kontrolę. Inwestycje w jednostki zależne ujmowane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Obligacje

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

	2016	2015
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	557	557
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	73 714	46 500
Obligacje podmiotów powiązanych	0	1 230
Inne	6	6
Pozostałe aktywa długoterminowe	74 276	48 293

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
1 stycznia 2016		
Wartość według ceny nabycia	557	76 352
Odpisy aktualizujące	0	(29 846)
Wartość księgowa netto 1 stycznia 2016	557	46 506
Zmiany w roku 2016	0	27 213
- nabycie akcji, udziałów	0	18 803
- zmiany odpisów	0	8 410
31 grudnia 2016		
Wartość według ceny nabycia	557	95 155
Odpisy aktualizujące	0	(21 436)
Wartość księgowa netto 31 grudnia 2016	557	73 719

1 stycznia 2015	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach
Wartość według ceny nabycia	0	75 504
Odpisy aktualizujące	0	(30 798)
Wartość księgowa netto 1 stycznia 2015	0	44 706
Zmiany w roku 2015	557	1 802
- nabycie akcji, udziałów	0	1 803
- sprzedaż akcji udziałów	557	(1)
- likwidacja spółki	0	(953)
- zmiany odpisów	0	953
31 grudnia 2015		
Wartość według ceny nabycia	557	76 352
Odpisy aktualizujące	0	(29 846)
Wartość księgowa netto 31 grudnia 2015	557	46 506

Najistotniejsze inwestycje w jednostki zależne

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2016	2015
			Wartość bilansowa udziałów/akcji	Wartość bilansowa udziałów/akcji
PCC Apakor Sp.z o.o.	Brzeg Dolny	produkcja aparatury, usługi mechaniczne, instalacyjne, antykorozyjne	4 824	4 824
Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	usługi automatyki pomiarowej, usługi elektro-energetyczne	1 330	1 330
Ekologistyka Sp. z o. o. (*)	Brzeg Dolny	składowanie odpadów	8 457	0
PCC Prodex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	produkcja chemikaliów	20 734	20 734
PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	produkcja chemikaliów	20 001	5 051
PCC Autochem Sp.z o.o.	Brzeg Dolny	usługi transportowe i spedycyjne przy użyciu transportu samochodowego	5 790	5 290

(*) Udziały w Spółce Ekologistyka Sp. z o.o. o wartości 29 598 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2015 roku były objęte 100 % odpisem aktualizującym jej wartość. W związku ze zmianą szacunków w zakresie rezerwy rekultywacyjnej skutkującej zmianą wartości odzyskiwalnej udziałów PCC Rokita odwróciła część odpisu aktualizującego. Wartość udziałów na 31 grudnia 2016 była objęta odpisem aktualizującym w wysokości 21 141 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku udział % w kapitale zakładowym i posiadanych praw głosu w wymienionych powyżej jednostkach zależnych wynosi 100 %.

Nie rzadziej niż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowej aktywów finansowych (udziałów w jednostkach zależnych) w celu określenia, czy aktywa te nie wykazują oznak utraty wartości. W tym celu Spółka dokonuje porównania wartości aktywów netto poszczególnych podmiotów z wartością księgową udziałów wykazywanych w bilansie.

W sytuacji, gdy bilansowa wartość udziałów nie znajduje pokrycia w aktywach netto danej jednostki Spółka dokonuje dalszej analizy przesłanek świadczących o potrzebie przeprowadzenia aktualizacji wyceny aktywów spowodowanej przez nie utratą wartości.

Spółka dokonuje oceny czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych, mających wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez podmioty zależne (w tym weryfikuje realizację zakładanych planów budżetowych na dany rok finansowy). Ponadto Spółka dokonuje analizy czynników mikro- jak i makroekonomicznych. Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych określany jest jako różnica pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg

rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Dla tak mierzonej wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka dodatkowo przeprowadza analizę wrażliwości wpływu zmian efektywnej stopy procentowej oraz wahań kursów walut. Wartość aktywów jest aktualizowana dopiero z chwilą uznania, że utrata wartości udziałów ma charakter trwały i w dłuższym okresie nieodwracalny.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółki PCC Prodex, która w ostatnim okresie ponosiła straty operacyjne co skutkowało obniżeniem wartości bilansowej jej aktywów netto. Na dzień 31.12.2016 roku wartość udziałów w księgach spółki wynosiła 20 734 tys. zł.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 5- letnich prognozach , w których 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. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje ustalenie przepływów z działalności operacyjnej uwzględniających zmianę stanu w kapitale obrotowym i nie uwzględniającym przepływów o charakterze inwestycyjnym oraz podatkowym. Przepływy po okresie prognozy oszacowano w oparciu o przepływy środków pieniężnych ostatniego okresu prognozy. Szacunek zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparto na następujących założeniach:

- podstawa ustalenia wartości przypisanej do kluczowych założeń- wartość użytkowa,
- stopa dyskonta przed opodatkowaniem 9 %,
- stopa wzrostu poza okresem prognoz- 0%

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. były o 3 punkty procentowe wyższe/niższe, nie skutkowałyby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

Przeprowadzony test nie potwierdził zaistnienia utraty wartości.

