



2016

JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI PCC EXOL S.A.
ZA ROK 2016

KOMENTARZ ZARZĄDU

W roku 2016 Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 455 mln zł, EBITDA na poziomie 43 mln zł oraz zysk netto w kwocie 24,6 mln zł. Wyniki te potwierdzają stabilny wzrost biznesu prowadzonego przez Spółkę.

24,6 mln zł

Zysk netto za 2016 rok
(2015: **14,2 mln zł**)

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

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
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..	22
NOTA 2.5 KAPITAŁ OBROTOWY.....	26
NOTA 2.6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM, KREDYTOWYM, PŁYNNOŚCIĄ I KAPITAŁEM	30
NOTA 2.7 REZERWY	39
NOTA 2.8 POZOSTAŁE NOTY	40



SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2016	2015
<i>Nota 2.2.1</i>	Przychody ze sprzedaży	455 464	422 752
<i>Nota 2.2.2</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(389 334)	(363 899)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	66 130	58 853
<i>Nota 2.2.2</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(36 238)	(28 994)
<i>Nota 2.8.4</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 109	(1 960)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 001	27 899
<i>Nota 2.4.2</i>	Koszty finansowe	(6 744)	(9 685)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 257	18 214
<i>Nota 2.8.6</i>	Podatek dochodowy	(636)	(3 990)
	Zysk (strata) netto	24 621	14 224
		0	0
	Zysk netto przypadający:	0	0
	Akcjonariuszom Jednostki	24 621	14 224
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 484	174 484
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,14	0,08
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,14	0,08

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2016	2015
Zysk netto	24 621	14 224
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(1 027)	9
Wycena instrumentów zabezpieczających	(1 027)	9
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(36)	(13)
Zyski i straty aktuarialne	(36)	(13)
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 063)	(4)
Całkowite dochody ogółem	23 558	14 220
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki	23 558	14 220

KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W 2016 ROKU

8%
wzrostu przychodów

6,9 mln zł
dywidenda wypłacona za 2015 rok

73%
wzrostu zysku netto

15%

wzrost zysku na działalności operacyjnej

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2016	2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	24 621	14 224
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	1 128	2 495
<i>Nota 2.2.2</i> Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 764	8 164
Koszty finansowe	5 394	9 624
<i>Nota 2.8.8</i> Pozostałe korekty zysku	3 062	1 494
Zapłacony podatek dochodowy	(531)	(2 153)
<i>Nota 2.8.8</i> Zmiany w kapitale obrotowym	(15 886)	14 015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 552	47 863
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(3)	(4 102)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	(18)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 429)	(12 643)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	569	13
Dywidendy	1 194	0
Pozostałe przepływy	401	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(3 268)	(16 750)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy	(6 899)	(1 725)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	44 373	0
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(1 279)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	63 000	0
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(110 419)	(20 153)
Zapłacone odsetki	(8 986)	(9 643)
Pozostałe przepływy	(12)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(18 943)	(32 800)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 341	(1687)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12	(58)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 942	9 687
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12 295	7 942

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	2016	2015
Aktywa trwałe	380 306	388 814
<i>Nota 2.3.1</i> Rzeczowe aktywa trwałe	158 647	163 091
<i>Nota 2.3.2</i> Wartości niematerialne	182 086	182 110
<i>Nota 2.8.1</i> Pozostałe aktywa	39 573	43 613
Aktywa obrotowe	132 664	104 578
<i>Nota 2.5.1</i> Zapasy	41 627	34 668
<i>Nota 2.5.2</i> Należności od odbiorców	74 627	60 070
<i>Nota 2.5.3</i> Pozostałe należności	1 508	931
<i>Nota 2.8.2</i> Pozostałe aktywa	2 607	967
<i>Nota 2.4.4</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 295	7 942
AKTYWA RAZEM	512 970	493 392
Kapitał własny	241 902	224 519
<i>Nota 2.6.2</i> Kapitał akcyjny	172 484	172 484
<i>Nota 2.6.2</i> Kapitał zapasowy	37 876	35 798
<i>Nota 2.6.2</i> Kapitał rezerwowy	6 000	0
<i>Nota 2.6.2</i> Pozostałe całkowite dochody	950	2 013
<i>Nota 2.6.2</i> Zyski zatrzymane	24 592	14 224
Zobowiązania długoterminowe	179 422	177 821
<i>Noty 2.4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 373	0
<i>Noty 2.4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	113 482	155 499
<i>Nota 2.8.6</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 407	22 226
<i>Nota 2.8.3</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	160	96
Zobowiązania krótkoterminowe	91 646	91 052
<i>Nota 2.5.4</i> Zobowiązania wobec dostawców	64 836	62 334
<i>Noty 2.4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	81	0
<i>Noty 2.4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	16 269	23 403
<i>Nota 2.7</i> Rezerwy	370	865
<i>Nota 2.8.3</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 572	1 605
<i>Nota 2.5.5</i> Pozostałe zobowiązania	7 518	2 845
Zobowiązania razem	271 068	268 873
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	512 970	493 392

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	172 484	35 798	0	2 013	14 224	224 519
Transakcje z właścicielami	0	2 077	6 000	0	(14 252)	(6 175)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(6 899)	(6 899)
Podział zysku	0	1 324	6 000	0	(7 324)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	874	874
Połączenie z jednostką zależną	0	753	0	0	(903)	(150)
Całkowite dochody	0	0	0	(1 063)	24 621	23 558
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	24 621	24 621
Zyski/ straty aktuarialne	0	0	0	(36)	0	(36)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	(1 027)	0	(1 027)
Stan na 31 grudnia 2016	172 484	37 876	6 000	950	24 592	241 902
Stan na 1 stycznia 2015	172 484	34 251	0	2 016	3 272	212 024
Transakcje z właścicielami	0	1 547	0	0	(3 272)	(1 725)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(1 725)	(1 725)
Podział zysku	0	1 547	0	0	(1 547)	0
Całkowite dochody	0	0	0	(3)	14 224	14 221
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	14 224	14 224
Zyski/ straty aktuarialne	0	0	0	(13)	0	(13)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	9	0	9
Stan na 31 grudnia 2015	172 484	35 798	0	2 013	14 224	224 519



NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki	PCC EXOL S.A.
Podstawowa działalność Spółki	Działalność chemiczna, w tym przede wszystkim produkcja i handel wyrobami chemicznymi
Siedziba	Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
KRS	0000306150
Rejestracja	Sąd Rejonowy, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawa sporządzenia	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego 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.

Dane finansowe za rok 2016 nie są w pełni porównywalne do danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 ze względu na połączenie Spółki ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o. opisane w nocie 2.8.1.

