



2017

JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPÓŁKI PCC ROKITA SA

## KOMENTARZ ZARZĄDU

W roku 2017 Spółka odnotowała poziom przychodów ze sprzedaży 1 183 mln zł, EBITDA 264 mln zł oraz zysku netto 194 mln zł. Wyniki te potwierdzają stabilny wzrost biznesu prowadzonego przez Spółkę, w tym przede wszystkim aktywność w segmencie Chloropochodne i Poliuretany.

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

**264 mln zł**

EBITDA za 2017 rok  
(2016: 286 mln zł)

## SPIS TREŚCI

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



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

|                   |  | 2017           | 2016           |
|-------------------|--|----------------|----------------|
| <i>Nota 2.2.1</i> | Przychody ze sprzedaży                             | 1 183 355      | 1 021 903      |
| <i>Nota 2.2.2</i> | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (847 055)      | (728 722)      |
|                   | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>           | <b>336 300</b> | <b>293 181</b> |
| <i>Nota 2.2.2</i> | Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu                | (145 094)      | (128 637)      |
| <i>Nota 2.8.4</i> | Pozostałe przychody i koszty operacyjne            | 15 482         | 72 909         |
|                   | <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   | <b>206 688</b> | <b>237 453</b> |
| <i>Nota 2.4.2</i> | Koszty finansowe                                   | (13 360)       | (13 380)       |
|                   | <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>          | <b>193 328</b> | <b>224 073</b> |
| <i>Nota 2.8.6</i> | Podatek dochodowy                                  | 179            | (18 838)       |
|                   | <b>Zysk (strata) netto</b>                         | <b>193 507</b> | <b>205 235</b> |
|                   | Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)   | 19 853         | 19 853         |
|                   | Zysk na akcję podstawowy (zł)                      | 9,75           | 10,34          |
|                   | Zysk na akcję rozwodniony (zł)                     | 9,75           | 10,34          |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|   | 2017    | 2016    |
|---|---------|---------|
| Zysk netto  | 193 507 | 205 235 |
| Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku    | 0       | 0       |
| Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | (46)    | (114)   |
| Zyski i straty aktuarialne  | (46)    | (114)   |
| Pozostałe dochody całkowite netto   | (46)    | (114)   |
| Całkowite dochody ogółem  | 193 461 | 205 121 |

## KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W 2017 ROKU

16%  
wzrostu przychodów

150 mln zł

dywidenda wypłacona za 2016 rok

14,7 %  
wzrost zysku brutto na sprzedaży

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

|   | 2017   | 2016             |                  |
|---|--|------------------|------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |  |                  |                  |
|   | Zysk netto za rok obrotowy   | 193 507          | 205 235          |
| Nota 2.8.6  | Obciążenie z tyt. podatku dochodowego  | 3 707            | 17 602           |
| Nota 2.2.2  | Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych               | 57 748           | 51 037           |
|   | Koszty finansowe   | 9 722            | 11 449           |
| Nota 2.8.8  | Pozostałe korekty zysku  | (17 722)         | (6 498)          |
|   | Zapłacony podatek dochodowy  | (19 743)         | (8 485)          |
| Nota 2.8.8  | Zmiany w kapitale obrotowym  | (14 270)         | (22 297)         |
|   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                      | <b>212 949</b>   | <b>248 043</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b> |  |                  |                  |
| Nota 2.8.8  | Obrót aktywami finansowymi   | (20 922)         | (79 269)         |
|   | Otrzymane odsetki  | 3 628            | 1 492            |
|   | Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne                     | (145 386)        | (87 054)         |
|   | Otrzymane dywidendy  | 3 111            | 2 001            |
|   | Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego                               | 1 901            | 3 553            |
|   | Pozostałe przepływy  | (2 436)          | (2 217)          |
|   | <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>          | <b>(160 104)</b> | <b>(161 494)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>    |  |                  |                  |
|   | Dywidendy  | (150 091)        | (88 943)         |
|   | Wpływy z tytułu emisji obligacji   | 105 000          | 83 772           |
|   | Płatności z tytułu wykupu obligacji  | (25 000)         | (25 000)         |
|   | Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia                                | 30 000           | 19 355           |
|   | Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia                             | (31 779)         | (49 026)         |
|   | Zapłacone odsetki  | (19 250)         | (14 200)         |
|   | Wpływy z tytułu dotacji  | 3 263            | 296              |
|   | <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>             | <b>(87 857)</b>  | <b>(73 746)</b>  |
|   | Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów            | (35 012)         | 12 803           |
|   | Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 0                | 0                |
|   | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>            | <b>91 766</b>    | <b>78 963</b>    |
|   | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>       | <b>56 754</b>    | <b>91 766</b>    |

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|   | 2017             | 2016             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>1 169 292</b> | <b>1 026 611</b> |
| <i>Nota 2.3.1</i> Rzeczowe aktywa trwałe                        | 1 054 923        | 943 180          |
| <i>Nota 2.3.4</i> Wartości niematerialne                        | 17 667           | 9 155            |
| <i>Nota 2.8.1</i> Pozostałe aktywa                              | 96 702           | 74 276           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>367 171</b>   | <b>340 572</b>   |
| <i>Nota 2.5.1</i> Zapasy  | 71 818           | 53 246           |
| <i>Nota 2.5.2</i> Należności od odbiorców                       | 130 339          | 111 542          |
| <i>Nota 2.5.3</i> Pozostałe należności                          | 16 683           | 5 015            |
| <i>Nota 2.8.2</i> Pozostałe aktywa                              | 91 577           | 79 003           |
| <i>Nota 2.4.4</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 56 754           | 91 766           |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>1 536 463</b> | <b>1 367 183</b> |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>770 156</b>   | <b>726 787</b>   |
| <i>Nota 2.6.2</i> Kapitał akcyjny                               | 19 853           | 19 853           |
| <i>Nota 2.6.2</i> Kapitał zapasowy                              | 486 551          | 431 407          |
| <i>Nota 2.6.2</i> Kapitał rezerwowy                             | 49               | 49               |
| Pozostałe całkowite dochody                                     | (12 954)         | (12 908)         |
| <i>Nota 2.6.2</i> Zyski zatrzymane                              | 276 657          | 288 386          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              | <b>443 134</b>   | <b>369 581</b>   |
| <i>Noty 2.4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 252 797          | 149 331          |
| <i>Noty 2.4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie                | 139 388          | 172 085          |
| <i>Nota 2.8.6</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego     | 10 037           | 13 935           |
| <i>Nota 2.7</i> Rezerwy   | 2 168            | 0                |
| <i>Nota 2.8.3</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 530              | 573              |
| <i>Nota 2.3.3</i> Otrzymane dotacje                             | 33 460           | 33 099           |
| <i>Nota 2.5.4</i> Zobowiązania wobec dostawców                  | 668              | 0                |
| <i>Nota 2.5.5</i> Pozostałe zobowiązania                        | 4 086            | 558              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             | <b>323 173</b>   | <b>270 815</b>   |
| <i>Nota 2.5.4</i> Zobowiązania wobec dostawców                  | 158 574          | 125 116          |
| <i>Noty 2.4.1</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 1 775            | 25 846           |
| <i>Noty 2.4.1</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie                | 65 873           | 33 847           |
| <i>Nota 2.7</i> Rezerwy   | 15 821           | 13 142           |
| <i>Nota 2.8.3</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 8 523            | 17 122           |
| <i>Nota 2.3.3</i> Otrzymane dotacje                             | 2 110            | 1 577            |
| <i>Nota 2.5.5</i> Pozostałe zobowiązania                        | 70 497           | 54 165           |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                       | <b>766 307</b>   | <b>640 396</b>   |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                      | <b>1 536 463</b> | <b>1 367 183</b> |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                   | Kapitał<br>akcyjny | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Pozostałe<br>całkowite<br>dochody | Zyski<br>zatrzymane | Razem<br>kapitał<br>własny |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>    | <b>19 853</b>      | <b>431 407</b>      | <b>49</b>            | <b>(12 908)</b>                   | <b>288 386</b>      | <b>726 787</b>             |
| <b>Transakcje z właścicielami</b> | <b>0</b>           | <b>55 144</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>                          | <b>(205 235)</b>    | <b>(150 091)</b>           |
| Wypłata dywidendy                 | 0                  | 0                   | 0                    | 0                                 | (150 091)           | (150 091)                  |
| Podział zysku                     | 0                  | 55 144              | 0                    | 0                                 | (55 144)            | 0                          |
| <b>Całkowite dochody</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>(46)</b>                       | <b>193 507</b>      | <b>193 461</b>             |
| Zysk za rok bieżący               | 0                  | 0                   | 0                    | 0                                 | 193 507             | 193 507                    |
| Zyski/straty aktuarialne          | 0                  | 0                   | 0                    | (46)                              | 0                   | (46)                       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>    | <b>19 853</b>      | <b>486 551</b>      | <b>49</b>            | <b>(12 954)</b>                   | <b>276 657</b>      | <b>770 156</b>             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2016</b>    | <b>19 853</b>      | <b>431 234</b>      | <b>49</b>            | <b>(12 794)</b>                   | <b>172 267</b>      | <b>610 609</b>             |
| <b>Transakcje z właścicielami</b> | <b>0</b>           | <b>173</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>                          | <b>(89 116)</b>     | <b>(88 943)</b>            |
| Wypłata dywidendy                 | 0                  | 0                   | 0                    | 0                                 | (88 943)            | (88 943)                   |
| Podział zysku                     | 0                  | 173                 | 0                    | 0                                 | (173)               | 0                          |
| <b>Całkowite dochody</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>(114)</b>                      | <b>205 235</b>      | <b>205 121</b>             |
| Zysk za rok bieżący               | 0                  | 0                   | 0                    | 0                                 | 205 235             | 205 235                    |
| Zyski/straty aktuarialne          | 0                  | 0                   | 0                    | (114)                             | 0                   | (114)                      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016</b>    | <b>19 853</b>      | <b>431 407</b>      | <b>49</b>            | <b>(12 908)</b>                   | <b>288 386</b>      | <b>726 787</b>             |



## NOTA 2.1 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

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



## Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawiał się następująco:

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

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

## Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd PCC Rokita oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

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

## Wybór Biegłego Rewidenta

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

Zarząd PCC Rokita SA oświadcza, że firma BDO Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania

bezsronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

## Objaśnienia – podawane kwoty

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

Informacje o Wynagrodzeniach Kadry Kierowniczej oraz Wynagrodzeniach Rady Nadzorczej wykazywane w treści noty 2.8.9 sprawozdania podane są w kwotach netto, o ile nie podano inaczej.

Z uwagi na zmianę sposobu prezentacji danych informacje o Wynagrodzeniach Kadry Kierowniczej i Wynagrodzeniach Rady Nadzorczej zostały przedstawione w wariantcie porównawczym w nocie 2.8.9 po przeliczeniu (wg tej samej metodologii) danych ze sprawozdania za rok 2016 na kwoty netto.

## Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

| Standard                          | Zmiany  |
|-----------------------------------|---|
| Zmiany do MSR 7                   | obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej; Spółka dokonała wymaganych ujawnień w nocie 2.8.8 |
| Zmiany do MSR 12                  | wyjaśnienia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi;           |
| Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016 | wyjaśnienia dotyczące zakresu ujawnień (m.in. w MSSF 12)  |

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

### a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących

wszystkich instrumentów finansowych (standard wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych). Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednolicenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

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

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

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

|                        | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|------------------------|------------------|----------------------|
| Należności             | (341)            | (341)                |
| Bony dłużne i pożyczki | (617)            | (617)                |
| <b>Razem</b>           | <b>(958)</b>     | <b>(958)</b>         |

*Szczegółowy opis korekt oraz dane uzupełniające*

#### I. Zmiany zasad klasyfikacji instrumentów finansowych

MSSF9 wprowadza zmiany w zasadach klasyfikacji instrumentów finansowych. Dotychczasowy podział na kategorie aktywów finansowych<sup>1</sup> zostaje zastąpiony podziałem na następujące kategorie:

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

Decyzja o klasyfikacji aktywa do jednej z w/w grup jest dokonywana na moment początkowego ujęcia danego

<sup>1</sup> Pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, aktywa dostępne do sprzedaży, aktywa

instrumentu finansowego i uzależniona jest od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych tych instrumentów.