W 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów:

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej PCC PU Sp. z o.o. Wartość transakcji 14 950 tys. zł.,
- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej PCC Autochem Sp. z o.o. Wartość transakcji 500 tys. zł.,
- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej PCC Therm Sp. z o.o. Wartość transakcji 450 tys. zł.,
- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej PCC PAcKaging Sp. z o.o. Wartość transakcji 1 700 tys. zł.,

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej PCC distripark Sp. z o.o. Wartość transakcji 1 200 tys. zł.,
- nabycie 50 % udziałów w nowo utworzonej spółce Elpis Sp. z o.o. na kwotę 3 tys. zł.

W 2015 roku Spółka nabyła 50% udziałów w nowoutworzonej spółce IRPC_PCC Co Ltd z siedzibą w Bangkoku (Tajlandia) na kwotę 557 tys. zł. Spółka jest w trakcie organizacji. Na dzień 31 grudnia 2016 roku zaklasyfikowano jednostkę jako jednostkę stowarzyszoną.

2.8.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

ZASADY RACHUNKOŚCI

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Spółka 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 ujmuje 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.

	2016	2015
Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	66 254	4 558
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 317	3 713
Zaliczki na środki trwałe	3 889	2 013
Zaliczki na wartości niematerialne	1 276	1 180
Zaliczki na zapasy	44	167
Pozostałe należności finansowe	2 763	635
Pozostałe należności niefinansowe	101	545
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	79 003	12 811

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 powiązanim oraz spłat tych pożyczek. W trakcie roku

obrotowego kwota wydatków z tytułu udzielonych pożyczek wyniosła 0 zł, natomiast kwota wpływów z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane wyniosła 0 zł (w 2015 roku odpowiednio: 0 zł i 0 zł). Dodatkowo w 2016 roku kwota wyemitowanych bonów wyniosła 199 414 tys. zł. oraz wykupionych bonów wyniosła 138 954 tys. zł. (w 2015 roku kwota wyemitowanych bonów wyniosła 109 466 tys. zł. oraz wykupionych bonów wyniosła 104 938 tys. zł.).

2.8.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

ZASADY RACHUNKOŚCI

Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

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

Spółka wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego dla Spółki przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się

poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych 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.

Ponadto, Spółka tworzy fundusz socjalny i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Dla

celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka dokonała kompensacji aktywów Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu,

	2016	2015
Koszty wynagrodzeń	(65 678)	(58 762)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(11 112)	(10 070)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(3 396)	(2 931)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(80 186)	(71 763)

	2016	2015
Niewypłacone premie	13 075	9 668
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 332	3 031
Zaległe urlopy	611	670
Odprawy emerytalno-rentowe	677	512
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	17 695	13 881
Krótkoterminowe	17 122	13 468
Długoterminowe	573	413

ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki:

	2016	2015
wzrost stopy dyskonta o 0,25%	(11)	(7)
obniżenie stopy dyskonta o 0,25%	11	8
wzrost o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	11	8
obniżenie o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(11)	(8)

Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	2016	2015
Pożyczki udzielone pracownikom	204	323
Środki pieniężne	215	769
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(343)	(450)
Odписы na Fundusz w okresie obrotowym	1 005	1 094

2.8.4 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 2.2.