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.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji 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 sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

Mirosław Siwirski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

Alfred Pelzer	Przewodniczący
Waldemar Preussner	Członek
Wiesław Klimkowski	Członek
Daniel Ozon	Członek
Kamila Spark	Członek

Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd Jednostki oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne 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.

Wybór biegłego rewidenta

Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Nadzorcza uchwałą nr 37/16 z dnia 30 czerwca 2016 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok oraz do przeglądu jednostkowego i 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 Spółki 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 normami 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 zmiana czterech standardów: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34; Zmiana nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe
Zmiany do MSR 1	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 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 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.

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.

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 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 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.

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

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 ściągalsność 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).



Spółka osiąga przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia działalności:

PRODUKCYJNA

WYTWARZANIE I OBRÓT WYROBAMI CHEMICZNYMI PRZYPIŚANymi DO NASTĘPUJĄCYCH GRUP ASORTYMENTOWYCH:

Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	Surfaktanty do produkcji detergentów i kosmetyków, ze względu na swoje własności myjąco-czyszczące, znajdują zastosowanie w produktach chemii gospodarczej, środkach higieny osobistej, a także w produkcji kosmetyków białych i kolorowych.	biała kosmetyka, kremy maseczki, balsamy płyny do płukania tkanin, płyny do mycia naczyń proszki do prania, środki do czyszczenia żele pod prysznic, szampony, mydła w płynie
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	Surfaktanty do zastosowań przemysłowych są niezbędnym składnikiem stosowanym w specjalistycznych i niszowych produktach oraz procesach przemysłowych.	włókiennictwo i tekstylia agrochemikalia garbarstwo obróbka papieru budownictwo wydobycie ropy naftowej obróbka metalu górnictwo i wydobywanie farby, lakiery, kleje

HANDLOWA

HANDEL CHEMIKALIAMi:

PCC EXOL S.A. nabywa chemikalia od dostawców zewnętrznych celem ich dalszej odsprzedaży.

USŁUGOWA

ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE:

- wynajmu pomieszczeń własnych,
- przerobu produktów chemicznych,
- wdrożenia, certyfikacji, utrzymania i doskonalenia systemów zarządzania wg normy ISO 90001 oraz ISO 14001,
- transferu posiadanych danych niezbędnych do prawidłowego posługiwania się znakiem towarowym PCC,
- powzięcia przedstawicielstwa w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w

zakresie wypełniania obowiązków ciężących na importerach, wskazanych w odpowiednich rozporządzeniach i regulacjach, chemikaliów

	2016	2015
Przychody ze sprzedaży produktów	369 736	350 643
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	246 016	252 740
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	123 720	97 903
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	85 100	71 429
Przychody ze sprzedaży usług	628	680
Przychody ze sprzedaży	455 464	422 752

	2016	2015
Przychody według podziału geograficznego		
Polska	288 594	261 702
Europa Zachodnia	90 319	79 420
Bliski Wschód i Afryka	23 960	25 600
Europa Środkowo-Wschodnia	45 067	49 735
Ameryka Północna i Reszta Świata	7 524	6 295
Razem	455 464	422 752

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

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	24 621	14 224
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	636	3 990
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	8 764	8 164
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 307	0
[+] Koszty finansowe	6 744	9 685
[=] EBITDA	43 072	36 063

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.



	2016	2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(8 764)	(8 164)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 307)	0
Koszty świadczeń pracowniczych	(20 608)	(15 109)
Zużycie materiałów i energii	(274 857)	(263 133)
Usługi transportu	(12 892)	(12 492)
Pozostałe usługi obce	(19 363)	(17 081)
Podatki i opłaty	(2 036)	(2 057)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 832)	(1 657)
Pozostałe koszty	(3 211)	(2 574)
Razem koszty rodzajowe	(345 870)	(322 267)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(84 320)	(71 012)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	381	(26)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	4 851	686
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(614)	(274)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(425 572)	(392 893)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(389 334)	(363 899)
Koszty sprzedaży	(19 552)	(17 695)
Koszty ogólnego zarządu	(16 686)	(11 299)

NOTA 2.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Późniejsze nakłady na rzeczowe aktywa trwałe podlegają kapitalizacji, jeżeli spełnione są kryteria kapitalizacji. Koszty konserwacji i napraw 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	66-99 lat
Budynki i budowle	6-50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2-36 lat
Środki transportu	2-14 lat
Istotne części zamienne i serwisowe	nie podlegają amortyzacji
Środki trwałe w budowie	nie podlegają amortyzacji
Pozostałe środki trwałe	2-13 lat

Informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Spółki przedstawiono w Nocie 2.4.

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 spółki 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 2,3 mln zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2016					
Wartość brutto	103 946	118 353	9 980	18 911	251 190
Umorzenie	(22 484)	(58 026)	(7 589)	0	(88 099)
Wartość księgowa netto	81 462	60 327	2 391	18 911	163 091
Zmiany w 2016 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	10 768	6 319	336	(17 423)	0
Zakup	0	508	0	4 507	5 015
Zmniejszenia	(478)	(1)	(10)	0	(489)
Amortyzacja	(2 791)	(4 460)	(973)	0	(8 224)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(2 222)	(2 222)
Inne zmiany	9	0	0	164	173
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	939	343	21	0	1 303
31 grudnia 2016					
Wartość brutto	115 360	125 862	10 540	6 159	257 921
Umorzenie	(25 451)	(62 826)	(8 775)	0	(97 052)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(2 222)	(2 222)
Wartość księgowa netto	89 909	63 036	1 765	3 937	158 647

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2015					
Wartość brutto	102 954	117 278	9 762	11 672	241 666
Umorzenie	(19 850)	(53 895)	(6 642)	0	(80 387)
Wartość księgowa netto	83 104	63 383	3 120	11 672	161 279
Zmiany w 2015 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	992	1 165	206	(2 363)	0
Zakup	0	0	12	9 602	9 614
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Amortyzacja	(2 634)	(4 132)	(948)	0	(7 714)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	(88)	0	0	(88)
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
31 grudnia 2015					
Wartość brutto	103 946	118 353	9 980	18 911	251 190
Umorzenie	(22 484)	(58 026)	(7 589)	0	(88 099)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	81 462	60 327	2 391	18 911	163 091

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 3 937 tys. zł (2015: 18 911 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	2016	2015
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	0	2 307
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	0	15 751
Zbiorniki magazynowe	2 326	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 6 778 tys. zł (2015: 245 tys. zł). Do największych zadań inwestycyjnych, które będą realizowane przez Spółkę należą:

Projekt inwestycyjny - zobowiązania umowne	2016	2015
Instalacja etoksylacji - reaktor	3 539	119
Instalacja do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych	1 710	0
Zbiorniki magazynowe	384	0

2.3.2. Wartości niematerialne

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach wartości niematerialnych Spółka wykazuje przede wszystkim wartość firmy, know how, nabyte koncesje, patenty, licencje relacje inwestorskie.

