



2018

JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPÓŁKI PCC ROKITA SA

**pcc**  
ROKITA

## KOMENTARZ ZARZĄDU

W roku 2018 Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki.

Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 1 370 mln zł, EBITDA 340 mln zł, a zysk netto 246 mln zł.

Na tak dobre rezultaty miała wpływ głównie sytuacja na rynku chloralkaliów.

Dzięki poprawie technologii, rozwojowi portfela produktowego oraz zrealizowanym projektom inwestycyjnym, Spółka odnotowała zarówno wzrosty wolumenów jak i wzrosty marż oferowanych produktów.

### 340 mln zł

EBITDA za 2018 rok (2017 rok: 264 mln zł)

## SPIS TREŚCI

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO .....</b>	<b>3</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>5</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>7</b>
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
NOTA 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	17
NOTA 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	22
NOTA 4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA .....	32
NOTA 5. KAPITAŁ OBROTOWY.....	38
NOTA 6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM, KREDYTOWYM, PŁYNNOŚCIĄ I KAPITAŁEM.....	46
NOTA 7. KAPITAŁY .....	57
NOTA 8. REZERWY .....	59
NOTA 9. POZOSTAŁE NOTY .....	60

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Nota 2.1.</i> Przychody ze sprzedaży	1 370 341	1 183 355
<i>Nota 2.2.</i> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(943 183)	(847 055)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>427 158</b>	<b>336 300</b>
<i>Nota 2.2.</i> Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(166 379)	(145 094)
<i>Nota 9.4.</i> Pozostałe przychody i koszty operacyjne	9 800	15 482
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>270 579</b>	<b>206 688</b>
<i>Nota 4.2.</i> Koszty finansowe	(18 994)	(13 360)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>251 585</b>	<b>193 328</b>
<i>Nota 9.6.</i> Podatek dochodowy	(5 773)	179
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>245 812</b>	<b>193 507</b>
<i>Nota 2.1.</i> <b>EBITDA</b>	<b>339 906</b>	<b>264 277</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>
<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>12,38</b>	<b>9,75</b>
<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>12,38</b>	<b>9,75</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	2018	2017
<b>Zysk netto</b>	<b>245 812</b>	<b>193 507</b>
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(85)	(46)
Zyski i straty aktuarialne	(85)	(46)
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>(85)</b>	<b>(46)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>245 727</b>	<b>193 461</b>

**KLUCZOWE OSIĄGNIĘCIA FINANSOWE W 2018 ROKU**

**16%**  
wzrost przychodów

**165 mln zł**  
dywidenda wypłacona za 2017 rok

**27%**  
wzrost zysku brutto na sprzedaży

**29%**  
wzrost EBITDA

**27%**  
wzrost zysku netto

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	245 812	193 507
Nota 9.6 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	1 384	3 707
Nota 2.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	68 402	57 748
Koszty finansowe	12 147	9 722
Nota 9.10 Pozostałe korekty zysku	11 353	(17 722)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 445)	(19 743)
Nota 9.10 Zmiany w kapitale obrotowym	(53 553)	(14 270)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>283 100</b>	<b>212 949</b>
Obrót aktywami finansowymi	68 117	(20 922)
Otrzymane odsetki	3 551	3 628
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(93 495)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(231 876)	(145 386)
Otrzymane dywidendy	4 561	3 111
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	247	1 901
Pozostałe przepływy	(201)	(2 436)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(249 096)</b>	<b>(160 104)</b>
Dywidendy	(164 981)	(150 091)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	45 000	105 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	164 667	30 000
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(64 966)	(31 779)
Zapłacone odsetki	(26 141)	(19 250)
Wpływy z tytułu dotacji	4 079	3 263
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(42 342)</b>	<b>(87 857)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 338)	(35 012)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>56 754</b>	<b>91 766</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>48 416</b>	<b>56 754</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	2018	2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 437 282</b>	<b>1 169 292</b>
Nota 3.1 Rzeczowe aktywa trwałe	1 223 151	1 054 923
Nota 3.4 Wartości niematerialne	33 725	17 667
Nota 9.1 Pozostałe aktywa	180 406	96 702
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>331 302</b>	<b>367 171</b>
Nota.5.1 Zapasy	78 629	71 818
Nota 5.2 Należności od odbiorców	160 094	130 339
Nota 5.4 Pozostałe należności	16 685	16 683
Nota 5.3 Aktywa z tytułu umów z klientami	938	0
Nota 9.2 Pozostałe aktywa	26 540	91 577
Nota 4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 416	56 754
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 768 584</b>	<b>1 536 463</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>849 945</b>	<b>770 156</b>
Nota 7 Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Nota 7 Kapitał zapasowy	515 078	486 551
Kapitał rezerwowy	49	49
Nota 7 Pozostałe całkowite dochody	(13 039)	(12 954)
Nota 7 Zyski zatrzymane	328 004	276 657
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>516 681</b>	<b>443 134</b>
Nota 4.1 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	250 874	252 797
Nota 4.1 Kredyty i pozostałe zadłużenie	204 544	139 388
Nota 9.6 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 407	10 037
Nota 8 Rezerwy	4 215	2 168
Nota 9.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	679	530
Nota 3.3 Otrzymane dotacje	36 245	33 460
Nota 5.5 Zobowiązania wobec dostawców	343	668
Nota 5.7 Pozostałe zobowiązania	5 374	4 086
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>401 958</b>	<b>323 173</b>
Nota 5.5 Zobowiązania wobec dostawców	144 275	158 574
Nota 5.6 Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 427	0
Nota 4.1 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	48 992	1 775
Nota 4.1 Kredyty i pozostałe zadłużenie	111 900	65 873
Nota 8 Rezerwy	19 581	15 821
Nota 9.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 860	8 523
Nota 3.3 Otrzymane dotacje	1 678	2 110
Nota 5.7 Pozostałe zobowiązania	59 245	70 497
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>918 639</b>	<b>766 307</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 768 584</b>	<b>1 536 463</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2018</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>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>28 526</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(194 465)</b>	<b>(165 939)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(164 981)	(164 981)
Podział zysku	0	28 526	0	0	(28 526)	0
Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9 i 15	0	0	0	0	(958)	(958)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(85)</b>	<b>245 812</b>	<b>245 727</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	245 812	245 812
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(85)	0	(85)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>19 853</b>	<b>515 078</b>	<b>49</b>	<b>(13 039)</b>	<b>328 004</b>	<b>849 945</b>
<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>

## NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Najważniejsze Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w poszczególnych Notach. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2018 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 niezmnijeszonym 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 2018 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 2018 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

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

### 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 2018 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 098/IX/2018 z dnia 28 maja 2018 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2018 i 2019 rok oraz do przeprowadzenia przeglądu/badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres 01.01.-30.06.2018 roku oraz 01.01.-30.06.2019 roku. Wybrany audytorem jest firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Krakowie.

Zarząd PCC Rokita SA oświadcza, że firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

w tys. zł, o ile nie podano inaczej



**Objaśnienia – podawane kwoty**

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

Informacje o Wynagrodzeniach Kadry Kierowniczej oraz Wynagrodzeniach Rady Nadzorczej wykazywane w treści Noty 9.11 sprawozdania podane są w kwotach netto, o ile nie podano inaczej.

**Wpływ zastosowania nowych i zmienionych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki****a) MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

MSSF 15 został wdrożony przy wykorzystaniu metody retrospektywnej z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 18 i MSR 11.

Zastosowanie MSSF 15 wpłynęło na prezentację danych w rocznym sprawozdaniu finansowym w następujących obszarach:

- rabaty udzielane klientom były dotychczas ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na rabaty, po zastosowaniu MSSF 15 zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu umów,
- otrzymane zaliczki na dostawy były dotychczas ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania, po zastosowaniu MSSF 15 zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu umów,
- przychody ze sprzedaży usług transportu były dotychczas ujmowane w informacji dodatkowej, w nocie o przychodach ze sprzedaży, łącznie z odpowiednimi przychodami ze sprzedaży produktów oraz przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów; po zastosowaniu MSSF 15 nastąpiła zmiana prezentacji tych przychodów do pozycji przychodów ze sprzedaży usług, w przypadku umów sprzedaży produktów przez dystrybutorów, przychód ze sprzedaży został rozpoznany w momencie przejęcia kontroli nad dobrami przez pośrednika (podobnie jak dotychczas), w korespondencji z ujęciem aktywa z tytułu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**b) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 został wdrożony przy wykorzystaniu metody retrospektywnej z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39.

MSSF 9 wprowadził zmiany w zasadach klasyfikacji instrumentów finansowych, w zasadach tworzenia odpisów aktualizujących aktywów finansowych oraz opcjonalnie w rachunkowości zabezpieczeń. Spółka dokonała zmian w swojej polityce rachunkowości w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych i ustalania utraty wartości aktywów finansowych. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń Spółka zdecydowała się na kontynuację stosowania zasad MSR 39.

MSSF 9 wprowadza podział na 3 następujące kategorie aktywów finansowych:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmiany zasad klasyfikacji instrumentów finansowych nie skutkowały zmianą sposobu wyceny aktywów finansowych. 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.

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

- należności handlowych,
- bonów dłużnych / pożyczek.

Łączny wpływ korekt wynikających z pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 wyniósł 958 tys. zł i został odniesiony na zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku, a poszczególne korekty miały następujący wpływ:

- zwiększenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 341 tys. zł,
- utworzenie odpisów aktualizujących zakupione bony i udzielone pożyczki na kwotę 617 tys. zł.

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 r:

	Stan na 01.01.2018 Dane przekształcone	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 15 i 9	Stan na 31.12.2017 Dane opublikowane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 169 292</b>	<b>0</b>	<b>1 169 292</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 054 923	-	1 054 923
Wartości niematerialne	17 667	-	17 667
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	-	0
Pozostałe aktywa	96 702	-	96 702
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>366 213</b>	<b>(958)</b>	<b>367 171</b>
Zapasy	71 818	-	71 818
Należności od odbiorców	129 512	(827)	130 339
Aktywa z tytułu umów z klientami	486	486	0
Pozostałe należności	16 683	-	16 683
Pozostałe aktywa	90 960	(617)	91 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 754	-	56 754
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 535 505</b>	<b>(958)</b>	<b>1 536 463</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>769 198</b>	<b>(958)</b>	<b>770 156</b>
Kapitał akcyjny	19 853	-	19 853
Kapitał zapasowy	486 551	-	486 551
Kapitał rezerwowy	49	-	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 954)	-	(12 954)
Zyski zatrzymane	275 699	(958)	276 657
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>443 134</b>	<b>0</b>	<b>443 134</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	252 797	-	252 797
Kredyty i pozostałe zadłużenie	139 388	-	139 388
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	10 037	-	10 037
Rezerwy	2 168	-	2 168
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	530	-	530
Otrzymane dotacje	33 460	-	33 460
Zobowiązania wobec dostawców	668	-	668
Pozostałe zobowiązania	4 086	-	4 086
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>323 173</b>	<b>0</b>	<b>323 173</b>
Zobowiązania wobec dostawców	158 574	-	158 574
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 800	3 800	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 775	-	1 775
Kredyty i pozostałe zadłużenie	65 873	-	65 873
Rezerwy	12 367	(3 454)	15 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 523	-	8 523
Otrzymane dotacje	2 110	-	2 110
Pozostałe zobowiązania	70 151	(346)	70 497
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>766 307</b>	<b>0</b>	<b>766 307</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 535 505</b>	<b>(958)</b>	<b>1 536 463</b>