	2016	2015
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 735	1 696
- bony i obligacje zakupione	1 497	960
- pozostałe	238	736
- odsetki od należności	116	494
- odsetki od zobowiązań	(56)	(49)
- odsetki z lokat	275	303
- odsetki od faktoringu	(47)	(20)
- odsetki pozostałe	(50)	8
Pozostałe	71 174	7 266
Przychód z tytułu zrzeczenia się roszczeń z umowy (*)	2 800	3 600
Przychód z tytułu zbycia białych certyfikatów	40 936	0
Otrzymane dotacje	2 001	1 512
Dywidendy otrzymane	1 635	1 532
Koszty operacji bankowych	(387)	(282)
Zwrot podatków (**)	6 506	0
Odszkodowania, kary, grzywny	5 884	971
Otrzymane kary i odszkodowania (***)	5 956	1 027
Zapłacone kary i odszkodowania	(72)	(56)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 861)	139
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	782	(668)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	2 032	(259)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(659)	(591)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(136)	(845)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	2 827	1 177
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	2 467	978
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8 379	(257)
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	150
Rozwiązanie/Utworzenie rezerwy na utratę wartości finansowego majątku trwałego	8 410	0
Darowizny przekazane	(235)	(199)
Różnice inwentaryzacyjne	(641)	(15)
Ujawnienie rzeczowego majątku trwałego	973	0
Pozostałe	(129)	(192)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	72 909	8 962

(*) W 2015 roku Spółka podpisała porozumienie z wykonawcą inwestycji, na mocy którego zrzekła się określonych roszczeń i zwolniła wykonawcę z niektórych obowiązków gwarancyjnych za wynagrodzenie w wysokości 2 800 tys. zł w 2016 roku (3 600 tys. zł w 2015 roku).

(**) Spółka na podstawie złożonego wniosku o stwierdzenie nadpłaty otrzymała w roku 2016 zwrot podatku akcyzowego od energii elektrycznej, która nie została zużyta, lecz stanowiła stratę w instalacji wewnątrzzakładowej Spółki za lata 2010-2015 w wysokości 1.208 tys. zł. Równocześnie na podstawie otrzymanej w 2016 roku pozytywnej decyzji stwierdzającej nadpłatę w podatku od nieruchomości za lata 2008-2015 Spółka otrzymała 5 300 tys. zł.

(***) Spółka w 2016 roku ujęła w przychodach operacyjnych 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.

2.8.5 Leasing operacyjny

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

	2016	2015
W okresie 1 roku	699	499
W okresie od 1 roku do 5 lat	119	0
Powyżej 5 lat	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	818	499

Spółka użytkuje na mocy leasingu operacyjnego następujące aktywa:

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

	2016	2015
W okresie 1 roku	1 712	1 429
W okresie od 1 do 5 lat	114	168
Powyżej 5 lat	0	0
Wartość minimalnych opłat leasingowych	1 826	1 597

2.8.6 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 przejściowych 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 Spółka:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat umowianych 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 rozliczyć zobowiązania.

Spółka prowadzi działalność na terenie specjalnej strefy ekonomicznej. W związku z działalnością w strefie na

każdy dzień bilansowy Spółka 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. Spółka na podstawie historycznych doświadczeń uznaje za prawdopodobne szacowane wyniki podatkowe w ciągu kolejnego roku obrotowego.

ISTOTNE SZACUNKI

Po przeprowadzonej analizie na dzień 31 grudnia 2016 r. Zarząd stwierdził, że w okresie obowiązywania zezwolenia strefowego, tj. do dnia 31 grudnia 2026 r. nie można jednoznacznie stwierdzić, że Spółka osiągnie dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie pełnej kwoty ulgi podatkowej. Z tego względu na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej wyniosła 9 793 tys. zł.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie spółki. Spółka ujęła w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągni zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

	2016	2015
Niewykorzystane ulgi		
Kwota, od której ujęto podatek odroczonego	9 793	9 722
Kwota, od której nie ujęto podatku odroczonego	35 450	47 973
Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego	2026 rok	2026 rok

W efekcie przeprowadzonej analizy poziomu dochodu podatkowego osiąganego przez Spółkę Zarząd stwierdził, że każda racjonalna zmiana dochodu podatkowego nie skutkowałaby koniecznością zmniejszenia aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwagi na bezpieczny poziom dochodów podatkowych osiągniany przez Spółkę.

Spółka posiada zezwolenie nr 84 z dnia 4 listopada 2005 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Invest Park” w podstrefie Brzeg Dolny.

Zezwolenie zostało udzielone na okres, na jaki została ustanowiona strefa. Zgodnie z nim Spółka zobowiązała się do:

- 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.