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.

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 oraz know how nie podlega amortyzacji, lecz podlega

corocznie testowi na utratę wartości na ostatni dzień roku.

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

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

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

Typ	Okres
Patenty i licencje	3-10 lat
Koszty prac rozwojowych	10 lata
Oprogramowanie komputerowe	3-8 lat
Know how	Nie podlega amortyzacji
Wartość firmy	Nie podlega amortyzacji

ISTOTNE SZACUNKI

Test na utratę wartości dot. wartości firmy oraz know-how

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przeprowadzono test na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP), do którego przypisano wartość firmy w kwocie 96 292 tys. zł powstała z przejęcia w 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej obecnie podstawową działalność Spółki. Integralną częścią nabytej działalności było know-how w wartości 82 600 tys. zł, obejmujące wiedzę technologiczną i produkcyjną, które uznano za składnik wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Wyżej wymienione składniki alokowano do jednostki generującej przepływy pieniężne obejmującej produkcję surfaktantów.

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 8,4 % (w okresie porównywalnym 7,1 %),
- stopa wzrostu poza okresem prognoz- 0% (w okresie porównywalnym 0 %),

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia wyniosła 734 591 tys. zł (w okresie porównywalnym 881 000 tys. zł).

Przeprowadzony test nie potwierdził zaistnienia utraty wartości.

W ocenie Zarządu rozsądnie uzasadnione zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości odzyskiwalnej nie spowodowałyby sytuacji, w której wartość księgowa byłaby wyższa od wartości odzyskiwalnej.

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2016					
Wartość brutto	96 292	5 605	82 600	99	184 596
Umorzenie	0	(2 427)	0	(59)	(2 486)
Wartość księgowa netto	96 292	3 178	82 600	40	182 110
Zmiany w 2016 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	40	0	(40)	0
Zakup	0	0	0	511	511
Amortyzacja	0	(564)	0	(4)	(568)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Inne zmiany	0	0	0	85	85
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	33	33
31 grudnia 2016					
Wartość brutto	96 292	5 944	82 600	1 670	186 506
Umorzenie	0	(3 291)	0	(1 044)	(4 335)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	96 292	2 653	82 600	541	182 086

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2015					
Wartość brutto	96 292	5 020	82 600	59	183 971
Umorzenie	0	(1 981)	0	(56)	(2 037)
Wartość księgowa netto	96 292	3 039	82 600	3	181 934
Zmiany w 2015 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	586	0	0	586
Zakup	0	0	0	40	40
Amortyzacja	0	(447)	0	(3)	(450)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0
31 grudnia 2015					
Wartość brutto	96 292	5 605	82 600	99	184 596
Umorzenie	0	(2 427)	0	(59)	(2 486)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	96 292	3 178	82 600	40	182 110

NOTA 2.4 ZADŁUŻENIE Z TYT. 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 kredytów jako instrument zabezpieczający przyszłe przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży w zakresie ryzyka kursowego.

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

Obligacje wyemitowane przez Spółkę o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Jednostka 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.

45 mln zł

Wartość obligacji wyemitowanych w 2016 roku
(2015: **0 tys. zł**)

Emitent	Data emisji	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
PCC EXOL S.A.	24 czerwca 2016	20 000	5,50%
PCC EXOL S.A.	15 września 2016	25 000	5,50%
Obligacje		2016	2015
Część długoterminowa		44 373	0
Część krótkoterminowa		81	0
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji		44 454	0

W 2016 roku Spółka korzystała również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Spółka była stroną umów faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług oraz umów faktoringu odwrotnego dla wybranych zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	2016	2015
Kredyty bankowe	113 482	93 592
Pożyczki	0	61 907
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	113 482	155 499
Kredyty w rachunku bieżącym	17	8 168
Kredyty bankowe	15 759	9 161
Pożyczki	0	1 083
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	493	4 991
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	16 269	23 403

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

	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 faktoringu odwrotnego	PLN	0	493	0	4 991
Kredyty inwestycyjne	PLN	0	129 241	0	102 753
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	0	17	0	8 168
Zadłużenie w walucie obcej					
Pożyczki inwestycyjne	EUR	0	0	14 781	62 990
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie			129 751		178 902

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2016 129 258 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. Nie wystąpiły naruszenia 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	49 000	49 000
Akredytywy	3 097	0
Gwarancje	1 000	1 000

2.4.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.6.1.

	2016	2015
Koszty z tytułu odsetek	(6 435)	(8 647)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(5 398)	(8 647)
- obligacje wyemitowane	(1 037)	0
Pozostałe	(310)	(1 038)
Prowizje i opłaty	(365)	(629)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(433)	(256)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	638	0
swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	638	0
Pozostałe koszty finansowe	(150)	(153)
Razem koszty finansowe	(6 744)	(9 685)

2.4.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki

Spółka ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
Weksle własne in blanco	Zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych wekslami stanowią umowy dofinansowania.		
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Spółki.	59 766	71 090
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	Mienie ruchome oraz prawa wchodzące w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS i Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2	69 474	82 638
Zastaw finansowy	Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A.	493	10 282

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 jednostniowych 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	10 514	7 826
Lokaty krótkoterminowe	1 781	116
Razem	12 295	7 942

2,4%

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

	2016 Saldo przeliczone na PLN	2015 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	12 295	7 942
Struktura walutowa		
PLN	1 991	136
EUR	9 926	7 330
USD	374	472
GBP	4	4
Razem	12 295	7 942

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

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

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

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

	2016	2015
Materiały	17 575	16 464
Towary	934	136
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	11 544	9 180
Wyroby gotowe	12 780	9 162
Zapasy (brutto)	42 833	34 942
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 206)	(274)
Zapasy (netto)	41 627	34 668

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 ujmują się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu ujmują 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

W walucie funkcjonalnej Spółki

PLN

Struktura walutowa ogółem

PLN

EUR

USD

	2016	2015
Należności od odbiorców ogółem	87 196	75 146
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(11 842)	(14 398)
Należności od odbiorców (brutto)	75 354	60 748
Odpis aktualizujący wartość należności	(727)	(678)
Należności od odbiorców (netto), w tym	74 627	60 070
W walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	74 627	60 070
Struktura walutowa ogółem		
PLN	26 528	36 777
EUR	60 498	38 243
USD	170	126

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)	727	678
Odpis	(727)	(678)
Należności, które utraciły wartość (netto)	0	0
Należności, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości	63 326	51 873
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości - wg okresu przeterminowania	11 301	8 197
Do 3 miesięcy	8 413	7 893
Od 3 do 6 miesięcy	1 780	21
Powyżej 6 miesięcy	1 108	283
Razem należności	74 627	60 070

Z należnościami wiąże się ryzyko walutowe oraz kredytowe. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej opisano w Nocie 2.6.1.