**c) MSSF 16 Leasing**

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu nowego standardu MSSF 16 Leasingi („MSSF 16”) z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 Spółka wybrała opcję retrospektywnego wdrożenia standardu MSSF 16, z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym na dzień 1 stycznia 2019 r. jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Spółka nie dokona przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 Spółka ujmie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Ponadto Spółka zdecydowała się na skorzystanie z następujących rozwiązań praktycznych na dzień 1 stycznia 2019 r. przewidzianych w paragrafie C10 MSSF 16 w odniesieniu do leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach,
- Spółka zdecydowała o niestosowaniu wymogów, o których mowa w paragrafie C8 do leasingów, których okres leasingu kończy się w ciągu 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 r. Spółka ujęła te leasingi jako leasingi krótkoterminowe,
- Spółka zdecydowała o wyłączeniu początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów w dniu pierwszego zastosowania,
- Spółka wykorzystała wiedzę zdobytą po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały okres przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Dodatkowe uproszczenia, które zostaną zastosowane przez Spółkę w umowach, w których występuje ona jako leasingobiorca to:

- nie ujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości początkowej (sprzęt IT, meble, wyposażenie biurowe, itp.),
- nie wydzielenie komponentów leasingowych i nieleasingowych dla umów leasingu dotyczących wybranych klas bazowego składnika aktywów.

Dodatkowo Spółka zdecydowała o zastosowaniu uproszczenia umożliwiającego niestosowanie standardu w zakresie identyfikacji umów leasingowych do umów, których wcześniej nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4. W związku z tym Spółka zdecydowała się na ujmowanie umów służebności przesyłu zawartych przed 1 stycznia 2019 r. zgodnie z dotychczasowym podejściem.

Z uwagi na wybraną opcję wdrożenia, wpływ wdrożenia standardu na dzień 1 stycznia 2019 r. spowoduje wzrost wartości aktywów i zobowiązań o 21 949 tys. zł. W związku z wdrożeniem standardu Spółka oczekuje, że w 2019 roku nastąpi wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, natomiast spadek kosztów usług obcych, które obejmowały dotychczas opłaty z tytułu umów najmu/dzierżawy/leasingu operacyjnego.

Powyższy szacunek został przygotowany w oparciu o umowy obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz opiera się na istotnych założeniach, w szczególności w zakresie:

- okresu leasingu dla umów zawartych na czas nieokreślony,
- stopy dyskonta przyjętej do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu.

Średnie okresy leasingu przyjęte do oszacowania wartości zobowiązań leasingowych, w podziale na klasy bazowych składników aktywów przedstawiały się następująco:

Klasa 1 – działki/grunty	5 lat,
Klasa 2 – prawa wieczystego użytkowania gruntów	71–75 lat,
Klasa 4 – maszyny/urządzenia	20 lat
Klasa 5 – środki transportu	2–10 lata.

Średnia ważona stopa leasingu odzwierciedlająca koszt finansowania jakie Spółka musiałaby zaciągnąć na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi przyjęta do wyceny zobowiązań wyniosła 5,03%.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na dane wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r.:

	<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>Korekty wynikające z</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
	<b>Dane przekształcone</b>	<b>wdrożenia MSSF 16</b>	<b>Dane opublikowane</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 459 231</b>	<b>21 949</b>	<b>1 437 282</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 177 567	(45 584)	1 223 151
Grunty, budynki i budowle	382 694	(32 869)	415 563
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	596 620	(12 715)	609 335
Pozostałe środki trwałe	27 755	-	27 755
Środki trwałe w budowie	170 498	-	170 498
Wartości niematerialne	33 725	-	33 725
Prawa do użytkowania aktywów	69 393	67 533	0
Grunty, budynki i budowle	37	37	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	46 445	46 445	0
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	21 051	21 051	0
Pozostałe środki trwałe	0	-	0
Pozostałe aktywa	180 406	-	180 406
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>331 302</b>	<b>0</b>	<b>331 302</b>
Zapasy	78 629	-	78 629
Należności od odbiorców	160 094	-	160 094
Pozostałe należności	16 685	-	16 685
Aktywa z tytułu umów z klientami	938	-	938
Pozostałe aktywa	26 540	-	26 540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 416	-	48 416
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 790 533</b>	<b>21 949</b>	<b>1 768 584</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>849 945</b>	<b>0</b>	<b>849 945</b>
Kapitał akcyjny	19 853	-	19 853
Kapitał zapasowy	515 078	-	515 078
Kapitał rezerwowy	49	-	49
Pozostałe całkowite dochody	(13 039)	-	(13 039)
Zyski zatrzymane	328 004	-	328 004
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>537 550</b>	<b>20 869</b>	<b>516 681</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	250 874	0	250 874
Kredyty i pozostałe zadłużenie	225 413	20 869	204 544
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 407	-	14 407
Rezerwy	4 215	-	4 215
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	679	-	679
Otrzymane dotacje	36 245	-	36 245
Zobowiązania wobec dostawców	343	-	343
Pozostałe zobowiązania	5 374	-	5 374
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>403 038</b>	<b>1 080</b>	<b>401 958</b>
Zobowiązania wobec dostawców	144 275	-	144 275
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 427	-	3 427
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	48 992	-	48 992
Kredyty i pozostałe zadłużenie	112 980	1 080	111 900
Rezerwy	19 581	-	19 581
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 860	-	12 860
Otrzymane dotacje	1 678	-	1 678
Pozostałe zobowiązania	59 245	-	59 245
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>940 588</b>	<b>21 949</b>	<b>918 639</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 790 533</b>	<b>21 949</b>	<b>1 768 584</b>

Uzgodnienie różnicy pomiędzy kwotą minimalnych zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego ujawnioną w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku, a zobowiązaniami z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019:

:

**Wartości bilansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej  
według stanu na 1 stycznia 2019 r.**

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujęte na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>13 512</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 r., ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>14 696</b>
<b>Korekty</b>	<b>46 762</b>
Opcje przedłużenia i wypowiedzenia, z których Spółka skorzysta z wysokim prawdopodobieństwem	0
Oczekiwana gwarantowana wartość końcowa	0
Zwolnienia z ujmowania dla:	(3 849)
- leasingów krótkoterminowych	(3 849)
- leasingów aktywów o niskiej wartości	0
Zmiana ujęcia komponentów nie leasingowych	0
Inne - ujawnienie PWUG	50 611
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 r., po korektach</b>	<b>61 458</b>
<b>Zdyskontowane przy użyciu średnioważonej krańcowej stopy leasingobiorcy na 1 stycznia 2019 r. (5,03%)</b>	<b>21 949</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umów leasingowych, ujętych w związku z zastosowaniem nowej definicji leasingu MSSF 16</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>35 461</b>

Główne różnice wynikają z faktu, że okres przyjętych projekcji płatności leasingowych odnosi się wyłącznie do nieodwołalnego okresu leasingu, podczas gdy zgodnie z MSSF 16 okres leasingu, zgodnie z którym ujmuje się zobowiązanie leasingowe, uwzględnia również ewentualne okresy wynikające z przedłużenia czy wcześniejszego wypowiedzenia umowy, jeżeli któryś z powyższych scenariuszy w ocenie jednostki jest wystarczająco pewny. W przypadku umów z opcją przedłużenia oraz umów zawartych na czas nieokreślony, dla których Spółka oszacowała okres leasingu, zobowiązanie leasingowe jest odpowiednio wyższe, podczas gdy zamiar skorzystania z opcji wypowiedzenia odpowiednio wpłynął na obniżenie kwoty zobowiązania.

W celu wyznaczenia kwoty zobowiązań leasingowych, które zostaną wykazane zgodnie z MSSF 16, łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego według stanu na 31 grudnia 2018 r. zostały skorygowane do wartości bieżącej poprzez zastosowanie odpowiedniej stopy dyskonta.

#### **d) Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry.**

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **e) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiana nie dotyczy Spółki.

#### **f) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe**

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Zmiana nie dotyczy Spółki.

#### **g) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016**

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowanej przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego

w tys. zł, o ile nie podano inaczej

wspólnego przedsięwzięcie, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **h) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014–2016**

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3–E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015–2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Potęczenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

#### **Zmiany szacunków**

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,
- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

#### **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

<b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709

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 średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
USD	3,6227	3,7439
EUR	4,2669	4,2447



## NOTA 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

### 2.1. Przychody ze sprzedaży

#### Zasady rachunkowości

##### Podstawowa działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży są ujmowane zgodnie z modelem wskazanym w MSSF 15, tj. zgodnie z niżej wymienionymi krokami:

- identyfikacja umowy,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu.

W każdej umowie z klientem wyodrębnia się elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku identyfikacji kilku zobowiązań umownych, do każdego z nich przypisywane jest oczekiwane wynagrodzenie, zaś przychód ujmowany jest w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręconego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad dobrem lub usługą jest przekazywana w miarę upływu czasu i tym samym zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest w czasie i przychód ujmowany jest w miarę upływu czasu, gdy spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowlalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie zgodnie z zapisem wskazanym powyżej, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie i w tym momencie ujmowany jest przychód ze sprzedaży. W celu określenia momentu spełnienia zobowiązania i ujęcia przychodu uwzględniane są wymogi dotyczące przeniesienia na klienta kontroli nad przyręczonym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania obejmują metody oparte na wynikach i metody oparte na nakładach. Przy ustalaniu odpowiedniej metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania Spółka bierze pod uwagę charakter dobra lub usługi, które zobowiązała się przenieść na rzecz klienta.

Zgodnie z metodami opartymi na wynikach, Spółka ujmuje przychody na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr lub usług, które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyręczonych w umowie. Metody oparte na wynikach obejmują metody takie, jak analizy dotychczas wykonanych świadczeń, ocenę osiągniętych wyników i etapów, czasu trwania wykonywania świadczenia oraz liczby wyprodukowanych lub dostarczonych jednostek.

Zgodnie z metodami opartymi na nakładach, Spółka ujmuje przychody w oparciu o działania lub nakłady poniesione przez Spółkę przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia (na przykład zużyte zasoby, przepracowane roboczogodziny, poniesione koszty, wykorzystany czas lub maszynogodziny) w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeżeli działania lub nakłady Spółki są wykorzystywane równomiernie przez cały okres spełniania zobowiązania, Spółka ujmuje przychody metodą liniową.

w tys. zł, o ile nie podano inaczej

Jeżeli Spółka ma prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane przez Spółkę (na przykład w przypadku umowy o świadczenie usług, w ramach której Spółka nalicza klientowi stałą kwotę za każdą godzinę wykonanej usługi), Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem (tj. koszty ponoszone w celu zawarcia umowy, które nie byłyby poniesione, gdyby umowa nie została zawarta) ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli Spółka spodziewa się, że koszty te odzyska. Pozostałe koszty ponoszone w celu zawarcia umowy, bez względu na to, czy umowa została zawarta, czy nie, ujmowane są w kosztach okresu.

Koszty poniesione w związku z wykonaniem umowy z klientem i nie ujęte jako zapasy, rzeczowe aktywa trwałe czy wartości niematerialne, zgodnie z odpowiednimi standardami, ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli spełnione są wszystkie poniższe kryteria:

- koszty są bezpośrednio związane z konkretną umową,
- koszty prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Spółki, które będą wykorzystywane do spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Spółka spodziewa się, że koszty te odzyska.

Składnik aktywów ujęty w związku z poniesionymi kosztami pozyskania lub wykonania umowy z klientem jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest on powiązany.