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

#### II. Ustalenie odpisów aktualizujących aktywów finansowych metodą oczekiwanych strat kredytowych

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

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

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

- należności handlowych;
- bonów dłużnych / pożyczek.

W przypadku portfela bonów dłużnych i pożyczek, Spółka szacuje, że na skutek zmiany modelu pomiaru utraty wartości z modelu opierającego się na stracie poniesionej na model opierający się na stracie oczekiwanej spowoduje wzrost odpisów z poziomu 0 zł do poziomu 617 tys. zł. Oszacowanie odpisów dla bonów dłużnych i pożyczek przeprowadzane jest w oparciu o wewnętrzną ocenę ryzyka dłużników i poziomy strat publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe.

Dla należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard zezwala na zastosowanie uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych

wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

za cały okres życia instrumentu. Zgodnie z tym podejściem Spółka zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2, z wyjątkiem należności dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zostały zaklasyfikowane do Stopnia 3.

Dotychczasowe zasady rachunkowości oraz informacje na temat ryzyka kredytowego, należności przeterminowanych i odpisów na należności handlowe zawarto w notach 2.5.2 oraz 2.6. Odpis dla należności od jednostek powiązanych opiera się o wewnętrzną ocenę ryzyka i poziomy strat publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe. Dla należności handlowych od pozostałych jednostek przeprowadzono analizę portfelową (za wyjątkiem należności, które zostały przeanalizowane indywidualnie). Zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Poziom oczekiwanych strat został określony w oparciu o analizę danych historycznych za ostatnie 9 kwartałów. Zgodnie z MSSF 9 historyczne wskaźniki strat powinny zostać skorygowane w oparciu o oczekiwania dotyczące zdarzeń przyszłych. Spółka po analizie otoczenia mikro i makroekonomicznego nie stwierdziła istotnych czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w okresie życia należności w stosunku do poziomów strat realizowanych w ciągu ostatnich 9 kwartałów.

### III. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

#### c) **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Standard wymaga, aby jednostki oceniły umowy z klientami i wyodrębniły w nich elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 15. W przypadku umów zawierających więcej niż jedno takie zobowiązanie, w kolejnych krokach modelu do każdego z nich zostanie przypisane oczekiwane wynagrodzenie, a przychód zostanie ujęty w momencie (lub w trakcie) jego spełnienia.

Obowiązek identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczenia dotyczy również umów, w przypadku których w rozliczeniu z klientem przyjmuje się, że na umowę składa się tylko jeden element (np. sprzedaż produktu).

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

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

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

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

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

- wyodrębniająca przychody ze sprzedaży usług z ogółu przychodów ze sprzedaży wyniosłaby 37 370 tys. zł (korekta prezentacyjna);
- przychodów ze sprzedaży usług dotyczących transakcji, które zgodnie z wymogami MSSF 15 zostałyby ujęte w przychodach 2018 roku wyniosłaby 1 056 tys. zł. Część ceny transakcyjnej przypisana usługom świadczonym razem z dostawą została oszacowana w wysokości równej poniesionym kosztom tych usług, bez naliczenia marży;
- kosztu własnego sprzedaży dot. transakcji, które zgodnie z MSSF 15 zostałyby rozpoznane w przychodach 2018 roku wyniosłaby 1 056 tys. zł.

#### **Wynagrodzenie zmienne w umowach**

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

- d) Zgodnie z obecną polityką rachunkowości Spółka ujmuje rabaty udzielane klientom jako pomniejszenie przychodów w korespondencji z rezerwami na rabaty. Zgodnie z MSSF 15, dotychczasowe rezerwy na rabaty będą prezentowane jako zobowiązania z tytułu umowy. Zgodnie z danymi finansowymi za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. potencjalna korekta prezentacyjna na zobowiązania z tytułu umów wyniosłaby 3 454 tys. zł.

#### **e) Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

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

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

#### **f) MSSF 16 Leasing**

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

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

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

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

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

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego

jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych
- Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku
- Zmiana w MSR 40 „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych”
- KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe”
- KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”
- Zmiany w MSR 19: „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)
- Zmiany w MSR 19: „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”.

### 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:

| <b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b>  | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|---|-------------|-------------|
| USD   | 3,4813      | 4,1793      |
| EUR   | 4,1709      | 4,4240      |
| <b>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</b> | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
| USD   | 3,7439      | 3,9680      |
| EUR   | 4,2447      | 4,3757      |

## NOTA 2.2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

### 2.2.1 Przychody ze sprzedaży

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

- Sprzedaż towarów, wyrobów gotowych i materiałów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy. a 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).



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

## PRODUKCYJNA

WYTWARZANIE I OBRÓT WYROBAMI CHEMICZNYMI PRZYPISANYMI DO NASTĘPUJĄCYCH GRUP ASORTYMENTOWYCH:

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

## HANDLOWA

HANDEL CHEMIKALIAMI:

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

## USŁUGOWA

ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE:

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

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.

| <b>Uzgodnienie EBITDA</b>   | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Zysk netto</b>   | <b>193 507</b> | <b>205 235</b> |
| [+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony                                       | (179)          | 18 837         |
| [+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym                                       | 57 748         | 51 037         |
| [+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | (159)          | (2 329)        |
| [+] Koszty finansowe  | 13 360         | 13 380         |
| <b>[=] EBITDA</b>   | <b>264 277</b> | <b>286 160</b> |

|   | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów                                  | 1 070 167        | 936 406          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (poliole, chemikalia) | 49 625           | 28 199           |
| Przychody ze sprzedaży usług                                      | 63 563           | 57 298           |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                     | <b>1 183 355</b> | <b>1 021 903</b> |

## 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.





|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych  | (57 748)         | (51 037)         |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych                            | 159              | 2 329            |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | (97 499)         | (80 186)         |
| Zużycie materiałów i energii   | (612 537)        | (528 778)        |
| Usługi transportu  | (56 431)         | (54 456)         |
| Pozostałe usługi obce  | (100 662)        | (90 356)         |
| Podatki i opłaty   | (16 549)         | (17 146)         |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe  | (8 087)          | (7 219)          |
| Pozostałe koszty   | (11 681)         | (10 209)         |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>  | <b>(961 035)</b> | <b>(837 058)</b> |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | (46 262)         | (22 747)         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki   | 5 798            | 4 131            |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów  | 9 508            | (3 414)          |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów   | (159)            | 1 729            |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b> | <b>(992 148)</b> | <b>(857 359)</b> |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | (847 055)        | (728 722)        |
| Koszty sprzedaży   | (77 028)         | (72 745)         |
| Koszty ogólnego zarządu  | (68 066)         | (55 892)         |

## 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. Okresy użytkowania są weryfikowane w każdym roku obrotowym.

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

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

w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie.

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

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

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

#### ISTOTNE SZACUNKI

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

- budynki i budowle;
- maszyny i urządzenia.

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

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej tych rzeczowych aktywów trwałych.

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

## ISTOTNE SZACUNKI

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

rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,2 mln zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Wykorzystanie odpisu utworzonego w latach poprzednich wyniosło 0,6 mln zł i zostało ujęte jako pomniejszenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

### Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

|   | Grunty,<br>budynki<br>i budowle | Środki transportu<br>oraz maszyny<br>i urządzenia | Pozostałe<br>środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe<br>w budowie | RAZEM            |
|---|---------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>1 stycznia 2017</b>  |                                 |   |                               |                               |                  |
| Wartość brutto  | <b>519 713</b>                  | <b>777 368</b>                                    | <b>51 216</b>                 | <b>122 928</b>                | <b>1 471 224</b> |
| Umorzenie   | (175 820)                       | (322 531)   | (28 325)                      | 0                             | (526 675)        |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                               | (360)                           | (211)   | (1)                           | (797)                         | (1 369)          |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                                 | <b>343 532</b>                  | <b>454 626</b>                                    | <b>22 891</b>                 | <b>122 131</b>                | <b>943 180</b>   |
| <b>Zmiany w 2017 roku</b>                                     |                                 |   |                               |                               |                  |
| Rozliczenie Środków trwałych w budowie                        | 32 176                          | 76 788  | 6 864                         | (115 828)                     | 0                |
| Zakup   | 0                               | 0   | 0                             | 159 733                       | 159 733          |
| Leasing finansowy   | 0                               | 819   | 0                             | 0                             | 819              |
| Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,21 %) | 0                               | 0   | 0                             | 6 491                         | 6 491            |
| Zmniejszenia  | (348)                           | (1 815)   | (12)                          | 0                             | (2 176)          |
| Amortyzacja   | (13 896)                        | (37 512)  | (2 881)                       | 0                             | (54 290)         |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                               | 96                              | 117   | 0                             | (54)                          | 159              |
| Inne zmiany   | (624)                           | 1 735   | (134)                         | 28                            | 1 006            |
| <b>31 grudnia 2017</b>  |                                 |   |                               |                               |                  |
| Wartość brutto  | <b>546 807</b>                  | <b>813 976</b>                                    | <b>48 716</b>                 | <b>173 353</b>                | <b>1 582 853</b> |
| Umorzenie   | (185 606)                       | (319 126)   | (21 988)                      | 0                             | (526 720)        |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                               | (265)                           | (94)  | 0                             | (851)                         | (1 209)          |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                                 | <b>360 936</b>                  | <b>494 756</b>                                    | <b>26 728</b>                 | <b>172 502</b>                | <b>1 054 923</b> |

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 172 502 tys. zł (2016: 122 131 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania inwestycyjne, wynikające z zawartych przez Spółkę przed dniem bilansowym umów na realizację zadań inwestycyjnych, które będą realizowane w kolejnych okresach sprawozdawczych, wynoszą 73 741 tys. zł (2016: 49 769 tys. zł). Do największych zadań inwestycyjnych, które będą realizowane przez Spółkę należą:

| Zobowiązania inwestycyjne  | 2017   | 2016  |
|--|--------|-------|
| Instalacja do zateżania kwasu siarkowego                               | 15 919 | 0     |
| Budowa VI i VII elektrolizera  | 14 362 | 513   |
| Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów             | 7 723  | 0     |
| Rozbudowa instalacji tlenu propylenu                                   | 8 467  | 0     |
| Modernizacja układu wyprowadzania spalin z instalacji elektrociepłowni | 3 407  | 0     |
| Modernizacja instalacji odsiarczania spalin                            | 1 771  | 7 039 |
| Modernizacja instalacji skraplania i odparowania chloru                | 1 622  | 5 312 |
| Budowa stacji elektroenergetycznej                                     | 1 154  | 2 436 |

### 2.3.2. Leasing finansowy

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Zobowiązanie z tyt. leasingu wykazywane jest w pozycji Kredyty i pozostałe zadłużenie (Nota 2.4).

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

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

### Pojazdy i maszyny zakwalifikowane jako leasing finansowy

|                               | 2017          | 2016          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Wartość początkowa            | 19 533        | 18 884        |
| Umorzenie                     | (5 187)       | (4 213)       |
| <b>Wartość księgowa netto</b> | <b>14 346</b> | <b>14 671</b> |

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

### Nominalna oraz bieżąca wartość opłat leasingowych

|  | 2017         | 2016         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych w tym przypadające do zapłaty w okresie:</b> | <b>5 136</b> | <b>6 967</b> |
| w okresie 1 roku   | 4 364        | 2 498        |
| w okresie od 1 do 5 lat  | 772          | 4 469        |
| <b>Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>                                   | <b>102</b>   | <b>195</b>   |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>  | <b>5 034</b> | <b>6 772</b> |
| w okresie 1 roku   | 4 299        | 2 350        |
| w okresie od 1 do 5 lat  | 735          | 4 422        |



### 2.3.3. Dotacje

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

#### Otrzymane dotacje

Na dzień bilansowy Spółka była beneficjentem pomocy rządowej w formie dotacji pieniężnych oraz dotacji w postaci pożyczek na preferencyjnych warunkach do aktywów dla szesnastu projektów inwestycyjnych na łączną kwotę 35 570 tys. zł.