2.5.3 Pozostałe należności

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

	2016	2015
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	1 508	931
Pozostałe należności	1 508	931

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. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

	2016	2015
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	64 836	62 334
W walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	64 836	62 334
Struktura walutowa		
PLN	28 392	28 061
EUR	36 267	27 861
USD	163	6 404
GBP	14	1
pozostałe	0	7

Ze zobowiązaniami wobec dostawców wiąże się ryzyko walutowe oraz na ryzyko płynności. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 2.6.1.

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	851	255
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 619	1 099
Ubezpieczenia majątkowe	283	262
Zobowiązania inwestycyjne	2 537	1 157
Zaliczki otrzymane na dostawy	152	40
Pozostałe zobowiązania	76	32
Pozostałe zobowiązania, w tym	7 518	2 845
- krótkoterminowe	7 518	2 845
- długoterminowe	0	0

Ze zobowiązaniami finansowymi wiąże się ryzyko walutowe oraz na ryzyko płynności. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 2.6.1.

NOTA 2.6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM, KREDYTOWYM, PŁYNNOCIĄ I KAPITAŁEM

2.6.1. Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki do kategorii wg MSR 39

	2016	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39		Wartość godziwa
				Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa	*	39 573	39 573	0	39 573
	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	751	751	0	751
	Należności od odbiorców	*	74 627	74 627	0	74 627
	Pozostałe należności	*	75	75	0	75
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	12 295	12 295	0	12 295
Razem			127 321	127 321	0	127 321
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 454	0	44 454	44 839
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	129 751	0	129 751	129 751
	Zobowiązania wobec dostawców	*	64 836	0	64 836	64 836
	Pozostałe zobowiązania	*	2 820	0	2 820	2 820
	Razem		241 861	0	241 861	242 246

	2015	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39		Wartość godziwa
				Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa	*	43 613	43 613	0	43 613
	Należności od odbiorców	*	60 070	60 070	0	60 070
	Pozostałe należności	*	108	108	0	108
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	7 942	7 942	0	7 942
	Razem		111 733	111 733	0	111 733
PASYWA	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	178 902	0	178 902	178 902
	Zobowiązania wobec dostawców	*	62 334	0	62 334	62 334
	Pozostałe zobowiązania	*	1 419	0	1 419	1 419
Razem		242 655	0	242 655	242 655	

* 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

N S W

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. 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 zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Spółka zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą w postaci dwóch Swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych rocznie do 01.12.2025 roku oraz jednego Swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego rocznie do 01.07.2024 roku. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów przedstawiono poniżej. Niezależnie od obowiązującej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów instrumentu przedstawia się następująco:

	2016	2015
Sprawozdanie z wyniku finansowego		
Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu	0	0
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 027)	9
Całkowite dochody	(1 027)	9

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

	2016			2015		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Aktywa						
Należności od odbiorców	74 627	74 627	0	60 070	60 070	0
Pozostałe aktywa	826	826	0	108	108	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 295	0	12 295	7 942	0	7 942
Razem	87 748	75 453	12 295	68 120	60 178	7 942
	2016			2015		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 454	44 454	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	129 751	0	129 751	178 902	62 990	115 912
Zobowiązania wobec dostawców	64 836	64 836	0	62 334	62 334	0
Pozostałe zobowiązania	2 820	2 820	0	1 419	1 419	0
Razem	241 861	112 110	129 751	242 655	126 743	115 912

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Poziom ryzyka

N S W

Opis ryzyka

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.

Ocena Zarządu

W ocenie Zarządu, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako średnie.

Zarządzanie ryzykiem

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 niezdyktowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych Spółki według umownych terminów płatności:

	Niezdyktowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	2016	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji		81	0	44 373	0	44 454
Kredyty i pozostałe zadłużenie		21 490	41 073	37 817	51 736	129 751
Zobowiązania wobec dostawców		64 836	0	0	0	64 836
Pozostałe zobowiązania		7 519	0	0	0	7 519
Razem		93 926	41 073	82 190	51 736	268 925

	Niezdyktowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	2015	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji		0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie		30 555	55 708	92 306	34 871	213 440
Zobowiązania wobec dostawców		62 334	0	0	0	62 334
Pozostałe zobowiązania		2 845	0	0	0	2 845
Razem		95 734	55 708	92 306	34 871	278 619

RYZIKO WALUTOWE

Poziom ryzyka

N S W

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 złotówki zwiększa całkowitą wartość osiągniętych przez Spółkę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Spółka nie była stroną żadnych czynnych transakcji ocyjnych.	Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu. Jednocześnie Spółka zaciągnęła w latach poprzednich pożyczkę w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Spółka spłaciła pożyczkę w 2016 roku. Wartość zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 1 079 tys. zł.

RYZIKO CEN SUROWCÓW

Poziom ryzyka

N S W

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców istnieje ograniczona liczba dostawców. Spółka jest częściowo uzależniona od PKN Orlen SA, która zaopatruje ją w tlenek etylenu. Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestoju na instalacjach dostawców Spółki, będzie ona musiała częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję.	W ocenie Zarządu, Spółka, dla większości dostawców nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą. W związku z tym nie można wykluczyć ryzyka pojawienia się nieprzewidzianych trudności we współpracy z takimi dostawcami, które mogą skutkować przerwaniem płynności produkcji. Spółka 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. Spółka 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 przetrzymać 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.

RYZIKO KREDYTOWE

Poziom ryzyka

N S W

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 Jednostki 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 78 % (na dzień 31 grudnia 2015 wyniósł 77 %). Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. W okresie sprawozdawczym nie przekroczone limitów kredytowych i kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 75 354 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 (60 747 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 78 % należności od odbiorców Spółki jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 78 %)

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe WPLYW 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/E UR	- 100 pb w PLN/USD/E UR	10%	-10%	10%	-10%
2016							
AKTYWA	87 748	123	(123)	7 097	(7 097)	0	0
Należności od odbiorców	74 627	0	0	6 067	(6 067)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	826	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 295	123	(123)	1 030	(1 030)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	241 861	(1 298)	1 298	(3 654)	3 654	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 454	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	129 751	(1 298)	1 298	0	0	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	64 836	0	0	(3 644)	3 644	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 820	0	0	(10)	10	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/E UR	- 100 pb w PLN/USD/E UR	10%	-10%	10%	-10%
2015							
AKTYWA	68 120	79	(79)	4 621	(4 621)	0	0
Należności od odbiorców	60 070	0	0	3 838	(3 838)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	108	0	0	2	(2)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 942	79	(79)	781	(781)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	242 654	(1 159)	1 159	(9 726)	9 726	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	178 901	(1 159)	1 159	(6 299)	6 299	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	62 334	0	0	(3 427)	3 427	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 419	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%	2%
Średniowysoki	2%	0%
Średni	98%	98%
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 98% (według stanu na dzień 31 września 2015 r. 99%).

OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W SPÓŁCE

Koncentracja odbiorców	Na dzień 31 grudnia 2016r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 78% salda należności od odbiorców (2015 r: 77%) natomiast saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 68% salda zobowiązań wobec dostawców (2015 r: 60%). 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 współpracuje 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 Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	152 882 133	1	152 882 133	89	93
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	19 602 241	1	19 602 241	11	7
172 484 374				172 484 374		

Kapitał akcyjny składa się z 124 066 000 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcje) – akcje serii A, B, C1, oraz z 48 418 374 sztuk

akcji zwykłych bez uprzywilejowania – akcje serii C2, D oraz E. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dywidenda

W dniu 16 maja 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 14 224 tys. zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 6 899 tys. zł (0,04 zł na jedną akcję),

- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 1 325 tys. zł,
- na podwyższenie kapitału rezerwowego w kwocie 6 000 tys. zł,

Dywidendę wypłacono w dniu 6 czerwca 2016 roku.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2016.

Kapitał zapasowy

	2016	2015
Przekazane na kapitał zapasowy w ramach minimum wymaganego przez KSH, które nie mogą być przeznaczone do podziału	1 138	261
Przekazane na kapitał zapasowy ponad limit KSH	7 051	5 850
Nadwyżka z emisji akcji	29 687	29 687
Razem kapitał zapasowy	37 876	35 798

Kapitał rezerwowy

	2016	2015
Przekazane na kapitał rezerwowany na realizację inwestycji	6 000	0
Razem kapitał rezerwowany	6 000	0

Zyski zatrzymane

	2016	2015
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	24 621	14 224
Program motywacyjny	874	0
Pozostałe zyski zatrzymane	(903)	0
Razem zyski zatrzymane	24 592	14 224

Pozostałe całkowite dochody

	2016	2015
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	1 079	2 107
Zyski i straty aktuarialne	(129)	(94)
Razem zyski zatrzymane	950	2 013

Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki Spółki PCC EXOL S.A. w zakresie zarządzania kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej 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*	10,2%	6,3%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	89,2%	83,5%

* - 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

Rezerwy

W pozycji rezerw Spółka wykazuje rezerwy na rabaty 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 zrealizowany obrót w danym roku. Utworzona rezerwa pomniejsza przychody ze sprzedaży.

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

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Razem
1 stycznia 2016	865	865
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	370	370
Wykorzystanie	(865)	(865)
31 grudnia 2016	370	370
Krótkoterminowe	370	370
Długoterminowe	0	0

	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Razem
1 stycznia 2015	869	869
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	865	865
Wykorzystanie	(869)	(869)
31 grudnia 2015	865	865
Krótkoterminowe	865	865
Długoterminowe	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.

	2016	2015
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 573	43 613
Pozostałe aktywa długoterminowe	39 573	43 613

1 stycznia 2016

Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Wartość według ceny nabycia	43 682
Odpisy aktualizujące	(69)
Wartość księgowa netto 1 stycznia 2016	43 613
Zmiany w roku 2016	(4 040)
- nabycie akcji, udziałów	3
- połączenie z jednostką zależną	(4 043)

31 grudnia 2016

Wartość według ceny nabycia	39 642
Odpisy aktualizujące	(69)
Wartość księgowa netto 31 grudnia 2016	39 573

1 stycznia 2015

Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Wartość według ceny nabycia	39 511
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto 1 stycznia 2015	39 511
Zmiany w roku 2015	4 102
- nabycie akcji, udziałów	4 171
- zmiany odpisów	(69)

31 grudnia 2015

Wartość według ceny nabycia	43 682
Odpisy aktualizujące	(69)
Wartość księgowa netto 31 grudnia 2015	43 613

W dniu 17 marca 2016 roku została podjęta decyzja w sprawie likwidacji spółki zależnej PCC EXOL PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas, Filipiny oraz zaprzestania jej działalności z końcem marca 2016 roku (spółka od dnia rejestracji do dnia powzięcia tej decyzji nie prowadziła działalności produkcyjnej).

W dniu 13 lipca 2016 roku PCC EXOL S.A. nabyła 50% udziałów w spółce Elpis Sp. z o.o.

W dniu 1 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego

Rejestru Sądowego wpisał do rejestru połączenie spółki Tensis Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) ze spółką PCC EXOL S.A. (Spółka przejmująca), które to połączenie nastąpiło poprzez przejęcie przez spółkę PCC EXOL S.A. całego majątku spółki Tensis Sp. z o.o.

W wyniku połączenia PCC EXOL S.A. jako jednostka przejmująca, zgodnie z treścią przepisu zawartego w art. 494 § 1 KSH, wstąpiła z dniem 1 lutego 2016 roku we wszystkie prawa i obowiązki Tensis Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej. Tensis Sp. z o.o. została rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania

likwidacyjnego, w dniu jej wykreślenia z rejestru, zgodnie z przepisem zawartym w art. 494 § 1 KSH.

W wyniku połączenia nastąpiło uproszczenie struktur Spółki PCC EXOL, do której należał Tensis, w ramach prowadzonej działalności w Polsce. Połączenie spółek pozwoliło na osiągnięcie synergii operacyjnych, organizacyjnych, jak i kosztowych. Powstanie jednego podmiotu gospodarczego prowadzącego działalność na terenie Polski umacnia pozycję rynkową Spółki oraz zwiększa efektywności jej działania.

Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8

punkt 10 - 12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF obowiązek ustalenia zasady rachunkowości i jej konsekwentnego stosowania dla podobnych transakcji.

Połączenie PCC EXOL S.A. z Tensis Sp. z o.o. stanowiło połączenie jednostek pod wspólną kontrolą. Spółka PCC EXOL S.A. dokonała rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów w oparciu o dane Tensis Sp. z o.o. z jednostkowego sprawozdania finansowego tej spółki z dnia połączenia.