	2016	2015
Bieżący podatek dochodowy	(17 602)	(6 973)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(17 602)	(6 900)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	(73)
Odroczony podatek dochodowy	(1 236)	1 525
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(18 838)	(5 448)

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2016	2015
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	224 073	94 564
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2016: 19%, 2015: 19%)	(42 574)	(17 967)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	0	0
Różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku podatkowego	1 979	617
Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych	22 009	11 991
Wykorzystanie ulgi w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	0	0
Pozostałe	(252)	(89)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym - efektywna stawka wyniosła -8 % (w roku 2015 -6 %) zysku brutto	(18 838)	(5 448)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	2016	2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	0	0
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	9 887	9 789
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	23 822	22 516
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	13 935	12 727

	2016	2015
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(12 727)	(14 275)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	9 789	9 212
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(22 516)	(23 487)
Ujęcie w wyniku finansowym	(1 236)	1 525
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	28	23
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(13 935)	(12 727)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	9 887	9 789
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(23 822)	(22 516)

	1 stycznia 2015	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2015	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2016
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego							
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	9 168	554	0	9 722	71	0	9 793
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy	0	0	0	0	0	0	0
Straty podatkowe	0	0	0	0	0	0	0
Zyski/ straty aktuarialne	44	0	23	67	0	27	94
Razem	9 212	554	23	9 789	71	27	9 887

	1 stycznia 2015	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2015	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2016
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego							
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	21 490	(971)	0	20 519	1 307	0	21 826
Polityka zabezpieczeń	1 997	0	0	1 997	0	0	1 997
Zyski/ straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	0
Razem	23 487	(971)	0	22 516	1 307	0	23 822

2.8.7 Zobowiązania i należności warunkowe

	2016	2015
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	79 971	80 288
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	34 150	31 567
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	3 200	5 200
Otrzymane dotacje	21 615	20 735
Hipoteki i zastawy na majątku spółki, ustanowione jako zabezpieczenie kredytów spółki zależnej	271 250	0
Razem zobowiązania warunkowe	410 186	137 790

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

Zmiana wysokości zobowiązań warunkowych wynika głównie z:

- obniżenia poręczenia pożyczki udzielonej Spółce powiązanej PCC MCAA Sp. z o.o. Poręczenie na dzień bilansowy obniżyło się o 6 317 tys. zł,
- udzielenia poręczenia kredytu udzielonego spółce powiązanej PCC IT Sp. z o.o. Poręczenie na dzień bilansowy wyniosło 5 000 tys. zł,
- udzielenia poręczenia kredytu udzielonego spółce zależnej LabMatic Sp. z o.o. Poręczenie na dzień bilansowy wyniosło 1 000 tys. zł,
- udzielenia poręczenia do umowy leasingu Spółce zależnej PCC Packaging Sp. z o.o. Poręczenie na dzień bilansowy wyniosło 2 133 tys. zł
- utworzenie zastawu na udziałach spółki zależnej PCC PU Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie jej kredytu. Wartość zastawu na dzień bilansowy wyniosła 155 000 tys. zł,
- utworzenie hipoteki na nieruchomościach Spółki stanowiących zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce zależnej PCC PU Sp. z o.o. Wartość zastawu na dzień bilansowy wyniosło 116 250 tys. zł.
- zmniejszenie się poziomu akredytyw bankowych udzielonych przez Spółkę własnym kontrahentom.

Równocześnie pomiędzy PCC Rokita a spółką zależną PCC PU została w dniu 29 września 2016 r. zawarta umowa, określająca zasady długotrwałej współpracy związanej z dostawami do PCC Rokita produktów wytwarzanych przez PCC PU na instalacjach finansowanych i refinansowanych na podstawie Umowy kredytowej („Umowa offtake”).

Na mocy Umowy offtake PCC Rokita zobowiązała się do udzielenia wsparcia dla PCC PU w przypadku, gdy PCC PU nie będzie osiągała przychodów związanych z realizacją dostaw do Spółki, na poziomie uzgodnionym w Umowie offtake. Wsparcie PCC Rokita dla PCC PU może przybrać postać podniesienia kapitałów PCC PU przez PCC Rokita, udzielenia przez PCC Rokita na rzecz PCC PU pożyczek podporządkowanych Umowie kredytowej bądź inną formę pomocy, uzgodnioną z BGK. Wsparcie jest wymagane w przypadku, gdy wartość EBIDTA (zysk operacyjny + amortyzacja) PCC PU pomniejszona o podatek CIT jest niższa od zapłaconych rat kapitałowych i odsetek od zobowiązań o charakterze kredytowym.