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 asortymentowa	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
<b>Poliole</b>	poliole polieterowe (polieterole) produkowane pod nazwą handlową ROKOPOLE	przemysł meblarski (materace) przemysł samochodowy (fotele, deski rozdzielcze, podsufitki) budownictwo
<b>Alkalia, chlor i produkty chloropochodne</b>	chlor ciekły chlorobenzen tęg sodowy soda kaustyczna kwas solny	przemysł chemiczny przemysł chemiczny i farmaceutyczny przemysł papierniczy i włókienniczy przemysł spożywczy, detergenty przemysł metalurgiczny
<b>Produkty fosforopochodne</b>	trójchlorek i tlenochlorek fosforu uniepalniacze plastyfikatory uniepalniające stabilizatory termiczne płyny hydrauliczne, lubrykanty	syntezy farmaceutyczne i chemiczne, produkcja środków ochrony roślin i dodatków do tworzyw sztucznych budownictwo żywice, farby, tworzywa termoplastyczne ochrona termiczna produktów z tworzyw sztucznych i syntetycznego kauczuku przemysł energetyczny, petrochemiczny, metalurgiczny
<b>Produkty naftalenopochodne</b>	superplastyfikatory dyspergatory	budownictwo jako domieszki do betonu i zapraw, produkcja płyt kartonowo-gipsowych 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:

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

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

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>245 812</b>	<b>193 507</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	5 773	(179)
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	68 402	57 748
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	925	(159)
[+] Koszty finansowe	18 994	13 360
<b>[=] EBITDA</b>	<b>339 906</b>	<b>264 277</b>

	<b>2018</b>	<b>2017 dane publikowane</b>	<b>2017 dane porównawcze*)</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	1 176 924	1 070 167	1 020 620
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (poliole, chemikalia)	72 735	49 625	47 237
Przychody ze sprzedaży usług	120 682	63 563	115 498
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 370 341</b>	<b>1 183 355</b>	<b>1 183 355</b>

\*) w danych porównawczych przekwalifikowano przychody ze sprzedaży usług transportu zgodnie z MSSF 15, co zostało opisane w nocie 1 niniejszego sprawozdania finansowego w punkcie „Wpływ zastosowania nowych i zmienionych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki”

## 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.

	2018	2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(68 402)	(57 748)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(925)	159
Koszty świadczeń pracowniczych	(119 704)	(97 499)
Zużycie materiałów i energii	(657 479)	(612 537)
Usługi transportu	(63 879)	(56 431)
Pozostałe usługi obce	(99 761)	(100 662)
Podatki i opłaty	(16 886)	(16 549)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(9 691)	(8 087)
Pozostałe koszty	(12 622)	(11 681)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(1 049 349)</b>	<b>(961 035)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(70 136)	(46 262)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	10 724	5 798
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(81)	9 508
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(720)	(159)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(1 109 562)</b>	<b>(992 148)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(943 183)	(847 055)
Koszty sprzedaży	(83 689)	(77 028)
Koszty ogólnego zarządu	(82 690)	(68 066)

## NOTA 3.RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### 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	75 - 91 lat
Budynki i budowle	3 - 119 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 - 81 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	2 - 69 lat

Informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Spółki przedstawiono w Nocie 4.3.

## Istotne szacunki

Spółka co roku weryfikuje okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Kluczowe zmiany w zakresie stawek amortyzacyjnych dotyczyły następujących grup środków trwałych

- budynki i budowle,
- maszyny i urządzenia.

## 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,

## Istotne szacunki

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 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

Konieczność zmian w tym zakresie była podyktowana zmianą szacunków w odniesieniu do przewidywanego okresu wykorzystania poszczególnych środków trwałych. Wpływ wprowadzonej zmiany to zwiększenie amortyzacji w roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym o 2 510 tys. zł.

- 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.

rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1,05 mln zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Wykorzystanie odpisu utworzonego w latach poprzednich wyniosło 0,13 mln zł i zostało ujęte jako pomniejszenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

**Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych**

	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu oraz maszyny i urządzenia</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>RAZEM</b>
<b>1 stycznia 2018</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<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>Zmiany w 2018 roku</b>					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	72 608	141 991	4 309	(218 908)	0
Zakup	0	2 266	0	208 234	210 500
Leasing finansowy	0	12 580	0	0	12 580
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,08 %)	0	0	0	9 457	9 457
Zmniejszenia	(188)	(478)	0	0	(666)
Amortyzacja	(17 852)	(41 360)	(3 281)	0	(62 493)
Odpisy z tytułu utraty wartości	59	(421)	(2)	(446)	(810)
Inne zmiany	0	0	0	(342)	(342)
<b>31 grudnia 2018</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>618 764</b>	<b>968 849</b>	<b>52 940</b>	<b>171 795</b>	<b>1 812 348</b>
Umorzenie	(202 995)	(359 000)	(25 183)	0	(587 178)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(206)	(515)	(2)	(1 297)	(2 019)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>415 563</b>	<b>609 335</b>	<b>27 755</b>	<b>170 498</b>	<b>1 223 151</b>



	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu oraz maszyny i urządzenia</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>RAZEM</b>
<b>1 stycznia 2017</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<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)	(21)	(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>					
<b>Wartość brutto</b>	<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>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 170 498 tys. zł (2017: 172 502 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Inwestycje w rozbudowę i optymalizację wytwórni elektrolizy w celu zwiększenia mocy produkcyjnych	57 011	5 908
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	13 805	3 531
Instalacja pilotażowa do produkcji polioli	13 760	879
Modernizacja budynków magazynowych i biurowych	6 225	1 553
Projekty modernizacyjne budynków Kompleksu Chloru	5 229	2 855
Rewitalizacja kotła pyłowego w Centrum Energetyki	4 921	4 644
Baza magazynowa propylenu	4 466	21
Modernizacja systemu sterowania na wytwórni Kompleksu Polioli	2 222	1 606

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2018 wynoszą 48 433 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017: 2107 58 026 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 107 677 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017: 73 741 tys. zł).