W wyniku rozliczenia połączenia PCC EXOL S.A. ze spółką Tensis Sp. z o.o. na dzień połączenia spółek, tj. 1 lutego 2016 roku, w sprawozdaniu PCC EXOL S.A. rozpoznane zostały aktywa netto Tensis Sp. z o.o. o łącznej wartości 3 943 162 zł. Różnica pomiędzy rozpoznanymi aktywami netto (3 943 162 zł) i wartością nominalną wyemitowanych akcji (4 043 000 zł) w kwocie 99 838 zł została ujęta w kapitale własnym.

Poniżej zaprezentowano aktywa netto Tensis Sp. z o.o. na dzień 1 lutego 2016 roku:

	1 lutego 2016 roku
Aktywa trwałe	1 413 167
Rzeczowe aktywa trwałe	1 292 607
Wartości niematerialne	32 946
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	87 614
Aktywa obrotowe	3 545 765
Zapasy	1 928 771
Należności z tytułu dostaw i usług	1 146 200
Należności z tytułu podatku dochodowego	19 664
Pozostałe aktywa	40 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410 335
Aktywa razem:	4 958 932
Zobowiązania długoterminowe	10 154
Rezerwy długoterminowe	10 154
Zobowiązania krótkoterminowe	1 005 616
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	682 889
Bieżące zobowiązania podatkowe	160 000
Rezerwy krótkoterminowe	162 727
Zobowiązania razem	1 015 770
AKTYWA NETTO	3 943 162

W dniu 16 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2015 rok Spółki Tensis Sp. z o.o.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 214 tys. zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych Spółki Tensis Sp. z o.o.

2.8.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

ZASADY RACHUNKOŚCI

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Spółka wykazuje przede wszystkim 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.

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
Rozliczenia międzyokresowe czynne	879	629
Zaliczki na środki trwałe	880	0
Zaliczki na wartości niematerialne	0	86
Pozostałe należności finansowe	75	108
Pozostałe należności niefinansowe	22	144
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	751	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 607	967

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.6.1.

2.8.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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, programu motywacyjnego, 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 przez niezależnego aktuarium 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 sprawozdania finansowego dokonano kompensacji aktywów Funduszu ze zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Płatność w formie akcji

Spółka prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach którego Spółka otrzymuje usługi świadczone przez Prezesa Zarządu oferując w zamian

warranty subskrypcyjne dające możliwość objęcia w przyszłości akcji spółki PCC EXOL S.A. oraz bonus pieniężny należny po spełnieniu określonych warunków nierynkowych nabywania tych praw. Wartość godziwa usług świadczonych przez Prezesa Zarządu otrzymanych w zamian za przyznanie warrantów oraz bonusu pieniężnego wykazywana jest jako koszt przez okres nabywania uprawnień do realizacji warrantów w korespondencji z:

- kapitałem własnym – zyski zatrzymane (wycena programu motywacyjnego) – dla części programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych,
- zobowiązaniami – zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (wycena programu motywacyjnego) – dla części programu motywacyjnego rozliczanego w środkach pieniężnych.

W odniesieniu do części programu motywacyjnego dotyczącej przyznania warrantów zamiennych na akcje całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych warrantów ustalonej na dzień rozpoczęcia obowiązywania programu (dzień, na który zostały przyznane prawa):

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji jednostki);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich czynników związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład celów związanych z poziomem EBITDA, oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów przez określony czas).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby warrantów, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Spółka wycenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu przyznanego bonusu pieniężnego według bieżącej wartości spodziewanych wpływów środków pieniężnych dla potrzeb uregulowania zobowiązania, uwzględniając

terminy i warunki, na których prawa do otrzymania środków pieniężnych zostały przyznane.

Z chwilą realizacji opcji wymiany warrantów na akcje przez Prezesa Zarządu, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (prezentowaną w kapitale zapasowym).

Składki na ubezpieczenie społeczne oraz rozliczenia podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych płatne w związku z przyznaniem bonusu pieniężnego uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia i ujmuje jako zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków (wycena programu motywacyjnego), a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej. Rozpoznanie tych kosztów następuje proporcjonalnie do kosztów programu motywacyjnego.

PCC EXOL S.A. uruchomiła w listopadzie 2015 roku program motywacyjny opierający się na warrantach subskrypcyjnych zamiennych na akcje (Program) oraz przyznaniu bonusu pieniężnego.

Program polega na zaoferowaniu uczestnikowi programu (Prezes Zarządu) warrantów subskrypcyjnych dających możliwość objęcia w przyszłości akcji Spółki PCC XOL S.A. po spełnieniu określonych warunków nierynkowych nabywania tych praw. Dodatkowo, w momencie zadeklarowania przez uczestnika programu zamiany otrzymanych warrantów na akcje, uczestnikowi przysługuje bonus pieniężny w określonej w umowie wysokości.

Celem programu jest motywacja osoby objętej programem do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Spółki jak również stabilny wzrost poziomu EBITDA, a także stabilizacja kadry menedżerskiej.

Program motywacyjny jest programem rozliczanym kapitałowo w części dotyczącej przyznania warrantów subskrypcyjnych oraz rozliczanym w formie pieniężnej w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego.

W ramach tego programu Rada Nadzorcza ma prawo przyznać warranty w łącznej ilości 1 982 723 warrantów. Z tej ilości warrantów, do dnia 31 grudnia 2016 roku nie przyznano jeszcze żadnych warrantów. Pierwsza transza zostanie przyznana za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, po spełnieniu warunków określonych w Programie.

Główne warunki programu:

Data przyznania uprawnień	10.11.2015
Ilość pracowników objętych programem	1
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania warrantów) na datę przyznania uprawnień	1 361
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy (w tys. szt.)	578
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawnień	2,34 zł
Wartość jednego warrantu przyznanego w II transzy na datę przyznania uprawnień	2,36 zł
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	578
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej warrantów	874
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	372
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	199
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. w części dotyczącej warrantów	-
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 r. w części dotyczącej bonusu pieniężnego	-
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2016 r. („zyski zatrzymane”)	874
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień 31 grudnia 2016 r. („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	372
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień 31 grudnia 2016 r. („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	199

Warunki nabywania uprawnień

Okres nabywania uprawnień

Okres realizacji warrantów do których nabyto uprawnienia

Warunki nierynkowe dot. zatrudnienia oraz wyników (szczegółowo opisano poniżej)
W trakcie – 5 kolejnych lat obrotowych począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r.
Do 31 lipca 2025 r., nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przyznania warrantów

Znaczącymi parametrami przyjętymi w modelu wyceny były:

Model wyceny warrantów	symulacji Monte-Carlo
Ilość przyznanых warrantów	661
Cena akcji na dzień przyznania	3,17 zł
Cena wykonania	1 zł
Oczekiwana zmienność kursu	34,3%
Średni okres trwania życia opcji	7,5 roku
Stopa wolna od ryzyka	3,0%

Warunki nabywania uprawnień wynikające z Programu:

Założenia przyjęte co do realizacji tych warunków 31 grudnia 2016 r.