Spółka korzystała również z dofinansowania do szkoleń dla pracowników młodocianych oraz z dofinansowań wydatków związanych z ochroną środowiska (w poniższej tabeli ujęte w pozycji „pozostałe dotacje”). Kwota pozyskanych w 2017 roku

okresach, w których ponoszone są dotowane koszty. Dotacje pieniężne ujmuje się w wysokości otrzymanych środków. Dotacje niepieniężne (prawa do emisji CO<sub>2</sub>) ujmowane są w wartości nominalnej. W przypadku dotacji otrzymanych w formie preferencyjnie oprocentowanych pożyczek Spółka ujmuje początkowo zobowiązania z tytułu tych pożyczek w wartości godziwej, a różnice pomiędzy wartością nominalną a godziwą rozlicza jako dotację zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

przez Spółkę środków wynosi 3 313 tys. zł, w tym dotacje do aktywów 3 264 tys. zł, a do kosztów 49 tys. zł.

Spółka korzysta także ze wsparcia finansowego z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pomoc polega na udzieleniu Spółce dwóch preferencyjnie oprocentowanych pożyczek, które przeznaczono na modernizację instalacji elektrolizy membranowej (zobowiązania z tyt. pożyczek wykazano w Nocie 2.4.1.).

| Cel dotacji   | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|
| Budowa elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT. Dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, Działanie 2.4.1   | 11 475        | 12 850        |
| Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym. Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działania nr 5.2 "Dystrybucja energii elektrycznej i gazu" | 7 496         | 7 761         |
| Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym. Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Działanie 5.2  | 3 512         | 3 649         |
| Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.4  | 2 936         | 3 142         |
| Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 1.4-4.1  | 2 185         | 2 292         |
| Modernizacja działu B+R firmy PCC Rokita SA celem opracowania innowacyjnej technologii wytwarzania polioli. Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego 2007-2013, Działanie 1.1.C  | 248           | 284           |
| Wykorzystanie kondensatów parowych oraz ługu wypadowego w Wytwórni Tlenku Propylenu w PCC Rokita SA. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.2   | 846           | 871           |
| Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego w ramach POIR, Działanie 1.1   | 512           | 0             |
| Pozostałe dotacje (*)   | 6 360         | 3 827         |
| <b>Razem, w tym:</b>  | <b>35 570</b> | <b>34 676</b> |
| część długoterminowa  | 33 460        | 33 099        |
| część krótkoterminowa   | 2 110         | 1 577         |

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

### 2.3.4. Wartości niematerialne

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W ramach wartości niematerialnych Spółka wykazuje przede wszystkim nabyte koncesje, patenty, licencje, wartość firmy, prawa do emisji CO<sub>2</sub>.

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

Wartość początkową wartości firmy ustala się zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w Nocie 2.3.1.

Otrzymane prawa do emisji CO<sub>2</sub> stanowiące dotacje niepieniężne ujmowane są początkowo w wartości zerowej, natomiast nabyte prawa do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane są w cenie nabycia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne testowane są na utratę wartości zgodnie z polityką przedstawioną w Nocie 2.5.1. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okresy i metody amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Wartość firmy nie podlega

amortyzacji lecz corocznemu 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 częściowej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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

| Typ                             | Okres                             |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| Patenty i licencje              | 5-31 lat                          |
| Koszty prac rozwojowych         | 15 lat                            |
| Oprogramowanie komputerowe      | 5-15 lat                          |
| Prawa do emisji CO <sub>2</sub> | Rozliczenie w związku ze zużyciem |



## Tabela ruchów wartości niematerialnych

|                                 | Wartość firmy | Nabyte koncesje,<br>patenty i licencje | Prawa do<br>emisji CO <sub>2</sub> | Inne wartości<br>niematerialne | Razem         |
|---------------------------------|---------------|--|------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| <b>1 stycznia 2017</b>          |               |  |                                    |                                |               |
| Wartość brutto                  | 0             | 13 964                                 | 401                                | 1 989                          | 16 354        |
| Umorzenie                       | 0             | (5 917)                                | 0                                  | (1 282)                        | (7 199)       |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 0             | 0                                      | 0                                  | 0                              | 0             |
| <b>Wartość księgowa netto</b>   | <b>0</b>      | <b>8 047</b>                           | <b>401</b>                         | <b>707</b>                     | <b>9 155</b>  |
| <b>Zmiany w 2017 roku</b>       |               |  |                                    |                                |               |
| Rozliczenie Inwestycji          | 0             | 111                                    | 8 797                              | 1 071                          | 9 980         |
| Amortyzacja                     | 0             | (774)                                  | 0                                  | (693)                          | (1 467)       |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 0             | 0                                      | 0                                  | 0                              | 0             |
| Inne zmiany                     | 0             | 0                                      | 0                                  | 0                              | 0             |
| <b>31 grudnia 2017</b>          |               |  |                                    |                                |               |
| Wartość brutto                  | 0             | 14 076                                 | 9 198                              | 2 475                          | 25 749        |
| Umorzenie                       | 0             | (6 692)                                | 0                                  | (1 390)                        | (8 082)       |
| <b>Wartość księgowa netto</b>   | <b>0</b>      | <b>7 384</b>                           | <b>9 198</b>                       | <b>1 085</b>                   | <b>17 667</b> |

|                                 | Wartość firmy | Nabyte koncesje,<br>patenty i licencje | Prawa do<br>emisji CO <sub>2</sub> | Inne wartości<br>niematerialne | Razem         |
|---------------------------------|---------------|--|------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| <b>1 stycznia 2016</b>          |               |  |                                    |                                |               |
| Wartość brutto                  | 0             | 13 464                                 | 3 533                              | 4 154                          | 21 151        |
| Umorzenie                       | 0             | (5 204)                                | 0                                  | (1 221)                        | (6 425)       |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 0             | 0                                      | (3 526)                            | 0                              | (3 527)       |
| <b>Wartość księgowa netto</b>   | <b>0</b>      | <b>8 260</b>                           | <b>7</b>                           | <b>2 933</b>                   | <b>11 199</b> |
| <b>Zmiany w 2016 roku</b>       |               |  |                                    |                                |               |
| Rozliczenie Inwestycji          | 0             | 415                                    | 401                                | 129                            | 944           |
| Amortyzacja                     | 0             | (730)                                  | (3 533)                            | (2 355)                        | (6 618)       |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 0             | 0                                      | 3 527                              | 0                              | 3 527         |
| Inne zmiany                     | 0             | 103                                    | 0                                  | 0                              | 103           |
| <b>31 grudnia 2016</b>          |               |  |                                    |                                |               |
| Wartość brutto                  | 0             | 13 964                                 | 401                                | 1 989                          | 16 354        |
| Umorzenie                       | 0             | (5 917)                                | 0                                  | (1 282)                        | (7 199)       |
| <b>Wartość księgowa netto</b>   | <b>0</b>      | <b>8 047</b>                           | <b>401</b>                         | <b>707</b>                     | <b>9 155</b>  |

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

Spółce na lata rozliczeniowe 2013-2020 będzie przysługiwało 481 973 szt. uprawnień EUA – praw do emisji CO<sub>2</sub>. Dodatkowo Spółka może otrzymać przydział warunkowy, uzależniony od realizacji zgłoszonych i zatwierdzonych planów inwestycyjnych. Jeśli dane zadanie nie zostanie zakończone to uprawnienia należy zwrócić. Przydział dokonywany jest w następnym roku po uzyskaniu przez Spółkę zatwierdzenia sprawozdania rocznego zgłoszonego zadania przez Ministerstwo Środowiska.

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie PCC Rokita SA na prawa do emisji CO<sub>2</sub>, ilość przyznawanych uprawnień będzie niewystarczająca, co determinować będzie w najbliższych latach konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpłyne to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki, jednak na dzień zatwierdzenia sprawozdania

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

Informacje na temat rezerw na prawa do emisji CO<sub>2</sub> przedstawiono w Nocie 2.7.

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

Ilość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, wykorzystanie uprawnień oraz wielkość nadwyżki za okresy rozliczeniowe 2008-2017 przedstawia się następująco:

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

(\*) rok umorzenia

## NOTA 2.4 ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

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

### 2.4.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

---

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

## Obligacje wyemitowane przez Spółkę

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

### 105 000 tys. zł

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

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

| Obligacje  | 2017           | 2016           |
|--|----------------|----------------|
| Część długoterminowa                                       | 252 797        | 149 331        |
| Część krótkoterminowa                                      | 1 775          | 25 846         |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji</b> | <b>254 572</b> | <b>175 177</b> |

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

| Kredyty i pozostałe zadłużenie                              | 2017           | 2016           |
|---|----------------|----------------|
| Kredyty bankowe   | 76 342         | 94 775         |
| Pożyczki  | 62 311         | 72 888         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 735            | 4 422          |
| <b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>  | <b>139 388</b> | <b>172 085</b> |
| Kredyty bankowe   | 51 015         | 20 991         |
| Pożyczki  | 10 559         | 10 506         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 4 299          | 2 350          |
| <b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b> | <b>65 873</b>  | <b>33 847</b>  |

|   | Waluta | 2017                   |                    | 2016                   |                    |
|---|--------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|   |        | Saldo w walucie (tys.) | Saldo w PLN (tys.) | Saldo w walucie (tys.) | Saldo w PLN (tys.) |
| <b>Struktura walutowa zadłużenia</b>        |        |                        |                    |                        |                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | PLN    | 0                      | 3 510              | 0                      | 4 090              |
| Kredyty inwestycyjne                        | PLN    | 0                      | 97 357             | 0                      | 115 766            |
| Kredyt w rachunku bieżącym                  | PLN    | 0                      | 30 000             | 0                      | 0                  |
| Pożyczki inwestycyjne                       | PLN    | 0                      | 72 870             | 0                      | 83 394             |
| <b>Zadłużenie w walucie obcej</b>           |        |                        |                    |                        |                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | EUR    | 365                    | 1 524              | 606                    | 2 682              |
| <b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie</b> |        | <b>205 261</b>         |                    | <b>205 932</b>         |                    |

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

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2017 wynosi 127 357 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe.

W zakresie postanowień umów kredytowych Spółka nie naruszyła kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności. Dalsze informacje na temat zarządzania tymi ryzykami oraz informacje na temat wartości godziwej zobowiązań przedstawiono w Nocie 2.6.