2.8.8 Objaśnienie do Jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Zapasy	Należności od odbiorców i pozostałe należności		Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania		Kapitał obrotowy
		Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania	
31 grudnia 2015	(59 493)	(83 198)	(6 342)	125 320	28 985	5 272
31 grudnia 2016	(53 246)	(111 542)	(5 015)	125 116	54 165	9 479
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 247	(28 344)	1 328	(204)	25 180	4 207
Korekty	(1 314)	0	(1 918)	0	(23 272)	(26 504)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 933	(28 344)	(590)	(204)	1 908	(22 297)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2014	(69 552)	(72 076)	(13 949)	131 664	36 205	12 293
31 grudnia 2015	(59 493)	(83 198)	(6 342)	125 320	28 985	5 272
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	10 058	(11 121)	7 606	(6 345)	(7 220)	(7 021)
Korekty	0	0	(4 275)	1 000	4 903	1 628
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 058	(11 121)	3 331	(5 345)	(2 317)	(5 393)

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2016	2015
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	2 273	1 859
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	(363)	(1 051)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(9 003)	2 869
Pozostałe aktywa	(2 524)	4 384
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	865	(1 532)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	3 814	3 859
Otrzymane dywidendy	(2 001)	(1 512)
Pozostałe korekty zysku	441	308
Razem pozostałe korekty	(6 498)	9 183

2.8.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Spółka w ramach transakcji z jednostkami powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 i okresie porównywalnym Spółka przeprowadziła następujące transakcje:

	2016	2015
Przychody od podmiotów powiązanych		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostce dominującej PCC SE	2	76
- pozostałym podmiotom powiązаныm	87 045	67 120
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązаныm	12 104	17 958
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązаныm	8	21
Pozostałe przychody operacyjne		
- od jednostki dominującej PCC SE	167	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	3 672	1 106
	0	0
Razem	102 998	86 281

	2016	2015
Zakup od podmiotów powiązanych		
Zakup usług		
- od jednostki dominującej PCC SE	5 300	6 055
- od pozostałych podmiotów powiązanych	75 545	68 718
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	109 519	89 863
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	12 432	18 682
	0	0
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	33	33
Razem	202 829	183 351

	2016	2015
Należności od podmiotów powiązanych		
- od jednostki dominującej PCC SE	40 265	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	54 215	19 132
Razem należności od podmiotów powiązanych	94 480	19 132

Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	2016	2015
- od jednostki dominującej PCC SE	40 265	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	54 215	0
Razem bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	94 480	0

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2016	2015
- od jednostki dominującej PCC SE	1 354	1 306
- od pozostałych podmiotów powiązanych	23 331	24 587
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	24 685	25 893

Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2016	Zarząd		Razem:
	Wiesław Klimkowski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	596	516	1 112
Premie	1 090	944	2 034
Premie potencjalnie należne (2017)- niewypłacone	4 321	3 742	8 063
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	87	88	175
Inne tytuły	5	6	11
Łączne dochody - Zarząd	6 099	5 296	11 395
	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia	6 144		6 144
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza	6 144		6 144
Łączne dochody			17 539

2015	Zarząd		Razem:
	Wiesław Klimkowski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	504	496	1 000
Premie	750	650	1 400
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	87	88	175
Inne tytuły	5	6	11
Łączne dochody - Zarząd	1 346	1 240	2 586
	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia	4 921		4 921
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza	4 921		4 921
Łączne dochody			7 507

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza	2016		2015	
	Wynagrodzenie	Łączne dochody	Wynagrodzenie	Łączne dochody
Alfred Pelzer	0	0	0	0
Waldemar Preussner	0	0	0	0
Mariusz Dopierała	46	46	0	0
Robert Pabich	48	48	55	55
Marcin Noga	48	48	54	54
Peter Wencel	0	0	0	0
RAZEM	142	142	109	109

2.8.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2016	2015
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	131	131
badanie rocznych sprawozdań finansowych	79	79
przegląd sprawozdań finansowych	52	52
Z realizacji innych umów	38	13
Razem	169	144

2.8.11 Informacje finansowe regulacyjne zgodnie z wymogami art. 44 Prawa energetycznego

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia informacji finansowych regulacyjnych

PCC Rokita SA spełnia definicję przedsiębiorstwa energetycznego w rozumieniu ustawy Prawo energetyczne.

Spółka, spełniając definicję przedsiębiorstwa energetycznego zgodnie z zapisami art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo Energetyczne (Dz. U. z 2017 r. poz. 220) („Prawo energetyczne”) jest zobowiązana do sporządzania informacji finansowych regulacyjnych.

Ogólne zasady sporządzania informacji finansowych regulacyjnych

Spółka sporządza informacje finansowe regulacyjne zgodnie z następującymi zasadami:

Zasada przyczynowości

Wyodrębnienie składników aktywów i pasywów dokonywane jest zgodnie z przeznaczeniem i wykorzystaniem tych składników na potrzeby określonego rodzaju działalności lub określonej usługi. Wyodrębnienie przychodów i kosztów dokonywane jest zgodnie z zasadą przyczyny powstania przychodów i kosztów w ramach określonej działalności.