Osiągnięcie poziomu EBITDA w latach obrotowych 2016 – 2020 na poziomie od 40,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 82 613) do 63,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 1 982 723)

Założono, że cel zostanie spełniony w wysokości EBITDA:
- 41 998 tys. zł w roku 2016, której odpowiada 165 227 warrantów;
- 47 200 tys. zł w roku 2017, której odpowiada kolejne 413 067 warrantów;

Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu

Założono, że warunek będzie zrealizowany

	2016	2015
Koszty wynagrodzeń	(17 052)	(12 380)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 774)	(2 148)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(782)	(581)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(20 608)	(15 109)

	2016	2015
Niewypłacone premie	1 648	788
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	749	619
Zaległe urlopy	144	134
Odprawy emerytalno- rentowe	191	160
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	2 732	1 701
Krótkoterminowe	2 572	1 605
Długoterminowe	160	96

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań z tyt. Świadczeń pracowniczych Spółki:

	2016	2015
wzrost stopy dyskonta o 0,25%	-4	-3
obniżenie stopy dyskonta o 0,25%	4	3
wzrost o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	4	3
obniżenie o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	-4	-3

Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	2016	2015
Pożyczki udzielone pracownikom	60	62
Środki pieniężne	9	163
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(43)	(81)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	271	229

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 w ramach pozycji Koszty Finansowe. Ujawnienia z tego tytułu przedstawiono w Nocie 2.4.

	2016	2015
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(256)	(410)
- odsetki od należności	52	74
- odsetki od zobowiązań	(17)	(20)
- odsetki z lokat	4	1
- odsetki pożyczki udzielone	2	1
- odsetki od faktoringu	(296)	(456)
- odsetki pozostałe	(1)	(10)
Pozostałe	2 365	(1 550)
Dywidendy otrzymane	1 194	0
Otrzymane dotacje	14	13
Koszty operacji bankowych	(241)	(166)
Zwrot podatków *	1 473	0
Odszkodowania, kary, grzywny	43	241
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	70	13
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	106	(511)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	159	(153)
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	0	2
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	47	(349)
Odpłatność z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy	0	(640)
Koszty usług dotyczące lat ubiegłych	(500)	0
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 109	(1 960)

(*) Na podstawie otrzymanej w 2016 roku pozytywnej decyzji stwierdzającej nadpłatę w podatku od nieruchomości za lata 2011-2015 Spółka otrzymała 1 473 tys. zł.

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.

Należności Spółki z tytułu leasingu operacyjnego są nieistotne.

Spółka użytkuje na mocy leasingu operacyjnego następujące aktywa:

- samochody osobowe,
- urządzenia techniczne,
- pomieszczenia biurowe i gospodarcze.

	2016	2015
W okresie 1 roku	224	131
W okresie od 1 roku do 5 lat	92	6
Powyżej 5 lat	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	316	137

	2016	2015
Minimalne opłaty leasingowe	765	669

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

Spółka prowadzi działalność na terenie specjalnej strefy ekonomicznej. W związku z działalnością w strefie na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje, czy jest zasadne ujęcie aktywów 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. PCC EXOL S.A. osiągnie dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie pełnej kwoty ulgi podatkowej. Z tego względu na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota aktywów z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej wyniosła 2 921 tys. zł.

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

	2016	2015
Niewykorzystane straty podatkowe		
Kwota, od której nie ujęto podatku odroczonego	1 809	1 809
Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego	2017 rok	2017 rok
Niewykorzystane straty podatkowe		
Kwota, od której ujęto podatek odroczonego	2 921	717
Kwota, od której nie ujęto podatku odroczonego	279	4 895
Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego	2026 rok	2026 rok

W efekcie przeprowadzonej analizy poziomów dochodów podatkowych osiąganych przez Spółkę Zarząd stwierdził, że każda racjonalna zmiana dochodu podatkowego jednostki nie skutkowałaby koniecznością zmniejszenia aktywów z tytułu podatku odroczonego z uwagi na bezpieczny poziom dochodów podatkowych osiąganych przez Spółkę.

Spółka PCC EXOL SA posiada zezwolenie nr 271 z dnia 1 października 2013 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Invest Park” w podstrefie Brzeg Dolny.

Zezwolenie udzielone zostało do dnia 31 grudnia 2026 roku. Zgodnie z nim Spółka zobowiązała się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości przewyższającej 10 745 000,00 PLN w terminie do 31.12.2015 roku,
- zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o co najmniej 6 nowych pracowników najpóźniej w terminie do 31.12.2015 roku.

Spółka poniosła wydatki w wysokości przewyższającej 10 745 000 PLN i wypełniła warunek dotyczący wzrostu zatrudnienia.

W czerwcu 2016 r. Spółka uzyskała kolejne zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny.

Spółka wystąpiła o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej w Strefie, w związku z planowanym nowym przedsięwzięciem inwestycyjnym, polegającym na rozbudowie i zwiększeniu zdolności produkcyjnych istniejącego zakładu, poprzez realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa instalacji do produkcji glicynianów i instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolekularnych”.

W zezwoleniu określono następujące warunki prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej w WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny:

- poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych o wartości przewyższającej kwotę 15 mln zł w terminie do dnia 31.12.2018 r.,
- zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia na terenie Strefy, poprzez zatrudnienie dodatkowo co najmniej 8 nowych pracowników,
- zakończenie inwestycji w terminie do dnia 30.06.2019 r.