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

|   | 2017   | 2016   |
|---|--------|--------|
| Otwarte linie kredytowe niepomniejszone o wykorzystanie | 80 000 | 50 000 |
| Akredytywy  | 49 709 | 8 000  |

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

## 2.4.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.6.1.

|   | 2017            | 2016            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Koszty z tytułu odsetek</b>                                  | <b>(12 630)</b> | <b>(12 648)</b> |
| - kredyty i pożyczki otrzymane                                  | (7 623)         | (7 467)         |
| - obligacje wyemitowane   | (4 839)         | (4 916)         |
| - leasing finansowy   | (168)           | (265)           |
| <b>Pozostałe</b>  | <b>(730)</b>    | <b>(731)</b>    |
| Prowizje i opłaty   | 0               | (160)           |
| Straty z tytułu różnic kursowych                                | 130             | (121)           |
| Opłaty administracyjne i emisyjne                               | (568)           | (578)           |
| Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | (212)           | 157             |
| swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych          | (212)           | 157             |
| Pozostałe koszty finansowe                                      | (80)            | (29)            |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                                   | <b>(13 360)</b> | <b>(13 380)</b> |

## 2.4.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

| Nazwa zabezpieczenia                    | Charakterystyka zabezpieczenia  | Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie | Wartość zabezpieczenia na dzień bilansowy |
|---|---|---|---|
| Weksle własne in blanco                 | Zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych weksłami stanowią umowy dofinansowania. | -   | -   |
| Hipoteki na nieruchomościach            | Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Spółki  | 271 347   | 90 977                                    |
| Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych | · mienie ruchome i prawa wchodzące w skład Wytwórni Chloru i Ługu Sodowego oraz Wytwórni Chlorobenzenu<br>· mienie ruchome Kompleksu Energetycznego<br>· mienie ruchome Centralnej Oczyszczalni Ścieków   | 192 204<br>87 331<br>9 120                            | 57 949<br>18 849<br>2 452                 |

#### 2.4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

|                                    | 2017          | 2016          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 32 673        | 37 398        |
| Lokaty krótkoterminowe             | 24 081        | 54 368        |
| <b>Razem</b>                       | <b>56 754</b> | <b>91 766</b> |

|                    | 2017<br>Saldo<br>przeliczone<br>na PLN | 2016<br>Saldo<br>przeliczone<br>na PLN |
|--------------------|--|--|
| Struktura walutowa |  |  |
| PLN                | 25 104                                 | 56 568                                 |
| EUR                | 29 584                                 | 33 098                                 |
| USD                | 2 064                                  | 2 098                                  |
| GBP                | 2                                      | 1                                      |
| <b>Razem</b>       | <b>56 754</b>                          | <b>91 766</b>                          |

**4 %**

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

## NOTA 2.5 KAPITAŁ OBROTOWY

### 2.5.1. Zapasy

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

Wyceny rozchodów dokonuje się w przypadku:

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

#### ISTOTNE SZACUNKI

##### Odpis z tytułu utraty wartości

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

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

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

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

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

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

|  | 2017          | 2016          |
|--|---------------|---------------|
| Materiały  | 34 965        | 26 826        |
| Towary   | 414           | 338           |
| Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 31 645        | 25 213        |
| Wyroby gotowe  | 8 039         | 3 955         |
| <b>Zapasy (brutto)</b>                                     | <b>75 063</b> | <b>56 332</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                       | 3 245         | 3 086         |
| <b>Zapasy (netto)</b>                                      | <b>71 818</b> | <b>53 246</b> |



## 2.5.2. Należności od odbiorców

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

### ISTOTNE SZACUNKI

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych.

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

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

|   | 2017           | 2016           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Należności od odbiorców ogółem</b>         | <b>147 661</b> | <b>120 015</b> |
| Należności rozliczane w ramach faktoringu     | (16 142)       | (7 436)        |
| <b>Należności od odbiorców (brutto)</b>       | <b>131 519</b> | <b>112 579</b> |
| Odpis aktualizujący wartość należności        | (1 180)        | (1 037)        |
| <b>Należności od odbiorców (netto), w tym</b> | <b>130 339</b> | <b>111 542</b> |
| Struktura walutowa                            |                |                |
| PLN   | 59 993         | 50 000         |
| EUR   | 86 400         | 63 602         |
| USD   | 1 267          | 6 386          |
| CHF   | 0              | 27             |

|   | 2017           | 2016           |
|---|----------------|----------------|
| Należności, które utraciły wartość (brutto)   | 1 180          | 1 037          |
| Odpis   | (1 180)        | (1 037)        |
| <b>Należności, które utraciły wartość (netto)</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Należności, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości                          | 88 373         | 92 898         |
| <b>Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości - wg okresu przeterminowania</b> | <b>41 966</b>  | <b>18 644</b>  |
| Od 1 do 90 dni  | 29 559         | 13 915         |
| Od 90 do 150 dni  | 4 288          | 1 064          |
| Powyżej 150 dni   | 8 119          | 3 665          |
| <b>Razem należności</b>   | <b>130 339</b> | <b>111 542</b> |

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

### 2.5.3. Pozostałe należności

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 2.6.1.

|   | 2017          | 2016         |
|---|---------------|--------------|
| Bieżący podatek dochodowy                               | 2 681         | 0            |
| Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym | 14 002        | 5 015        |
| <b>Pozostałe należności</b>                             | <b>16 683</b> | <b>5 015</b> |

### 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.

|                                     | 2017           | 2016           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania wobec dostawców, w tym | 159 242        | 125 116        |
| w walucie funkcjonalnej Spółki      |                |                |
| PLN                                 | 159 242        | 125 116        |
| Struktura walutowa                  |                |                |
| PLN                                 | 94 612         | 77 409         |
| EUR                                 | 61 882         | 45 059         |
| USD                                 | 2 747          | 2 605          |
| GBP                                 | 0              | 27             |
| CNY                                 | 1              | 16             |
| <b>Zobowiązania wobec dostawców</b> | <b>159 242</b> | <b>125 116</b> |
| - krótkoterminowe                   | 158 574        | 125 116        |
| - długoterminowe                    | 668            | 0              |

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

## 2.5.5. Pozostałe zobowiązania

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej, a na każdy dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pozostałe zobowiązania niefinansowe wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty.

|   | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|
| Bieżący podatek dochodowy                       | 0             | 13 354        |
| Pozostałe zobowiązania budżetowe                | 11 224        | 10 192        |
| Ubezpieczenia majątkowe                         | 3 192         | 1 513         |
| Zobowiązania inwestycyjne                       | 58 026        | 27 357        |
| Zaliczki otrzymane na dostawy                   | 346           | 629           |
| Pozostałe zobowiązania                          | 1 796         | 1 678         |
| - zobowiązania z tytułu niewypłaconych dywidend | 32            | 37            |
| - wycena pożyczki do wartości godziwej          | 558           | 867           |
| - pozostałe                                     | 1 205         | 774           |
| <b>Pozostałe zobowiązania, w tym</b>            | <b>74 583</b> | <b>54 723</b> |
| - krótkoterminowe                               | 70 497        | 54 165        |
| - długoterminowe                                | 4 086         | 558           |

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





## 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:

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>POZIOM 1</b> | Ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).   |
| <b>POZIOM 2</b> | 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). |
| <b>POZIOM 3</b> | Ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.   |

Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej.

## Cele i zasady zarządzania ryzykiem

### RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ



#### Poziom ryzyka

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

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

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

|   | 2017                    |                      |                        | 2016                    |                      |                        |
|---|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|
|   | Razem wartość bilansowa | Oprocentowanie stałe | Oprocentowanie zmienne | Razem wartość bilansowa | Oprocentowanie stałe | Oprocentowanie zmienne |
| <b>Aktywa</b>                                 |                         |                      |                        |                         |                      |                        |
| Należności od odbiorców                       | 130 339                 | 130 339              | 0                      | 111 542                 | 111 542              | 0                      |
| Pozostałe aktywa                              | 77 102                  | 76 668               | 434                    | 69 376                  | 69 017               | 359                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 56 754                  | 200                  | 56 554                 | 91 766                  | 202                  | 91 564                 |
| <b>Pozostałe aktywa</b>                       | <b>264 195</b>          | <b>207 207</b>       | <b>56 988</b>          | <b>272 684</b>          | <b>180 761</b>       | <b>91 923</b>          |
|   | 2017                    |                      |                        | 2016                    |                      |                        |
|   | Razem wartość bilansowa | Oprocentowanie stałe | Oprocentowanie zmienne | Razem wartość bilansowa | Oprocentowanie stałe | Oprocentowanie zmienne |
| <b>Zobowiązania</b>                           |                         |                      |                        |                         |                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 254 572                 | 254 572              | 0                      | 175 177                 | 175 177              | 0                      |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie                | 205 261                 | 72 870               | 132 391                | 205 932                 | 83 394               | 122 538                |
| Zobowiązania wobec dostawców                  | 159 242                 | 159 242              | 0                      | 125 116                 | 125 116              | 0                      |
| Pozostałe zobowiązania                        | 61 249                  | 61 249               | 0                      | 28 907                  | 28 907               | 0                      |
| <b>Razem</b>                                  | <b>680 324</b>          | <b>547 934</b>       | <b>132 390</b>         | <b>535 132</b>          | <b>412 594</b>       | <b>122 538</b>         |

**RYZIKO PŁYNNOŚCI****Poziom ryzyka**

| <b>Opis ryzyka</b>   | <b>Ocena Zarządu</b>   | <b>Zarządzanie ryzykiem</b>  |
|--|--|--|
| Spółka definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. | W ocenie Zarządu Jednostki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako średnie. | Dział finansowy Spółki monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy. |

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

|   | <b>Niezdykontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego</b> |                |                |                | <b>Razem</b>   | <b>Wartość bilansowa</b> |
|---|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|   | <b>2017</b><br>do 1 roku   | 1-3 lata       | 3-5 lat        | powyżej 5 lat  |                |                          |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 13 024   | 88 828         | 85 335         | 122 682        | 309 869        | 254 572                  |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie                | 67 684   | 54 025         | 43 568         | 58 009         | 223 286        | 205 261                  |
| Zobowiązania wobec dostawców                  | 159 242  | 0              | 0              | 0              | 159 242        | 159 242                  |
| Pozostałe zobowiązania                        | 74 584   | 0              | 0              | 0              | 74 583         | 74 583                   |
| <b>Razem</b>                                  | <b>314 534</b>   | <b>142 853</b> | <b>128 903</b> | <b>180 691</b> | <b>766 981</b> | <b>693 658</b>           |

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



## RYZIKO WALUTOWE

N S W

### Poziom ryzyka

| Opis ryzyka   | Ocena Zarządu  | Zarządzanie ryzykiem   |
|---|--|--|
| Znaczna część sprzedaży Spółki jest związana ze sprzedażą eksportową. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Spółka dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych. Ponadto Spółka posiada pożyczki, depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna. | 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 osiąganych przez Spółkę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Spółka nie była stroną żadnych czynnych transakcji opcyjnych. | Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu. Jednocześnie Spółka zaciągnęła w latach poprzednich pożyczki w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Spółka spłaciła pożyczki w 2012 roku. W 2017 roku Spółka doprecyzowała definicję pozycji zabezpieczanej jako przychody ze sprzedaży konkretnej grupy produktowej. Spółka szacuje, że efektywna wartość zabezpieczenia ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych na dzień 31 grudnia 2017 roku w wysokości 12 506 tys. zł wynikająca z różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego będzie rozpoznawana w wyniku finansowym w perspektywie najbliższych kilku lat (prawdopodobnie do 2025 roku). |

## RYZIKO CEN SUROWCÓW

N S W

### Poziom ryzyka

| Opis ryzyka   | Ocena Zarządu   | Zarządzanie ryzykiem  |
|---|---|---|
| PCC Rokita jest przede wszystkim producentem chemikaliów, których ceny są silnie uzależnione od cen surowców, z których część podlega dużej zmienności wynikającej między innymi z cykliczności koniunktury w gospodarce światowej. W szczególności dotyczy to produktów opartych na bazie petrochemikaliów, na które popyt ulega silnym wahaniom, co rzutuje na ceny, a ostatecznie wpływa na wyniki finansowe Spółki. W prezentowanych okresach działalność Spółki PCC Rokita podlegała ryzyku cenowemu w przypadku takich surowców jak np.: propylen, tlenek propylenu, tlenek etylenu, benzen, węgiel kamienny. | PCC Rokita nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. PCC Rokita nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przerzucić 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 31 grudnia 2017 wyniósł 34 % (na dzień 31 grudnia 2016 wyniósł 22 %). Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.<br>W okresie sprawozdawczym nie przekroczono limitów kredytowych i kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań. | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 131 519 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 (112 579 tys. zł na 31 grudnia 2016) 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 2017 roku 68 % należności od odbiorców Grupy jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 72 %). |