Zasada obiektywności i niedyskryminacji

Przypisanie aktywów i pasywów, przychodów i kosztów powinno być obiektywne i zmierzające do równego traktowania odbiorców.

Zasada stałości i porównywalności

Powinna istnieć stałość metod i zasad służących sporządzaniu informacji finansowych regulacyjnych z roku na rok. W przypadku zaistnienia istotnych zmian w zasadach sporządzania informacji finansowych regulacyjnych, szczegółowych metodach przyporządkowania lub zasadach rachunkowości, mających znaczny wpływ na raportowane informacje finansowe, dane porównawcze za rok poprzedzający, w części której ewentualne zmiany dotyczą, są odpowiednio korygowane w celu zapewnienia porównywalności.

Zasada przejrzystości i spójności

Stosowane metody sporządzania informacji finansowych regulacyjnych powinny być przejrzyste i spójne wewnątrz oraz, tam gdzie ma to zastosowanie spójne z metodami i zasadami stosowanymi w innych kalkulacjach sporządzanych

dla celów regulacyjnych oraz z metodami i zasadami sporządzania sprawozdań finansowych.

Definicje rodzajów działalności

W ramach działalności operacyjnej Spółki wyodrębniono następujące rodzaje działalności:

- Dystrybucja energii elektrycznej - dystrybucja energii elektrycznej na rzecz odbiorców zewnętrznych w oparciu o własną sieć energetyczną (z wyłączeniem dystrybucji energii elektrycznej na potrzeby własne Spółki);
- Pozostała działalność - pozostała działalność, w tym również dystrybucja energii elektrycznej na potrzeby własne Spółki.

Zasady alokacji

Alokacja pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody Spółki obejmują przychody z działalności koncesjonowanej oraz przychody z pozostałej działalności gospodarczej.

Przychody ze sprzedaży wyodrębnione w poszczególnych rodzajach działalności obejmują dla:

- działalności dystrybucji energii elektrycznej: opłaty stałe i zmienne, opłata jakościowa z tytułu sprzedaży odbiorcom zewnętrznym;
- pozostałej działalności: pozostałe przychody.

Przychody alokowane są do poszczególnych rodzajów działalności na zasadzie bezpośredniej.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczące rozliczenia przychodów z dotacji do rzeczowych aktywów trwałych alokowane są zgodnie z przypisaniem dotowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Inne pozostałe przychody operacyjne dotyczą pozostałej działalności.

Przychody finansowe z tytułu odsetek alokowane są do wszystkich wyodrębnionych działalności w oparciu o klucz EBITDA działalności.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą bezpośrednio pozostałej działalności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym przy użyciu MPK (Miejsce Powstawania Kosztów) i CZ (Centrów Zysku) w podziale na kompleksy.

Koszty ogółem z działalności dystrybucji energii elektrycznej obejmują całość kosztów poniesionych w roku sprawozdawczym związanych z prowadzoną

działalnością dotyczących przychodów ze sprzedaży odbiorcom zewnętrznym ujęte w zestawieniu obrotów i sald kompleksu energetycznego ("KE") po wyeliminowaniu kosztów dystrybucji energii elektrycznej na potrzeby własne Spółki. Koszty operacyjne powiększane są o odpowiednią część kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu alokowane na podstawie klucza przychodowego i wskaźników ilościowych dla poszczególnych działalności.

Pozostałe koszty operacyjne zostały bezpośrednio alokowane do działalności pozostałej.

Koszty finansowe dotyczące odsetek od długoterminowych zobowiązań finansowych, stanowiących część kapitału zaangażowanego, zostały wyłączone z podziału. Pozostałe koszty finansowe zostały bezpośrednio alokowane do pozostałej działalności.

Podatek dochodowy oraz inne całkowite dochody zostały wyłączone z podziału.

Alokacja pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Spółka prowadzi szczegółową identyfikację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w podziale na kompleksy, natomiast w ramach kompleksów na dodatkowe centra zysków. Podział rzeczowych aktywów trwałych na poszczególne działalności został dokonany zgodnie z metodą szczegółowej identyfikacji z uwzględnieniem klucza podziału dotyczącego dystrybucji energii elektrycznej na potrzeby własne Spółki i związane ze sprzedażą odbiorcom zewnętrznym.

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne, które są wykorzystywane wspólnie w ramach wszystkich działalności, zostały alokowane z zastosowaniem klucza przychodowego poszczególnych działalności.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, zależnych i pozostałych oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe zostały bezpośrednio przypisane do pozostałej działalności.