## 3.2. Leasing finansowy

### Zasady rachunkowości

Aktywa będące przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązanie z tyt. leasingu ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Zobowiązanie z tyt. leasingu wykazywane jest w pozycji Kredyty i pozostałe zadłużenie (Nota 2.4). Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe

i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

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

### Pojazdy i maszyny zakwalifikowane jako leasing finansowy

	2018	2017
Wartość początkowa	14 559	19 533
Umorzenie	(1 844)	(5 187)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>12 715</b>	<b>14 346</b>

Na mocy umów leasingu finansowego Spółka użytkuje cysterny kolejowe zakwalifikowane do środków transportu. Spółka 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. Spółka rozpoznała leasing finansowy również w podpisanej w 2018 roku umowie o współpracy polegającej na produkcji na zlecenie. Na podstawie zapisów tej umowy Spółka zobowiązała się do pokrycia nakładów inwestycyjnych na instalację produkcyjną, na której podmiot powiązany będzie produkował wyroby na rzecz Spółki. W związku z tym Spółka rozpoznała zobowiązanie do zwrotu wydatków inwestycyjnych w wysokości 11,8 mln zł jako zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego i jednocześnie jako leasingowany środek trwały.

### Nominalna oraz bieżąca wartość opłat leasingowych

	2018	2017
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych, w tym przypadające do zapłaty w okresie:</b>	<b>15 909</b>	<b>5 136</b>
w okresie 1 roku	3 624	4 364
w okresie od 1 do 5 lat	8 168	772
powyżej 5 lat	4 117	
<b>Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>2 397</b>	<b>102</b>
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>13 512</b>	<b>5 034</b>
w okresie 1 roku	2 740	4 299
w okresie od 1 do 5 lat	6 874	735
powyżej 5 lat	3 898	

### 3.3. Dotacje

#### Zasady rachunkowości

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

#### 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 projektów inwestycyjnych na łączną kwotę 37 923 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 2018 roku przez Spółkę środków wynosi 4 107 tys. zł, w tym dotacje do aktywów 4 079 tys. zł, a do kosztów 28 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 4.1.).

<b>Cel dotacji</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
"Budowa elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT". Dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, Działanie 2.4.1	10 939	11 475
Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym", Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego 2007-2013, Działanie 5.2	7 232	7 496
"Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym". Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Działanie 5.2	3 375	3 512
„Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole”. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.4	2 740	2 936
„Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu”. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 1.4-4.1	2 083	2 185
"Modernizacja działu B+R firmy PCC Rokita SA celem opracowania innowacyjnej technologii wytwarzania poliolu" Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego 2007-2013, Działanie 1.1.C	212	248
Wykorzystanie kondensatów parowych oraz tugu wypadowego w Wytwórni Tlenku Propylenu w PCC Rokita SA. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.2	821	846
Opracowanie technologii wytwarzania innowacyjnych, hybrydowych olejów bazowych	455	85
Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego	1 277	512
Stworzenie linii pilotażowej, w celu walidacji w skali półtechnicznej wysoce specjalistycznych trudnopalnych płynów hydraulicznych oraz innowacyjnych dodatków poprawiających właściwości użytkowe tworzyw sztucznych i lubrykantów	782	0
Pozostałe dotacje*)	8 007	6 275
<b>Razem, w tym:</b>	<b>37 923</b>	<b>35 570</b>
część długoterminowa	36 245	33 460
część krótkoterminowa	1 678	2 110

\*) W pozycji pozostałe dotacje Spółka ujęła odszkodowanie z polisy ubezpieczenia mienia w kwocie 6 211 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.

## 3.4. Wartości niematerialne

### Zasady rachunkowości

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

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

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 9.1. 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 częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych prac rozwojowych skutkowałą koniecznością ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,12 mln zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

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

Typ	Okres
Patenty i licencje	3 - 31 lat
Koszty prac rozwojowych	10 - 15 lat
Oprogramowanie komputerowe	5 - 15 lat
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Rozliczenie w związku ze zużyciem
Wartość firmy	Nie podlega amortyzacji

**Tabela ruchów wartości niematerialnych**

	<b>Nabyte koncesje, patenty i licencje</b>	<b>Prawa do emisji CO2</b>	<b>Inne wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>1 stycznia 2018</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>14 076</b>	<b>9 198</b>	<b>2 475</b>	<b>25 749</b>
Umorzenie	(6 692)	0	(1 390)	(8 082)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>7 384</b>	<b>9 198</b>	<b>1 085</b>	<b>17 667</b>
Zmiany w 2018 roku				
Rozliczenie Inwestycji	2 494	16 970	1 451	20 915
Zmniejszenia	0	0	0	0
Amortyzacja	(930)	(2 687)	(1 126)	(4 743)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	(115)	(115)
<b>31 grudnia 2018</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>16 571</b>	<b>23 480</b>	<b>2 976</b>	<b>43 027</b>
Umorzenie	(7 622)	0	(1 565)	(9 187)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	(115)	(115)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>8 949</b>	<b>23 480</b>	<b>1 296</b>	<b>33 725</b>

	<b>Nabyte koncesje, patenty i licencje</b>	<b>Prawa do emisji CO2</b>	<b>Inne wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>1 stycznia 2017</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>13 964</b>	<b>401</b>	<b>1 989</b>	<b>16 354</b>
Umorzenie	(5 917)	0	(1 282)	(7 199)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>8 047</b>	<b>401</b>	<b>707</b>	<b>9 155</b>
Zmiany w 2017 roku				
Rozliczenie Inwestycji	111	8 797	1 071	9 980
Zmniejszenia	0	0	0	0
Amortyzacja	(774)	0	(693)	(1 467)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
<b>31 grudnia 2017</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>14 076</b>	<b>9 198</b>	<b>2 475</b>	<b>25 749</b>
Umorzenie	(6 692)	0	(1 390)	(8 082)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>7 384</b>	<b>9 198</b>	<b>1 085</b>	<b>17 667</b>