## 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 |                |
|---|----------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------------|
|   |                            | + 100 pb w PLN/USD/EUR   | - 100 pb w PLN/USD/EUR | wpływ na wynik  | wpływ na wynik  | wpływ na wynik     | wpływ na wynik |
| 2017  |                            |                          |                        | 10%             | -10%            | 10%                | -10%           |
| <b>2017</b>                                   |                            |                          |                        |                 |                 |                    |                |
| <b>AKTYWA</b>                                 | <b>278 670</b>             | <b>566</b>               | <b>(566)</b>           | <b>11 932</b>   | <b>(11 932)</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>       |
| Należności od odbiorców                       | 130 339                    | 0                        | 0                      | 8 767           | (8 767)         | 0                  | 0              |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe              | 91 577                     | 0                        | 0                      | 0               | 0               | 0                  | 0              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 56 754                     | 566                      | (566)                  | 3 165           | (3 165)         | 0                  | 0              |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                           | <b>693 658</b>             | <b>(1 324)</b>           | <b>1 324</b>           | <b>(6 616)</b>  | <b>6 616</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>       |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 254 572                    | 0                        | 0                      | 0               | 0               | 0                  | 0              |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie                | 205 261                    | (1 324)                  | 1 324                  | (152)           | 152             | 0                  | 0              |
| Zobowiązania wobec dostawców                  | 159 242                    | 0                        | 0                      | (6 463)         | 6 463           | 0                  | 0              |
| Pozostałe zobowiązania                        | 74 583                     | 0                        | 0                      | 0               | 0               | 0                  | 0              |

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym             | wartość pozycji w tys. PLN | Ryzyko stopy procentowej |                        | Ryzyko walutowe |                 | Inne ryzyko cenowe |          |
|---|----------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|----------|
|   |                            | wpływ na wynik           |                        | wpływ na wynik  |                 | wpływ na wynik     |          |
|   |                            | + 100 pb w PLN/USD/EUR   | - 100 pb w PLN/USD/EUR | 10%             | -10%            | 10%                | -10%     |
| <b>2016</b>                                   |                            |                          |                        |                 |                 |                    |          |
|   |                            | <b>2016</b>              |                        |                 |                 |                    |          |
| <b>AKTYWA</b>                                 | <b>282 311</b>             | <b>916</b>               | <b>(916)</b>           | <b>10 521</b>   | <b>(10 521)</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| Należności od odbiorców                       | 111 542                    | 0                        | 0                      | 7 001           | (7 001)         | 0                  | 0        |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe              | 79 003                     | 0                        | 0                      | 0               | 0               | 0                  | 0        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 91 766                     | 916                      | (916)                  | 3 520           | (3 520)         | 0                  | 0        |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                           | <b>560 948</b>             | <b>(1 225)</b>           | <b>1 225</b>           | <b>(5 039)</b>  | <b>5 039</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b> |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 175 177                    | 0                        | 0                      | 0               | 0               | 0                  | 0        |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie                | 205 932                    | (1 225)                  | 1 225                  | (268)           | 268             | 0                  | 0        |
| Zobowiązania wobec dostawców                  | 125 116                    | 0                        | 0                      | (4 771)         | 4 771           | 0                  | 0        |
| Pozostałe zobowiązania                        | 54 723                     | 0                        | 0                      | 0               | 0               | 0                  | 0        |

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

|   | 2017        | 2016        |
|---|-------------|-------------|
| Najwyższy                                       | 11%         | 46%         |
| Wysoki  | 29%         | 13%         |
| Średniowysoki                                   | 0%          | 0%          |
| Średni  | 59%         | 39%         |
| Nieokreślony                                    | 1%          | 2%          |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Poziom Najwyższy - rating od AAA do AA-

Poziom Wysoki - rating od A+ do A-

Poziom Średniowysoki - BBB+ do BBB-

Poziom Średni - BB+ do BB-

Na dzień 31 grudnia 2017 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 33 % (według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. 46 %).

#### OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W SPÓŁCE

Koncentracja odbiorców Na dzień 31 grudnia 2017r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 34% salda należności od odbiorców (2016 r: 22%) natomiast saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 52% salda zobowiązań wobec dostawców (2016 r: 48%). 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 2017 r. oraz na moment podpisania niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółka była następująca:

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

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

#### Dywidenda

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

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

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

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

#### Kapitał zapasowy

|                               | 2017           | 2016           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Kapitał zapasowy              | 436 438        | 381 294        |
| Nadwyżka z emisji akcji       | 50 113         | 50 113         |
| <b>Razem kapitał zapasowy</b> | <b>486 551</b> | <b>431 407</b> |

#### Zyski zatrzymane

|  | 2017           | 2016           |
|--|----------------|----------------|
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu | 193 507        | 205 235        |
| Pozostałe zyski zatrzymane             | 83 150         | 83 151         |
| <b>Razem zyski zatrzymane</b>          | <b>276 657</b> | <b>288 386</b> |

**Pozostałe całkowite dochody**

|   | <b>2017</b>     | <b>2016</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
| Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających | (12 506)        | (12 506)        |
| Zyski i straty aktuarialne                  | (448)           | (402)           |
| <b>Razem pozostałe dochody całkowite</b>    | <b>(12 954)</b> | <b>(12 908)</b> |

**Zarządzanie kapitałem**

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

Spółka systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań. Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

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

własnego do zobowiązań kształtowały się odpowiednio na następujących poziomach:

| <b>Nazwa wskaźnika</b>                    | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|---|-------------|-------------|
| Rentowności kapitałów własnych*           | 25,1%       | 28,2%       |
| Relacja kapitału własnego do zobowiązań** | 100,5%      | 113,5%      |

\* - 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

#### Rezerwa na prawa do emisji CO<sub>2</sub> i prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii

Główną pozycją w ramach rezerw jest rezerwa na prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii. Ponadto Spółka tworzy rezerwy na koszty uzyskania praw do emisji CO<sub>2</sub> i świadectw pochodzenia energii oraz pozostałe rezerwy.

#### Rezerwa na rabaty i prowizje od sprzedaży

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

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

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

#### Pozostałe rezerwy

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

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

|  | Rezerwa na koszty rekultywacji | Rezerwa na uzyskanie praw OZE | Rezerwa na rabaty i prowizje od sprzedaży | Pozostałe rezerwy | Razem         |
|--|--------------------------------|-------------------------------|---|-------------------|---------------|
| <b>1 stycznia 2017</b>                 | <b>0</b>                       | <b>5 175</b>                  | <b>7 347</b>                              | <b>621</b>        | <b>13 142</b> |
| Utworzenie w ciężar wyniku finansowego | 2 168                          | 725                           | 6 803                                     | 2 997             | 12 693        |
| Wykorzystanie                          | 0                              | 0                             | (7 347)                                   | (500)             | (7 847)       |
| <b>31 grudnia 2017</b>                 | <b>2 168</b>                   | <b>5 900</b>                  | <b>6 803</b>                              | <b>3 118</b>      | <b>17 989</b> |
| Krótkoterminowe                        | 0                              | 5 900                         | 6 803                                     | 3 118             | 15 821        |
| Długoterminowe                         | 2 168                          | 0                             | 0   | 0                 | 2 168         |

W pozostałych rezerwach Spółka ujęła między innymi rezerwę na koszty związane z umorzeniem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2017 w wysokości 2 694 tys. zł.

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

## NOTA 2.8 POZOSTAŁE NOTY

### 2.8.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

#### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

#### Inwestycje w jednostkach zależnych

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

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

#### Obligacje

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

|  | 2017          | 2016          |
|--|---------------|---------------|
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych         | 11 770        | 557           |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych | 84 926        | 73 714        |
| Inne   | 6             | 6             |
| <b>Pozostałe aktywa długoterminowe</b>           | <b>96 702</b> | <b>74 276</b> |

| 1 stycznia 2017                               | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych | Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych |
|---|---|---|
| Wartość według ceny nabycia                   | 557   | 95 155  |
| Odpisy aktualizujące                          | 0   | (21 436)  |
| <b>Wartość księgowa netto 1 stycznia 2017</b> | <b>557</b>                                    | <b>73 719</b>   |
| <b>Zmiany w roku 2017</b>                     | <b>11 213</b>                                 | <b>11 212</b>   |
| - nabycie akcji, udziałów                     | 11 767  | 1 255   |
| - zmiany odpisów                              | 0   | 9 403   |
| - przekwalifikowanie                          | (554)   | 554   |
| <b>31 grudnia 2017</b>                        |   |   |
| Wartość według ceny nabycia                   | 11 770  | 96 964  |
| Odpisy aktualizujące                          | 0   | (12 032)  |
| <b>Wartość księgowa netto 31 grudnia 2017</b> | <b>11 770</b>                                 | <b>84 932</b>   |

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

### Najistotniejsze inwestycje w jednostki zależne

| Nazwa jednostki                                  | Siedziba    | Przedmiot działalności  | 2017                             | 2016                             |
|--|-------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
|  |             |   | Wartość bilansowa udziałów/akcji | Wartość bilansowa udziałów/akcji |
| PCC Apakor Sp.z o.o.                             | Brzeg Dolny | produkcja aparatury, usługi mechaniczne, instalacyjne, antykorozyjne  | 4 824                            | 4 824                            |
| Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. | Brzeg Dolny | usługi automatyki pomiarowej, usługi elektro-energetyczne             | 1 330                            | 1 330                            |
| Ekologistyka Sp. z o.o. (*)                      | Brzeg Dolny | składowanie odpadów   | 18 207                           | 8 457                            |
| PCC Prodex Sp. z o.o.                            | Brzeg Dolny | produkcja chemikaliów   | 20 734                           | 20 734                           |
| PCC PU Sp. z o.o.                                | Brzeg Dolny | produkcja chemikaliów   | 20 001                           | 20 001                           |
| PCC Autochem Sp.z o.o.                           | Brzeg Dolny | usługi transportowe i spedycyjne przy użyciu transportu samochodowego | 5 790                            | 5 790                            |
| PCC PACKAGING Sp. z o.o.                         | Brzeg Dolny | Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych                   | 2 751                            | 2 751                            |
| PCC THERM Sp. z o.o.                             | Brzeg Dolny | produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych    | 1 201                            | 1 201                            |
| AQUA ŁOSOSIOWICE Sp. z o.o.                      | Brzeg Dolny | pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody                                | 908                              | 0                                |
| CHEMIPARK TECHNOLOGICZNY Sp. z o.o.              | Brzeg Dolny | obrót paliwami, usługi zarządzania majątkiem                          | 5 309                            | 5 309                            |

(\*) Udziały w Spółce Ekologistyka Sp. z o.o. o wartości 29 598 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2015 roku były objęte 100 % odpisem aktualizującym ich wartość. W związku ze zmianą szacunków w zakresie rezerwy rekultywacyjnej skutkującej zmianą wartości odzyskiwalnej udziałów PCC Rokita odwróciła część odpisu aktualizującego w wysokości 18 207 tys. zł (9 750 tys. zł. w roku 2017 i 8 457 tys. zł. w 2016 roku).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku udział % w kapitale zakładowym i posiadanych praw głosu w większości wymienionych powyżej jednostkach zależnych wynosi 100%. Tylko w przypadku 2 spółek: PCC Apakor Sp. z o.o. udział wynosi 99,59% i Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o udział wynosi 99,94 %.