Spółka prowadzi szczegółową identyfikację zapasów w podziale na kompleksy, natomiast w ramach kompleksów na dodatkowe centra zysków. Podział zapasów na poszczególne działalności został dokonany zgodnie z metodą szczegółowej identyfikacji.

Podział należności z tytułu dostaw i usług na poszczególne działalności został dokonany zgodnie z metodą szczegółowej identyfikacji. Noty odsetkowe za nieterminowe płatności dotyczące działalności dystrybucji energii elektrycznej zostały alokowane kluczem udziału należności w poszczególnych działalnościach.

Należności z tytułu VAT i inne należności publiczno-prawne zostały alokowane za pomocą klucza należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług

w ramach poszczególnych działalności. Zaliczki na środki trwałe zostały alokowane zgodnie udziałem rzeczowych aktywów trwałych w poszczególnych działalnościach. Rozrachunki z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zostały alokowane na podstawie klucza kosztów wynagrodzeń dla poszczególnych kompleksów. Rozliczenia międzyokresowe oraz rozrachunki dotyczące ubezpieczeń majątkowych zostały podzielone na poszczególne działalności zgodnie z udziałem rzeczowych aktywów trwałych w działalnościach. Pozostałe należności zostały bezpośrednio ujęte w działalności pozostałej.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa i aktywa finansowe oraz aktywa dostępne do sprzedaży zostały bezpośrednio alokowane do pozostałej działalności Spółki.

Środki pieniężne zostały alokowane do poszczególnych rodzajów działalności zgodnie z kluczem EBITDA poszczególnych działalności.

Kapitał własny, zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek oraz inne długoterminowe zobowiązania finansowe, jako elementy kapitału zaangażowanego, zostały wyłączone z podziału.

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych zostały alokowane w oparciu o klucz kosztów wynagrodzeń w ramach poszczególnych działalności.

Rozliczenie międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji do rzeczowych aktywów trwałych zostały przypisane do poszczególnych działalności zgodnie ze szczegółową identyfikacją rzeczowych aktywów trwałych objętych dotacją z uwzględnieniem klucza podziału dotyczącego dystrybucji energii elektrycznej na potrzeby własne i związane ze sprzedażą odbiorcom zewnętrznym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały alokowane w oparciu o udział kosztów w ramach poszczególnych działalności dla zobowiązań ujętych w KE, natomiast pozostałe zobowiązania z tytułu dostaw i usług z zastosowaniem klucza przychodowego w ramach poszczególnych działalności.

Rozrachunki z tytułu akcyzy zostały przypisane w oparciu o szczegółową identyfikację bezpośrednio do działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i do pozostałej działalności.

Pozostałe pasywa zostały alokowane do pozostałej działalności.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jako część kapitału zaangażowanego, zostały wyłączone z podziału.

Eliminowanie subsydiowania skrótnego oraz zapewnienie równoprawnego traktowania odbiorców

Spółka, dążąc do równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrótnego pomiędzy prowadzonymi działalnościami, prowadzi ewidencję księgową w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów i przychodów dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie rodzajów działalności:

- dostarczania paliw gazowych lub energii, w tym kosztów stałych, kosztów zmiennych i przychodów, odrębnie dla wytwarzania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi lub energią, magazynowania paliwami gazowymi i skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie;
- niezwiązanym z działalnością wymienioną w pkt 1.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na działalności

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. PLN)

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

	Dystrybucja energii elektrycznej	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	4 877	1 017 026	0	1 021 903
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 427)	(726 295)	0	(728 722)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 450	290 731	0	293 181
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(614)	(128 023)	0	(128 637)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	53	72 856	0	72 909
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 889	235 564	0	237 453
Koszty finansowe	0	0	0	
	0	(731)	(12 649)	(13 380)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 889	234 833	(12 649)	224 073
Podatek dochodowy	0	0	0	
	0	0	(18 838)	(18 838)
Zysk (strata) netto	1 889	234 833	(31 487)	205 235
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	(114)	(114)
Całkowite dochody ogółem			(31 601)	205 121

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na działalności

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. PLN)

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

	Dystrybucja energii elektrycznej	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	4 136	966 357	0	970 493
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 347)	(760 040)	0	(762 387)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 789	206 316	0	208 105
	0	0	0	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(498)	(113 647)	0	(114 145)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	55	8 907	0	8 962
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 346	101 575	0	102 921
Koszty finansowe	0	(830)	(7 527)	(8 357)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 346	100 745	(7 527)	94 564
Podatek dochodowy	0	0	(5 448)	(5 448)
Zysk (strata) netto	1 346	100 745	(12 975)	89 116
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	(98)	(98)
Całkowite dochody ogółem	1 346	100 745	(13 073)	89 018

Sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na działalności

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. PLN)

Na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Dystrybucja energii elektrycznej	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	RAZEM
Aktywa trwałe	11 121	1 015 490	0	1 026 611
Rzeczowe aktywa trwałe	11 081	932 099	0	943 180
Wartości niematerialne	40	9 115	0	9 155
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	74 276	0	74 276
Aktywa obrotowe	1 896	338 676	0	340 572
Zapasy	0	53 246	0	53 246
Należności od odbiorców	1 391	110 151	0	111 542
Pozostałe należności	(273)	5 287	0	5 015
Pozostałe aktywa	36	78 968	0	79 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	742	91 024	0	91 766
AKTYWA RAZEM			0	1 367 183
Zobowiązania długoterminowe	780	33 450	0	34 230
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	573	0	573
Otrzymane dotacje	780	32 319	0	33 099
Pozostałe zobowiązania	0	558	0	558
Zobowiązania krótkoterminowe	802	210 320	0	211 122
Zobowiązania wobec dostawców	733	124 383	0	125 116
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	17 108	0	17 122
Rezerwy	0	13 142	0	13 142
Otrzymane dotacje	37	1 540	0	1 577
Pozostałe zobowiązania	18	54 147	0	54 165
Kapitał zaangażowany	11 435	1 110 396	(1 121 831)	0
Kapitał własny	0	0	726 787	726 787
Kredyty i pozostałe zadłużenie	0	0	205 932	205 932
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	175 177	175 177
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	0	0	13 935	13 935
Zobowiązania razem			0	1 367 183

Sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na działalność

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. PLN)

Na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Dystrybucja energii elektrycznej	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	RAZEM
Aktywa trwałe	9 625	941 510	0	951 135
Rzeczowe aktywa trwałe	9 578	882 065	0	891 643
Wartości niematerialne	47	11 152	0	11 199
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	48 293	0	48 293
Aktywa obrotowe	1 562	239 245	0	240 807
Zapasy	0	59 493	0	59 493
Należności od odbiorców	652	82 546	0	83 198
Pozostałe należności	11	6 331	0	6 342
Pozostałe aktywa	23	12 788	0	12 811
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	876	78 087	0	78 963
AKTYWA RAZEM			0	1 191 942
Zobowiązania długoterminowe	742	32 225	0	32 967
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	413	0	413
Otrzymane dotacje	742	30 892	0	31 634
Pozostałe zobowiązania	0	920	0	920
Zobowiązania krótkoterminowe	1 178	181 996	0	183 174
Zobowiązania wobec dostawców	1 116	124 204	0	125 320
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	13 456	0	13 468
Rezerwy	0	13 886	0	13 886
Otrzymane dotacje	36	1 479	0	1 515
Pozostałe zobowiązania	14	28 971	0	28 985
Kapitał zaangażowany	9 267	966 534	(975 801)	0
Kapitał własny	0	0	610 609	610 609
Kredyty i pozostałe zadłużenie	0	0	234 360	234 360
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	118 105	118 105
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	0	0	12 727	12 727
Zobowiązania razem			0	1 191 942

2.8.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2016 r. miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- w dniu 10 lutego 2017 r. Elpis Sp. z o.o., spółka zależna od PCC Rokita SA i PCC EXOL S.A., zawarła z PETRONAS Chemicals Group Berhad z siedzibą w Malezji porozumienie dotyczące projektu związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Kertih, Terengganu w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję,
- w dniu 21 grudnia 2016 roku PCC Rokita podpisała umowę z firmą IRPC Public Co. Ltd. z siedzibą w Bangkoku o nabyciu 750 tys. udziałów co stanowi 25 % udziałów spółki produkcyjnej IRPC Polyol. Cena nabycia udziałów 9,7 mln została zapłacona w styczniu 2017 roku. Przeniesienie własności udziałów a co za tym idzie ujęcie transakcji w księgach rachunkowych nastąpiło w styczniu 2017 roku. Jednocześnie PCC Rokita zapewniła sobie prawo zakupu w terminie kolejnych 3 lat dodatkowych 25% udziałów spółki IRPC Polyol. W przypadku braku woli zakupu kolejnych udziałów, PCC Rokita zobowiązała się odsprzedać IRPC Public zakupione udziały.

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

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

Wiesław Klimkowski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu
Beata Dobecka	Główny Księgowy CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC Rokita SA

Brzeg Dolny, 7 marca 2017 roku