	2016	2015
Bieżący podatek dochodowy	(1 128)	(2 495)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 254)	(2 626)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	126	130
Odroczony podatek dochodowy	492	(1 495)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(636)	(3 990)

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2016	2015
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	25 257	18 214
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki (2016: 19%, 2015: 19%)	(4 799)	(3 461)
Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych	2 773	0
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	0	17
Pozostałe	1 390	(546)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym - efektywna stawka wyniosła 3 % (w roku 2015 22 %) zysku brutto	(636)	(3 990)

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	3 545	1 757
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	24 422	23 973
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	530	10
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	21 407	22 226

	2016	2015
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(22 226)	(20 731)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 756	2 194
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(23 982)	(22 925)
Ujęcie w wyniku finansowym	593	(1 495)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	226	0
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	21 407	22 226
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3 545	1 757
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(24 952)	(23 983)

	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	0	717	0	717	2 204	0	2 921
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	1 870	(1 495)	0	375	77	0	452
Rezerwy	290	135	0	425	(355)	8	78
Pozostałe	34	203	3	240	(146)	0	94
Razem	2 194	(440)	3	1 757	1 780	8	3 545

	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	7 000	1 052	0	8 052	1 091	0	9 143
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	15 694	0	0	15 694	0	0	15 694
Polityka zabezpieczeń	224	0	2	226	0	(226)	0
Pozostałe	7	3	0	10	105	0	115
Razem	22 925	1 055	2	23 983	1 196	(226)	24 952

2.8.7 Zobowiązania i należności warunkowe

	2016	2015
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	0	750
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	0	39
Razem zobowiązania warunkowe	0	789

Zmiana wysokości zobowiązań warunkowych wynika głównie z:

- wygaśnięcia poręczenia w kwocie 750 tys. zł, w związku z całkowitą spłatą kredytu przez spółkę zależną Tensis sp. z o.o.;
- wygaśnięcia poręczenia w kwocie 39 tys. zł. dotyczącego przyszłych zobowiązań leasingowych spółki zależnej PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited w związku z zakończeniem umowy;

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zidentyfikowała należności warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

W okresie 07.10.2015 – 02.12.2015 odbyła się kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń podatku dochodowego za lata 2011 i 2012.

Kontrola miała związek ze złożonym w dniu 27.08.2015 roku przez Jednostkę Dominującą wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym w kwocie 794 453 zł. Wystąpienie z wnioskiem wiązało się z zakończeniem postępowania o wydanie interpretacji indywidualnych związanych z

rozliczeniem należności i zobowiązań przejętych w ramach transakcji aportowej w roku 2011. Korekta

oparta była w części o stanowisko wyrażone przez organy podatkowe w wydanych interpretacjach, natomiast w części była wynikiem analizy aktualnych stanowisk władz podatkowych.

W dniu 27.04.2016 zostały wydane decyzje w sprawie rozliczeń podatku dochodowego za lata 2011 i 2012, w których stwierdzono nadpłatę

podatku niższą niż wnioskowana przez Jednostkę Dominującą.

W związku ze zwrotem części nadpłaty w wysokości 220 606 zł Spółka zmniejszyła utworzony w roku 2015 odpis aktualizujący z kwoty 794 453 zł do kwoty 573 847 zł.

W maju 2016 roku Spółka złożyła odwołanie od wydanych decyzji, w części dotyczącej odmowy stwierdzenia wnioskowanej nadpłaty.

W związku ze złożonym odwołaniem, w dniu 30.08.2016 roku została wydana decyzja, podtrzymująca wysokość nadpłaty podatku dochodowego za rok 2011 oraz uchylająca decyzję za rok 2012, do ponownego rozpatrzenia przez urząd niższej instancji.

W dniu 18.10.2016 Spółka złożyła skargę na decyzję z dnia 30.08.2016 w zakresie odmowy nadpłaty podatku dochodowego za rok 2011.

W dniu 20.02.2017 zostało wydane postanowienie o przedłużeniu postępowania w zakresie rozliczenia podatku dochodowego za rok 2012 do dnia 20.04.2017.

2.8.8 Objaśnienie do 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	(34 668)	(60 070)	(931)	62 334	2 845	(30 490)
31 grudnia 2016	(41 627)	(74 627)	(1 508)	64 836	7 519	(45 407)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(6 959)	(14 557)	(577)	2 502	4 674	(14 917)
Korekty	0	0	751	0	-1 720	-969
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(6 959)	(14 557)	174	2 502	2 954	(15 886)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2014	(42 703)	(59 157)	(5 048)	59 961	5 663	(41 284)
31 grudnia 2015	(34 668)	(60 070)	(931)	62 334	2 845	(30 490)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	8 035	(913)	4 117	2 373	(2 818)	10 794
Korekty	0	0	-87	0	3 308	3 221
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	8 035	(913)	4 030	2 373	490	14 015

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2016	2015
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	(1 123)	850
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	2 227	(13)
Pozostałe aktywa	(867)	59
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	1 030	526
Pozostałe korekty zysku	1 795	72
Razem pozostałe korekty	3 062	1 494

2.8.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 89% akcji i jest stroną kontrolującą najwyższego szczebla. Pozostałe 11% 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 tym jednostkami zależnymi od PCC SE. 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		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	18 110	22 792
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	79 865	69 086
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- pozostałym podmiotom powiązаныm	47	0
Pozostałe przychody operacyjne		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 195	60
Razem	99 217	91 938

	2016	2015
Zakup od podmiotów powiązanych		
Zakup usług		
- od Jednostki PCC SE	1 488	1 813
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16 699	15 397
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	37 919	30 141
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 817	3 270
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od Jednostki PCC SE	840	4263
- od pozostałych podmiotów powiązanych	158	14
Razem	58 921	54 898

	2016	2015
Należności od podmiotów powiązanych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	18 072	15 266
Razem należności od podmiotów powiązanych	18 072	15 266

	2016	2015
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- od Jednostki PCC SE	363	63 360
- od pozostałych podmiotów powiązanych	9 372	6 495
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 735	69 855

Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

	2016	Zarząd		Razem:
		Mirosław Siwirski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie		439	36	475
Premie		170	0	170
Program motywacyjny (rezerwa)		1 445	0	1 445
Inne tytuły		5	0	5
Łączne dochody - Zarząd		2 059	36	2 095
		Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenie		2 395		2 395
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza		2 395		2 395
Łączne dochody				4 490

	2015	Zarząd		Razem:
		Mirosław Siwirski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie		385	36	421
Premie		150	0	150
Program motywacyjny		0	0	0
Inne tytuły		5	0	5
Łączne dochody - Zarząd		540	36	576
		Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenie		2 198		2 198
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza		2 198		2 198
Łączne dochody				2 774

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
Wiesław Klimkowski	0	0	0	0
Daniel Ozon	49	49	48	48
Kamila Spark	49	49	48	48
RAZEM	98	98	96	96

2.8.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2016	2015
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:		
badanie rocznych sprawozdań finansowych	79	72
przegląd sprawozdań finansowych	53	50
przegląd sprawozdań finansowych	26	22
Z realizacji innych umów	6	11
Razem	85	83

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 EXOL S.A i PCC Rokita SA , 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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA PROWADZENIE KSIĄG PCC EXOL S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd PCC EXOL S.A.:

Mirosław Siwirski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu
Beata Dobecka	Główny Księgowy CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC EXOL S.A.

Brzeg Dolny, 9 marca 2017 roku