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

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

Spółka dokonuje oceny czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych, mających wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez podmioty zależne (w tym weryfikuje realizację zakładanych planów budżetowych na dany rok finansowy). Ponadto Spółka dokonuje analizy czynników mikro- jak i makroekonomicznych. Odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach zależnych określany jest jako różnica pomiędzy wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Dla tak mierzonej wartości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka dodatkowo przeprowadza analizę wrażliwości wpływu zmian efektywnej stopy procentowej oraz wahań kursów walut. Wartość aktywów jest aktualizowana dopiero z chwilą uznania, że utrata wartości udziałów ma charakter trwały i w dłuższym okresie nieodwracalny.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółek, która w ostatnim okresie ponosiły straty operacyjne co skutkowało obniżeniem wartości bilansowej ich aktywów netto:

- PCC Prodex Sp. z o.o. – wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2017 roku w księgach spółki wynosi 20 734 tys. zł,
- PCC PU Sp. z o.o. - wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2017 roku w księgach spółki wynosi 20 001 tys. zł,
- PCC Packaging Sp. z o.o. - wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2017 roku w księgach spółki wynosi 2 751 tys. zł,
- PCC Therm Sp. z o.o. - wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2017 roku w księgach spółki wynosi 1 201 tys. zł.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 5- letnich prognozach, w których założono stabilną sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje ustalenie przepływów z działalności operacyjnej

uwzględniających zmianę stanu w kapitale obrotowym i nie uwzględniającym przepływów o charakterze inwestycyjnym - odtworzeniowym 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 dla wszystkich spółek,
- nominalna stopa dyskonta przed opodatkowaniem
  - 9,2 % dla PCC Prodex Sp. z o.o.
  - 8,7 % dla PCC PU Sp. z o.o.
  - 7,0 % dla PCC Packaging Sp. z o.o.
  - 8,7 % dla PCC Therm Sp. z o.o.
- stopa wzrostu poza okresem prognoz 0% dla wszystkich spółek.

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku były o 3 punkty procentowe wyższe nie skutkowałyby to rozpoznaniem dodatkowego odpisu dot. trwałej utraty wartości.

Przeprowadzone testy nie potwierdziły zaistnienia utraty wartości udziałów.

Ponadto Spółka dokonała na dzień bilansowy oszacowania wartości użytkowej udziałów Ekologistyka Sp. z o.o. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych zakończonego wynikiem pozytywnym.

Ze względu na poniższe czynniki takie jak:

- odległy horyzont czasowy przepływów pieniężnych wpływających na wynik testu,
- istotne długoterminowe ryzyko prawne związane z ochroną środowiska,
- istotne uzależnienie od Grupy Kapitałowej PCC Rokita,
- trudną potencjalną możliwość zbycia udziałów,

Zarząd PCC Rokita SA podjął decyzję o zastosowaniu bardziej ostrożnościowego podejścia i ujęcia odpisu aktualizującego udziały Ekologistyka Sp. z o.o. do wysokości aktywów netto Spółki.

W 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów:

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

Spółka dokonała przekwalifikowania 50% udziałów w spółce IRPC Co Ltd. z siedzibą w Bangkoku, nabytych w 2015 roku za kwotę 0,5 mln zł z pozycji „Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych” do pozycji „Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych”.

22 marca 2017 roku władze spółki podjęły decyzję o likwidacji spółki IRPC Co Ltd. Proces likwidacji został rozpoczęty z dniem 30 czerwca 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie został zakończony.

## 2.8.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

### ZASADY RACHUNKOŚCI

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do spółki korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

#### Obligacje i bony

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

#### Zaliczki na środki trwałe, wartości niematerialne i zapasy

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

|  | 2017          | 2016          |
|--|---------------|---------------|
| Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych     | 75 408        | 66 254        |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                              | 3 850         | 4 317         |
| Zaliczki na środki trwałe                                      | 10 268        | 3 889         |
| Zaliczki na wartości niematerialne                             | 227           | 1 276         |
| Zaliczki na zapasy   | 17            | 44            |
| Pozostałe należności finansowe                                 | 1 259         | 2 763         |
| Pozostałe należności niefinansowe                              | 114           | 101           |
| Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej | 434           | 359           |
| <b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>                        | <b>91 577</b> | <b>79 003</b> |

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

W roku 2017 oraz w okresie porównywalnym Spółka nie udzielała pożyczek. Dodatkowo w 2017 roku kwota objętych bonów wyniosła 276 820 tys. zł. oraz wykupionych bonów wyniosła 267 665 tys. zł. (w 2016 roku kwota wyemitowanych bonów wyniosła 199 414 tys. zł. oraz wykupionych bonów wyniosła 138 954 tys. zł.).

## 2.8.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

### ZASADY RACHUNKOWŚCI

#### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

|   | 2017            | 2016            |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszty wynagrodzeń                          | (79 838)        | (65 678)        |
| Koszty ubezpieczeń społecznych              | (13 205)        | (11 112)        |
| Koszty innych świadczeń pracowniczych       | (4 456)         | (3 396)         |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b> | <b>(97 499)</b> | <b>(80 186)</b> |

|   | 2017         | 2016          |
|---|--------------|---------------|
| Niewypłacone premie   | 4 296        | 13 075        |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                 | 3 616        | 3 332         |
| Zaległe urlopy  | 433          | 611           |
| Odprawy emerytalno-rentowe  | 708          | 677           |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym</b> | <b>9 053</b> | <b>17 695</b> |
| <b>Krótkoterminowe</b>  | <b>8 523</b> | <b>17 122</b> |
| <b>Długoterminowe</b>   | <b>530</b>   | <b>573</b>    |

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

Ponadto, Spółka tworzy fundusz socjalny i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka dokonała kompensacji aktywów Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki:

|  | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| wzrost stopy dyskonta o 0,25%                | (11) | (11) |
| obniżenie stopy dyskonta o 0,25%             | 11   | 11   |
| wzrost o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń | 11   | 11   |
| obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń | (11) | (11) |

| <b>Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych</b> | 2017  | 2016  |
|---|-------|-------|
| Pożyczki udzielone pracownikom                          | 247   | 204   |
| Środki pieniężne  | 202   | 215   |
| Zobowiązania z tytułu ZFŚS                              | (395) | (343) |
| Odписы na Fundusz w okresie obrotowym                   | 1 133 | 1 005 |

## 2.8.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Pozostałe różnice kursowe, niezwiązane z działalnością operacyjną, wykazywane są po spersaldowaniu w ramach pozycji Koszty Finansowe. Ujawnienia z tego tytułu przedstawiono w Nocie 2.2.

|  | 2017          | 2016          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>   | <b>4 281</b>  | <b>1 735</b>  |
| - bony i obligacje zakupione   | 3 672         | 1 497         |
| - pozostałe  | 609           | 238           |
| - odsetki od należności  | 887           | 116           |
| - odsetki od zobowiązań  | (204)         | (56)          |
| - odsetki z lokat  | 337           | 275           |
| - odsetki od faktoringu  | (61)          | (47)          |
| - odsetki pozostałe  | (351)         | (50)          |
| <b>Pozostałe</b>   | <b>11 201</b> | <b>71 174</b> |
| Przychód z tytułu zrzeczenia się roszczeń z umowy (*)  | 0             | 2 800         |
| Przychód z tytułu zbycia białych certyfikatów (*)  | 0             | 40 936        |
| Dywidendy otrzymane  | 3 111         | 2 001         |
| Otrzymane dotacje  | 2 419         | 1 635         |
| Koszty operacji bankowych  | (386)         | (387)         |
| Zwrot podatków (*)   | 0             | 6 506         |
| Odszkodowania, kary, grzywny   | 695           | 5 884         |
| - Otrzymane kary i odszkodowania (*)   | 778           | 5 956         |
| - Zapłacone kary i odszkodowania   | (83)          | (72)          |
| Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | (1 843)       | (1 861)       |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej                     | (3 562)       | 782           |
| Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców  | 9             | 2 032         |
| - Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych                            | (64)          | (659)         |
| - Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych                   | (23)          | (136)         |
| - Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych                           | 96            | 2 827         |
| Przychody z tyt. udzielonych poręczeń  | 1 393         | 2 467         |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne  | 9 365         | 8 379         |
| - Rozwiązanie/Utworzenie rezerwy na utratę wartości finansowego majątku trwałego             | 9 750         | 8 410         |
| - Darowizny przekazane   | (432)         | (235)         |
| - Różnice inwentaryzacyjne   | 47            | (641)         |
| - Ujawnienie rzeczowego majątku trwałego   | 0             | (973)         |
| - Pozostałe  | 0             | (129)         |
| <b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>   | <b>15 482</b> | <b>72 909</b> |

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

## 2.8.5 Leasing operacyjny

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

W umowach w których Spółka jest leasingobiorcą opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu. W umowach w których Spółka jest leasingodawcą

opłaty leasingowe ujmowane są jako przychód liniowo w okresie trwania leasingu.

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

|   | 2017       | 2016       |
|---|------------|------------|
| W okresie 1 roku                                      | 912        | 699        |
| W okresie od 1 roku do 5 lat                          | 0          | 119        |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>912</b> | <b>818</b> |

Spółka użytkuje na mocy leasingu operacyjnego przede wszystkim następujące aktywa:

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

|   | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|
| W okresie 1 roku                              | 2 250         | 1 712         |
| W okresie od 1 do 5 lat                       | 4 249         | 4 290         |
| Powyżej 5 lat                                 | 4 176         | 5 220         |
| <b>Wartość minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>10 675</b> | <b>11 223</b> |

|                                    | 2017         | 2016         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Minimalne opłaty leasingowe</b> | <b>4 476</b> | <b>2 138</b> |

## 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

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

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

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

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

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujemnych 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 aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz w jakim zakresie. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanej ulgi podatkowej ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie 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 2017 r. Zarząd stwierdził, że w okresie obowiązywania zezwolenia strefowego, tj. do dnia 31 grudnia 2026 r. nie można jednoznacznie stwierdzić, że Spółka osiągnie dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie pełnej kwoty ulgi podatkowej. z tego względu na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej wyniosła 16 442 tys. zł.

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

|  | 2017     | 2016     |
|--|----------|----------|
| <b>Niewykorzystane ulgi - PCC Rokita SA</b>                          |          |          |
| Podatek odroczone od niewykorzystanej ulgi ujęty w sprawozdaniu      | 16 442   | 9 793    |
| Podatek odroczone od niewykorzystanej ulgi nie ujęty w sprawozdaniu  | 12 550   | 35 450   |
| Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego | 2026 rok | 2026 rok |

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

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

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

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

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

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

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

|  | 2017           | 2016            |
|--|----------------|-----------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                   | <b>(3 708)</b> | <b>(17 602)</b> |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                    | (3 614)        | (17 602)        |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych    | (94)           | 0               |
| Odroczony podatek dochodowy  | 3 887          | (1 236)         |
| <b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b> | <b>179</b>     | <b>(18 838)</b> |

#### Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

|   | 2017     | 2016     |
|---|----------|----------|
| Zysk przed opodatkowaniem (brutto)  | 193 328  | 224 073  |
| Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej<br>(2017: 19%, 2016: 19%)                               | (36 732) | (42 574) |
| Różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku podatkowego                        | 165      | 1 979    |
| Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych                           | 37 052   | 22 009   |
| Pozostałe   | (306)    | (252)    |
| Podatek dochodowy w wyniku finansowym - efektywna stawka wyniosła -0,09 % (w roku 2016 -8 %) zysku brutto | 179      | (18 838) |