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

Spółka, w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU III) na wytwarzanie energii cieplnej (KŚW – Krajowe Środki Wykonawcze), na lata rozliczeniowe 2013–2020 planowo ma otrzymać 481 973 szt. uprawnień EUA – praw do emisji CO<sub>2</sub>. Dodatkowo Spółka może otrzymać przydział warunkowy na wytwarzanie energii elektrycznej (KPI – Krajowy Program Inwestycyjny), maksymalnie do 41 282 szt. uprawnień EUA – praw do emisji CO<sub>2</sub>. Przydział ten uzależniony jest od realizacji planów inwestycyjnych, zatwierdzonych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI) oraz od uzyskanego poziomu redukcji emisji potwierdzonego przez zewnętrznego weryfikatora. Jeśli dane zadanie nie zostanie zakończone, to te 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 Spółki na prawa do emisji CO<sub>2</sub>, ilość przyznawanych uprawnień będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpłynie 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 8.

Spółka planuje i realizuje niezbędne zakupy uprawnień CO<sub>2</sub> z odpowiednim wyprzedzeniem w stosunku do potrzeb. Przyjęta przez Spółkę strategia zakłada zbudowanie bezpiecznej nadwyżki posiadanych uprawnień oraz systematyczne zakupy, w celu jej utrzymania w kolejnych okresach.

Spółka szacuje, że umorzenie uprawnień za rok 2018 wyniesie 221 708 szt. Weryfikacja sprawozdania rocznego za rok 2018 nastąpi w kwartale 2019 roku, natomiast ustawowy termin umorzenia uprawnień na rachunku EU ETS to 30 kwietnia 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość rynkowa jednego uprawnienia EUA wyniosła 107,54 zł przeliczona kursem z dnia 31 grudnia 2018 roku, co odpowiada 25,01 EUR.

Ilość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, wykorzystanie uprawnień oraz wielkość nadwyżki za okresy rozliczeniowe 2008–2018 przedstawia się następująco:

Okres rozliczeniowy	Liczba przyznanych praw do emisji <sup>*)</sup>	Liczba zakupionych praw do emisji	Liczba umorzonych praw do emisji <sup>**)</sup>	Liczba sprzedanych praw do emisji	Nadwyżka/ Niedobór <sup>***)</sup>
<b>2008–2012</b>	1 444 925	284 489	552 463	674 927	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>2018</b>	59 180	243 455	208 349	0	577 643
<b>Razem</b>	<b>1 860 036</b>	<b>977 950</b>	<b>1 585 416</b>	<b>674 927</b>	<b>577 643</b>

<sup>\*)</sup> rok otrzymania praw do emisji CO<sub>2</sub> (uprawnień CO<sub>2</sub>) na rachunek EU ETS w ramach:

– KPRU II 2008–2012:

– KPRU III 2013–2020: KŚW – Krajowe Środki Wykonawcze (na wytwarzanie energii cieplnej) oraz KPI – Krajowy Program Inwestycyjny (na wytwarzanie energii elektrycznej – uprawnienia warunkowy)

<sup>\*\*)</sup> umorzenie praw do emisji CO<sub>2</sub> (uprawnień CO<sub>2</sub>) na rachunku EU ETS w danym roku / lata 2008–2012 (umorzenia 2009–2012)

<sup>\*\*\*)</sup> stan praw do emisji CO<sub>2</sub> (uprawnień CO<sub>2</sub>) na rachunku EU ETS na koniec roku

## NOTA 4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

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

### 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 więcej wykorzystywany jako zabezpieczenie.



## Obligacje wyemitowane przez Spółkę

W 2018 roku nie przypadła termin wykupu żadnej z wyemitowanych wcześniej serii obligacji (2017 r.: 25 mln 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 2018 przedstawia poniższa tabela. Głównym celem, na który są wykorzystywane środki pochodzące z emisji obligacji jest finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.

### 45 000 tys. zł

Wartość obligacji wyemitowanych w 2018 roku (2017: 105 mln zł)

Emitent	Data emisji obligacji	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
PCC Rokita SA	24 kwietnia 2018	20 000	5,00%
PCC Rokita SA	23 marca 2018	25 000	5,00%
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	2018	2017
Część długoterminowa	250 874	252 797
Część krótkoterminowa	48 992	1 775
<b>Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji</b>	<b>299 866</b>	<b>254 572</b>

W 2018 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	2018		2017	
Kredyty bankowe		141 127		76 342
Pożyczki		52 645		62 311
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		10 772		735
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>		<b>204 544</b>		<b>139 388</b>
Kredyty bankowe		98 518		51 015
Pożyczki		10 642		10 559
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 740		4 299
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>		<b>111 900</b>		<b>65 873</b>

	Waluta	2018		2017	
		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	13 300	0	3 510
Kredyty inwestycyjne	PLN	0	159 645	0	97 357
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	0	80 000	0	30 000
Pożyczki inwestycyjne	PLN	0	63 287	0	72 870
<b>Zadłużenie w walucie obcej</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	49	212	365	1 525
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie</b>			<b>316 444</b>		<b>205 261</b>

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego podpisania nie wystąpiło niespłacenie kredytów i pożyczek lub naruszenie postanowień umów kredytów i pożyczek, w odniesieniu do których nie podjęto działań naprawczych przez Spółkę.

W dniu 8 stycznia 2018 roku 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. Zostały zawarte na okres od 08.01.2018 roku do 30.06.2032 roku. 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.

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. (poprzednio Bank Zachodni WBK S.A.) z siedzibą we Wrocławiu umowę o dodatkowy kredyt rewolwingowy do kwoty 50 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M plus marża banku. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2018 roku. Na mocy aneksu z dnia 21.12.2018 zmieniono termin spłaty na 30.06.2019 r. Na dzień 31 grudnia 2018 saldo kredytu wynosi 50 mln zł.