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

|   | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>   |               |               |
| - przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy   | 0             | 0             |
| - przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy  | 16 547        | 9 887         |
| <b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>   |               |               |
| - przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy   | 26 584        | 23 822        |
| - przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy  | 0             | 0             |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>10 037</b> | <b>13 935</b> |

|  | 2017            | 2016            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b> | <b>(13 935)</b> | <b>(12 727)</b> |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu   | 9 887           | 9 789           |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu                                     | (23 822)        | (22 516)        |
| Ujęcie w wyniku finansowym   | 3 887           | (1 236)         |
| Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach   | 11              | 28              |
| <b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>   | <b>(10 037)</b> | <b>(13 935)</b> |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu   | 16 547          | 9 887           |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu                                       | (26 584)        | (23 822)        |

|   | 1 stycznia 2016 | Uznanie/(Obciążenie) |                             | 31 grudnia 2016 | Uznanie/(Obciążenie) |                             | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>          |                 | wynik finansowy      | pozostałe całkowite dochody |                 | wynik finansowy      | pozostałe całkowite dochody |                 |
| Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE | 9 722           | 71                   | 0                           | 9 793           | 6 649                | 0                           | 16 442          |
| Koszty okresu niezrealizowane podatkowo             | 0               | 0                    | 0                           | 0               | 0                    | 0                           | 0               |
| Rezerwy   | 0               | 0                    | 0                           | 0               | 0                    | 0                           | 0               |
| Straty podatkowe                                    | 0               | 0                    | 0                           | 0               | 0                    | 0                           | 0               |
| Zyski/ straty aktuarialne                           | 67              | 0                    | 27                          | 94              | 0                    | 11                          | 105             |
| <b>Razem</b>  | <b>9 789</b>    | <b>71</b>            | <b>27</b>                   | <b>9 887</b>    | <b>6 649</b>         | <b>11</b>                   | <b>16 547</b>   |

|   | 1 stycznia 2016 | Uznanie/(Obciążenie) |                             | 31 grudnia 2016 | Uznanie/(Obciążenie) |                             | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>                  |                 | wynik finansowy      | pozostałe całkowite dochody |                 | wynik finansowy      | pozostałe całkowite dochody |                 |
| Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych | 20 519          | 1 307                | 0                           | 21 826          | 2 762                | 0                           | 24 588          |
| Polityka zabezpieczeń   | 1 997           | 0                    | 0                           | 1 997           | 0                    | 0                           | 1 997           |
| Zyski/ straty aktuarialne   | 0               | 0                    | 0                           | 0               | 0                    | 0                           | 0               |
| <b>Razem</b>  | <b>22 516</b>   | <b>1 307</b>         | <b>0</b>                    | <b>23 822</b>   | <b>2 762</b>         | <b>0</b>                    | <b>26 584</b>   |



## 2.8.7 Zobowiązania i należności warunkowe

|   | 2017           | 2016           |
|---|----------------|----------------|
| Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym  | 71 549         | 79 971         |
| Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym | 34 589         | 34 150         |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych   | 2 000          | 3 200          |
| Otrzymane dotacje   | 22 211         | 21 615         |
| Hipoteki i zastawy na majątku spółki, ustanowione jako zabezpieczenie kredytów spółki zależnej (*)            | 116 250        | 271 250        |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>   | <b>246 599</b> | <b>410 186</b> |

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

\*W dniu 17 stycznia 2018 roku została wykreślona hipoteka do wysokości 116 250 tys. zł. na majątku Spółki będąca zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej.

## 2.8.8 Objaśnienie do Jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

|   | Zapasy          | Należności od odbiorców i pozostałe należności |                      | Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania |                        | Kapitał obrotowy |
|---|-----------------|--|----------------------|---|------------------------|------------------|
|   |                 | Należności od odbiorców                        | Pozostałe należności | Zobowiązania wobec dostawców                          | Pozostałe zobowiązania |                  |
| 31 grudnia 2016   | (53 246)        | (111 542)                                      | (5 015)              | 125 116   | 54 165                 | 9 479            |
| 31 grudnia 2017   | (71 818)        | (130 339)                                      | (16 683)             | 159 242   | 70 498                 | 10 899           |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>    | <b>(18 572)</b> | <b>(18 798)</b>                                | <b>(11 669)</b>      | <b>34 126</b>   | <b>16 333</b>          | <b>1 421</b>     |
| Korekty   | 0               | 0  | 1 623                | 0   | (17 315)               | (15 691)         |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>(18 572)</b> | <b>(18 798)</b>                                | <b>(10 045)</b>      | <b>34 126</b>   | <b>(982)</b>           | <b>(14 270)</b>  |

|   | Zapasy       | Należności od odbiorców | Pozostałe należności | Zobowiązania wobec dostawców | Pozostałe zobowiązania | Kapitał obrotowy |
|---|--------------|-------------------------|----------------------|------------------------------|------------------------|------------------|
| 31 grudnia 2015   | (59 493)     | (83 197)                | (6 342)              | 125 320                      | 28 985                 | 5 272            |
| 31 grudnia 2016   | (53 246)     | (111 542)               | (5 015)              | 125 116                      | 54 165                 | 9 479            |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>    | <b>6 247</b> | <b>(28 344)</b>         | <b>1 328</b>         | <b>(204)</b>                 | <b>25 180</b>          | <b>4 207</b>     |
| Korekty   | (1 314)      | 0                       | (1 918)              | 0                            | (23 270)               | (26 503)         |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>4 933</b> | <b>(28 344)</b>         | <b>(590)</b>         | <b>(204)</b>                 | <b>1 908</b>           | <b>(22 297)</b>  |

**Zmiany w zobowiązaniach finansowych i aktywach zabezpieczających**

|  | 2016           | Przepływy<br>pieniężne | Zmiany niepieniężne |              |                           |                                  | 2017           |
|--|----------------|------------------------|---------------------|--------------|---------------------------|----------------------------------|----------------|
|  |                |                        | Zwiększenia         | Zmniejszenia | Efekt różnic<br>kursowych | Zmiany w<br>wartości<br>godziwej |                |
| Pożyczki/kredyty   | 199 160        | (220)                  | 977                 | 0            | 0                         | 310                              | 200 227        |
| Zobowiązania z tytułu<br>wyemitowanych obligacji                     | 175 177        | 77 620                 | 1 775               | 0            | 0                         | 0                                | 254 572        |
| Zobowiązania leasingowe  | 6 772          | (2 352)                | 808                 | 0            | (193)                     | 0                                | 5 035          |
| <b>Zobowiązania<br/>z działalności finansowej</b>                    | <b>381 109</b> | <b>75 048</b>          | <b>3 560</b>        | <b>0</b>     | <b>(193)</b>              | <b>310</b>                       | <b>459 834</b> |
| Instrumenty pochodny<br>z tytułu zabezpieczenia<br>stopy procentowej | 359            | 0                      | 0                   | 0            | 0                         | 75                               | 434            |
| <b>Aktywa zabezpieczające<br/>(hedgę) kredyty<br/>długoterminowe</b> | <b>359</b>     | <b>0</b>               | <b>0</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>                  | <b>75</b>                        | <b>434</b>     |

**Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej**

|  | 2017            | 2016           |
|--|-----------------|----------------|
| Zwiększenie/zmniejszenie rezerw  | (1 207)         | 2 273          |
| Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań<br>długoterminowych    | 3 528           | (363)          |
| Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów<br>trwałych | (7 225)         | (9 003)        |
| Pozostałe aktywa   | 1 911           | (2 524)        |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                  | (2 419)         | 865            |
| Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych                      | (8 643)         | 3 814          |
| Otrzymane dywidendy  | (3 111)         | (2 001)        |
| Pozostałe korekty zysku  | (556)           | 441            |
| <b>Razem pozostałe korekty</b>   | <b>(17 722)</b> | <b>(6 498)</b> |

## 2.8.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

|  | 2017           | 2016           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>  |                |                |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>  |                |                |
| - jednostce dominującej PCC SE   | 1              | 2              |
| - pozostałym podmiotom powiązаныm  | 120 763        | 87 045         |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>   |                |                |
| - jednostce dominującej PCC SE   | 0              | 0              |
| - pozostałym podmiotom powiązаныm  | 19 149         | 12 104         |
| <b>Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b> |                |                |
| - jednostce dominującej PCC SE   | 0              | 0              |
| - pozostałym podmiotom powiązаныm  | 0              | 8              |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  |                |                |
| - od jednostki dominującej PCC SE  | 740            | 167            |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych   | 6 382          | 3 671          |
| <b>Razem</b>   | <b>147 034</b> | <b>102 998</b> |

|   | 2017           | 2016           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>   |                |                |
| <b>Zakup usług</b>  |                |                |
| - od jednostki dominującej PCC SE   | 4 780          | 5 300          |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych  | 85 638         | 75 545         |
| <b>Zakup towarów i materiałów</b>   |                |                |
| - od jednostki dominującej PCC SE   | 0              | 0              |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych  | 128 048        | 109 519        |
| <b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b> |                |                |
| - od jednostki dominującej PCC SE   | 0              | 0              |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych  | 20 223         | 12 432         |
|   | 0              | 0              |
| <b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>                                    |                |                |
| - od jednostki dominującej PCC SE   | 0              | 0              |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych  | 0              | 33             |
| <b>Razem</b>  | <b>238 846</b> | <b>202 829</b> |

|  | 2017          | 2016          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Należności od podmiotów powiązanych</b>       |               |               |
| - od jednostki dominującej PCC SE                | 0             | 0             |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych           | 44 376        | 28 226        |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b> | <b>44 376</b> | <b>28 226</b> |

| <b>Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych</b>       | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|---|---------------|---------------|
| - od jednostki dominującej PCC SE                                       | 6 476         | 40 265        |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych                                  | 68 932        | 25 989        |
| <b>Razem bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych</b> | <b>75 408</b> | <b>66 254</b> |

| <b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>       | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|---|---------------|---------------|
| - od jednostki dominującej PCC SE                     | 1 232         | 1 354         |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych                | 36 494        | 23 331        |
| <b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b> | <b>37 726</b> | <b>24 685</b> |

## Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

| 2017  | Zarząd                     |              | Razem:        |
|---|----------------------------|--------------|---------------|
|   | Wiesław Klimkowski         | Rafał Zdon   |               |
| Wynagrodzenie   | 314                        | 323          | 637           |
| Premia oparta o zysk (EBITDA)                             | 1 068                      | 925          | 1 993         |
| Premia specjalna za szczególne osiągnięcia (2017)         | 493                        | 427          | 920           |
| Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych | 87                         | 88           | 175           |
| Inne tytuły   | 4                          | 4            | 8             |
| <b>Łączne dochody - Zarząd</b>                            | <b>1 966</b>               | <b>1 767</b> | <b>3 733</b>  |
|   | Kluczowa kadra kierownicza |              | Razem:        |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia                          | 6 484                      |              | 6 484         |
| <b>Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza</b>        | <b>6 484</b>               |              | <b>6 484</b>  |
| <b>Łączne dochody</b>                                     |                            |              | <b>10 217</b> |

Premia oparta o wskaźnik finansowy EBITDA za 2016 r. [kwota wykazana na str. 58 jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Rokita za 2016 rok jako potencjalnie należna (2017) – niewypłacona] została wypłacona Członkom Zarządu w 2017 r. w kwocie odpowiednio Panu Wiesławowi Klimkowskiemu 3 497 tys. zł, Panu Rafałowi Zdonowi - 3 028 tys. zł.

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

| 2016  | Zarząd             |              | Razem:       |
|---|--------------------|--------------|--------------|
|   | Wiesław Klimkowski | Rafał Zdon   |              |
| Wynagrodzenie   | 396                | 347          | 743          |
| Premia  | 710                | 743          | 1 453        |
| Premie potencjalnie należne (2017) - niewypłacone         | 2 814              | 2 437        | 5 251        |
| Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych | 87                 | 77           | 164          |
| Inne tytuły   | 4                  | 4            | 8            |
| <b>Łączne dochody - Zarząd</b>                            | <b>4 011</b>       | <b>3 608</b> | <b>7 619</b> |

  

|  | Kluczowa kadra kierownicza | Razem:       |
|--|----------------------------|--------------|
| Wynagrodzenia i inne świadczenia                   | 4 127                      | 4 127        |
| <b>Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza</b> | <b>4 127</b>               | <b>4 127</b> |

  

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| <b>Łączne dochody</b> | <b>11 746</b> |
|-----------------------|---------------|

## Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

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

\* odwołany z Rady Nadzorczej w dn. 11.01.2017 r.

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

**2.8.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe**

|   | 2017       | 2016       |
|---|------------|------------|
| Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym: | 137        | 131        |
| badanie rocznych sprawozdań finansowych   | 61         | 79         |
| przeгляд sprawozdań finansowych   | 76         | 52         |
| Z realizacji innych umów  | 21         | 47         |
| <b>Razem</b>  | <b>158</b> | <b>178</b> |

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

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

---

#### Podstawa sporządzenia informacji finansowych regulacyjnych

PCC Rokita SA spełnia definicję przedsiębiorstwa energetycznego w rozumieniu ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo Energetyczne (Dz. U. z 2017 r. poz. 220) („Prawo energetyczne”).

Spółka, spełniając definicję przedsiębiorstwa energetycznego zgodnie z zapisami art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne jest zobowiązana do sporządzania informacji finansowych regulacyjnych.

#### Ogólne zasady sporządzania informacji finansowych regulacyjnych

Spółka sporządza informacje finansowe regulacyjne zgodnie z następującymi zasadami:

##### Zasada przyczynowości

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

##### Zasada obiektywności i niedyskryminacji

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

##### Zasada stałości i porównywalności

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

##### Zasada przejrzystości i spójności

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

#### Definicje rodzajów działalności

W ramach działalności operacyjnej Spółki wyodrębniono następujące rodzaje działalności:

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

#### Zasady alokacji

##### Alokacja pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Przychody ze sprzedaży wyodrębnione w poszczególnych rodzajach działalności obejmują dla:

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

Przychody alokowane są do poszczególnych rodzajów działalności na zasadzie bezpośredniej.

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

Inne pozostałe przychody operacyjne dotyczą pozostałej działalności.

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

Pozostałe przychody finansowe dotyczą bezpośrednio pozostałej działalności.

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują ogół kosztów operacyjnych

alokowanych do poszczególnych rodzajów działalności metodą bezpośrednią (w przypadku amortyzacji zgodnie z alokacją rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych do poszczególnych rodzajów działalności) po pomniejszeniu o odpowiednią część kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, które alokowane są na podstawie klucza przychodowego do poszczególnych rodzajów działalności.

Koszty operacyjne ogółem z działalności dystrybucji energii elektrycznej obejmują całość kosztów poniesionych w roku sprawozdawczym, związanych z prowadzoną działalnością dotyczących sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom zewnętrznym, ujętych w zestawieniu obrotów i sald kompleksu energetycznego ("KE") po wyeliminowaniu kosztów dystrybucji energii elektrycznej na potrzeby własne Spółki.

Pozostałe koszty operacyjne zostały bezpośrednio alokowane do działalności pozostałej.

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

Podatek dochodowy oraz inne całkowite dochody zostały wyłączone z podziału.

#### **Alokacja pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

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

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

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

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

Podział należności z tytułu dostaw i usług na poszczególne działalności został dokonany zgodnie

z metodą szczegółowej identyfikacji. Noty odsetkowe za nieterminowe płatności dotyczące działalności dystrybucji energii elektrycznej zostały alokowane kluczem udziału należności w poszczególnych działalnościach.

Należności z tytułu VAT i inne należności publiczno - prawne zostały alokowane za pomocą klucza należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ramach poszczególnych działalności. Zaliczki na środki trwałe zostały alokowane zgodnie udziałem rzeczowych aktywów trwałych w poszczególnych działalnościach. Rozrachunki z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zostały alokowane na podstawie klucza kosztów wynagrodzeń dla poszczególnych kompleksów. Rozliczenia międzyokresowe oraz rozrachunki dotyczące ubezpieczeń majątkowych zostały podzielone na poszczególne działalności zgodnie z udziałem rzeczowych aktywów trwałych w działalnościach. Pozostałe należności zostały bezpośrednio ujęte w działalności pozostałej.

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe pasywa zostały alokowane do pozostałej działalności.



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

### Eliminowanie subsydiowania skrośnego oraz zapewnienie równoprawnego traktowania odbiorców

Spółka, dążąc do równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy prowadzonymi działalnościami, prowadzi ewidencję księgową w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów

### Eliminowanie subsydiowania skrośnego oraz zapewnienie równoprawnego traktowania odbiorców

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

i przychodów dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie rodzajów działalności:

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

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na działalności

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. zł)

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

|  | Dystrybucja energii elektrycznej | Pozostała działalność | Wyłączone z podziału | RAZEM          |
|--|----------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży                             | 5 830                            | 1 177 525             | -                    | 1 183 355      |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (3 312)                          | (843 743)             | -                    | (847 055)      |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>           | <b>2 518</b>                     | <b>333 782</b>        | -                    | <b>336 300</b> |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu                | (715)                            | (144 379)             | -                    | (145 094)      |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne            | 101                              | 15 381                | -                    | 15 482         |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   | <b>1 904</b>                     | <b>204 784</b>        | -                    | <b>206 688</b> |
| Koszty finansowe                                   | -                                | (730)                 | (12 630)             | (13 360)       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>          | <b>1 904</b>                     | <b>204 054</b>        | <b>(12 630)</b>      | <b>193 328</b> |
| Podatek dochodowy                                  | -                                | -                     | 179                  | 179            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                         | <b>1 904</b>                     | <b>204 054</b>        | <b>(12 451)</b>      | <b>193 507</b> |
| Pozostałe dochody całkowite netto                  | -                                | -                     | (46)                 | (46)           |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                    |                                  |                       | <b>(12 497)</b>      | <b>193 461</b> |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na działalności

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. zł)

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

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

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na działalności

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2017 r.

|  | Dystrybucja<br>energii<br>elektrycznej | Pozostała<br>działalność | Przesunięcia<br>wewnętrzne | Wyłączone<br>z podziału | <b>RAZEM</b>     |
|--|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                             | <b>13 989</b>                          | <b>1 155 303</b>         | -                          | -                       | <b>1 169 292</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | 13 949                                 | 1 040 974                | -                          | -                       | 1 054 923        |
| Wartości niematerialne                           | 40                                     | 17 627                   | -                          | -                       | 17 667           |
| Pozostałe aktywa                                 | -                                      | 96 702                   | -                          | -                       | 96 702           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>3 108</b>                           | <b>364 827</b>           | <b>(764)</b>               | -                       | <b>367 171</b>   |
| Zapasy   | -                                      | 71 818                   | -                          | -                       | 71 818           |
| Należności od odbiorców                          | 2 548                                  | 127 791                  | -                          | -                       | 130 339          |
| Pozostałe należności                             | -                                      | 17 447                   | (764)                      | -                       | 16 683           |
| Pozostałe aktywa                                 | 39                                     | 91 538                   | -                          | -                       | 91 577           |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty            | 521                                    | 56 233                   | -                          | -                       | 56 754           |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                              |  |                          |                            | -                       | <b>1 536 463</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>               | <b>859</b>                             | <b>40 053</b>            | -                          | -                       | <b>40 912</b>    |
| Rezerwy  | -                                      | 2 168                    | -                          | -                       | 2 168            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń<br>pracowniczych | -                                      | 530                      | -                          | -                       | 530              |
| Otrzymane dotacje                                | 859                                    | 32 601                   | -                          | -                       | 33 460           |
| Pozostałe zobowiązania                           | -                                      | 4 754                    | -                          | -                       | 4 754            |
| <b>Zobowiązania<br/>krótkoterminowe</b>          | <b>1 825</b>                           | <b>254 465</b>           | <b>(764)</b>               | -                       | <b>255 526</b>   |
| Zobowiązania wobec dostawców                     | 949                                    | 157 625                  | -                          | -                       | 158 574          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń<br>pracowniczych | 16                                     | 8 506                    | -                          | -                       | 8 522            |
| Rezerwy  | -                                      | 15 821                   | -                          | -                       | 15 821           |
| Otrzymane dotacje                                | 54                                     | 2 056                    | -                          | -                       | 2 110            |
| Pozostałe zobowiązania                           | 806                                    | 70 457                   | (764)                      | -                       | 70 499           |
| <b>Kapitał zaangażowany</b>                      | <b>14 413</b>                          | <b>1 225 612</b>         | -                          | <b>(1 240 025)</b>      | -                |
| Kapitał własny                                   | -                                      | -                        | -                          | 770 156                 | 770 156          |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie                   | -                                      | -                        | -                          | 205 261                 | 205 261          |
| Zobowiązania z tytułu<br>wyemitowanych obligacji | -                                      | -                        | -                          | 254 571                 | 254 571          |
| Zobowiązania z tytułu podatku<br>odroczonego     | -                                      | -                        | -                          | 10 037                  | 10 037           |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                              |  |                          |                            | -                       | <b>1 536 463</b> |

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na działalności**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tys. zł)

**Na dzień 31 grudnia 2016 r.**

|  | Dystrybucja<br>energii<br>elektrycznej | Pozostała<br>działalność | Przesunięcia<br>wewnętrzne | Wyłączone<br>z podziału | <b>RAZEM</b>     |
|--|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                             | <b>11 121</b>                          | <b>1 015 490</b>         |                            | -                       | <b>1 026 611</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | 11 081                                 | 932 099                  | -                          | -                       | 943 180          |
| Wartości niematerialne                           | 40                                     | 9 115                    | -                          | -                       | 9 155            |
| Aktywa z tytułu podatku<br>odroczonego           | -                                      | -                        | -                          | -                       | -                |
| Pozostałe aktywa                                 | -                                      | 74 276                   | -                          | -                       | 74 276           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                           | <b>2 169</b>                           | <b>338 676</b>           |                            | -                       | <b>340 572</b>   |
| Zapasy   | -                                      | 53 246                   | -                          | -                       | 53 246           |
| Należności od odbiorców                          | 1 391                                  | 110 151                  | -                          | -                       | 111 542          |
| Pozostałe należności                             | -                                      | 5 287                    | (273)                      | -                       | 5 015            |
| Pozostałe aktywa                                 | 36                                     | 78 968                   | -                          | -                       | 79 003           |
| Środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty            | 742                                    | 91 024                   | -                          | -                       | 91 766           |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                              |  |                          |                            | -                       | <b>1 367 183</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>               | <b>780</b>                             | <b>33 450</b>            |                            | -                       | <b>34 230</b>    |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń<br>pracowniczych | -                                      | 573                      | -                          | -                       | 573              |
| Otrzymane dotacje                                | 780                                    | 32 319                   | -                          | -                       | 33 099           |
| Pozostałe zobowiązania                           | -                                      | 558                      | -                          | -                       | 558              |
| <b>Zobowiązania<br/>krótkoterminowe</b>          | <b>1 075</b>                           | <b>210 320</b>           |                            | -                       | <b>211 122</b>   |
| Zobowiązania wobec dostawców                     | 733                                    | 124 383                  | -                          | -                       | 125 116          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń<br>pracowniczych | 14                                     | 17 108                   | -                          | -                       | 17 122           |
| Rezerwy  | -                                      | 13 142                   | -                          | -                       | 13 142           |
| Otrzymane dotacje                                | 37                                     | 1 540                    | -                          | -                       | 1 577            |
| Pozostałe zobowiązania                           | 291                                    | 54 147                   | (273)                      | -                       | 54 165           |
| <b>Kapitał zaangażowany</b>                      | <b>11 435</b>                          | <b>1 110 396</b>         |                            | <b>(1 121 831)</b>      | <b>-</b>         |
| Kapitał własny                                   | -                                      | -                        | -                          | 726 787                 | 726 787          |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie                   | -                                      | -                        | -                          | 205 932                 | 205 932          |
| Zobowiązania z tytułu<br>wyemitowanych obligacji | -                                      | -                        | -                          | 175 177                 | 175 177          |
| Zobowiązania z tytułu podatku<br>odroczonego     | -                                      | -                        | -                          | 13 935                  | 13 935           |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                              |  |                          |                            | -                       | <b>1 367 183</b> |

## 2.8.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Zabezpieczenie Umów kredytowych stanowić będą:

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

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

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

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

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

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

Brzeg Dolny, 8 marca 2018 roku