W dniu 22 stycznia 2019 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: „EBI”) umowę kredytową, w ramach której EBI udziela Spółce kredytu na kwotę 45,0 mln EUR, stanowiącą równowartość 192,9 mln zł wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 22.01.2019 r. Środki z kredytu zostaną przeznaczone na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych.

Zgodnie z umową kredytową, środki z kredytu mogą zostać wypłacone w maksymalnie czterech transzach, w EUR bądź w PLN, i mogą zostać uruchomione w ciągu 18 miesięcy od daty podpisania umowy. Okres finansowania będzie określany odrębnie przy każdej transzy i w zależności od decyzji Spółki, może wynosić od 4 do 12 lat. Oprocentowanie w oparciu o zmienną bądź stałą stopę będzie ustalane każdorazowo przy wypłacie danej transzy. W dniu 5 marca 2019 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę kredytu w kwocie 90 mln zł oprocentowane stałą stopą. Spłata będzie następowała w okresach półrocznych.

W dniu 5 listopada 2018 roku Spółka zawarła z podmiotem powiązany umowę produkcji na zlecenie określonych

wyrobów chemicznych. Spółka w umowie zobowiązała się do pokrycia nakładów inwestycyjnych na instalację produkcyjną, na której podmiot powiązany będzie produkował wyroby na rzecz Spółki. Zgodnie z Interpretacją Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF4) Spółka rozpoznała zobowiązanie do zwrotu wydatków inwestycyjnych w wysokości 11,8 mln zł jako zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego.

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności. Dalsze informacje na temat zarządzania tymi ryzykami oraz informacje na temat wartości godziwej zobowiązań przedstawiono w Nocie 6.

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

	2018	2017
Otwarte linie kredytowe niepomniejszone o wykorzystanie	130 000	80 000
Akredytywy	47 000	49 709

## 4.2. Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.1.

	2018	2017
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(17 253)</b>	<b>(12 630)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(8 657)	(7 623)
- obligacje wyemitowane	(8 061)	(4 839)
- leasing finansowy	(535)	(168)
<b>Pozostałe</b>	<b>(1 741)</b>	<b>(730)</b>
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(203)	0
Straty z tytułu różnic kursowych	1	130
Opłaty administracyjne i emisyjne	(519)	(568)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(1 018)	(212)
Pozostałe koszty finansowe	(2)	(80)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(18 994)</b>	<b>(13 360)</b>

### 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 wypłacić 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	194 128	130 293
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	mienie ruchome Centralnej Oczyszczalni Ścieków	10 254	1 842
	mienie ruchome i prawa wchodzące w skład Wytwórni Chloru i tęgus Sodowego oraz Wytwórni Chlorobenzenu	255 249	32 337
	mienie ruchome Centrum Energetyki	112 384	57 524
	specjalistyczny ciężki wóz do gaszenia	2 144	936

## 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.

	2018	2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	27 197	32 673
Lokaty krótkoterminowe	21 219	24 081
<b>Razem</b>	<b>48 416</b>	<b>56 754</b>

	2018 Saldo przeliczone na PLN	2017 Saldo przeliczone na PLN
Struktura walutowa		
PLN	22 496	25 104
EUR	23 743	29 584
USD	2 176	2 064
GBP	1	2
<b>Razem</b>	<b>48 416</b>	<b>56 754</b>

**2,7%**

ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

## NOTA 5. KAPITAŁ OBROTOWY

### 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 bezpośrednio 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.

	2018	2017
Materiały	41 528	34 965
Towary	530	414
Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	31 922	31 645
Wyroby gotowe	8 614	8 039
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>82 594</b>	<b>75 063</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 965	3 245
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>78 629</b>	<b>71 818</b>

## Świadectwa efektywności energetycznej (białe certyfikaty)

### Zasady rachunkowości

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

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

Spółka w związku z przeprowadzeniem zadań modernizacyjnych skutkujących m.in. zwiększeniem efektywności energetycznej w 2018 r. otrzymała nieodpłatnie świadectwa efektywności energetycznej (białe certyfikaty) w ilości 7 699,8 tys toe. Ilość oraz wartość bilansową świadectw efektywności energetycznej przedstawia poniższa tabela.

	Ilość (w toe)	Wartość
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>661</b>	<b>25</b>
<b>Zmiany w ciągu okresu</b>	<b>7 700</b>	<b>0</b>
Nieodpłatne otrzymanie	7 700	0
Zakup	0	0
Sprzedaż	0	0
Zużycie na własne potrzeby	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2018, w tym:</b>	<b>8 361</b>	<b>25</b>
Certyfikaty PMEF na podstawie Ustawy o efektywności energetycznej z dnia 15 kwietnia 2011 r	6 826	25
Certyfikaty PMEF_F na podstawie Ustawy o efektywności energetycznej z dnia 20 maja 2016 r	1 535	0

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość godziwa certyfikatów oszacowana na podstawie notowań z Towarowej Giełdy Energii (<https://tge.pl/pl/464/rynek-praw-majatkowych>) wynosi:

	Certyfikaty PMEF	Certyfikaty PMEF_F
Ilość (w toe)	6 826	1 535
Cena za 1000 toe	0,312	1,600
<b>Wartość godziwa na 31.12.2018</b>	<b>2 130</b>	<b>2 456</b>

## 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 wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu bazując na wybranym modelu zarządzania aktywami finansowymi (utrzymywanie w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych).

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 (na dzień 31 grudnia 2018 roku 61,1 % należności było objętych ubezpieczeniem).

### Istotne szacunki

Odpis aktualizujący wartość należności liczony jest na bazie modelu oczekiwanej straty kredytowej niezależnie od wystąpienia przesłanek utraty wartości, zgodnie z MSSF 9.

Spółka uważa, że należności od odbiorców nie zawierają istotnego elementu finansowania dlatego korzysta w tym przypadku z uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia należności. Zgodnie z tym podejściem Spółka klasyfikuje należności od odbiorców do Stopnia 2, z wyjątkiem należności dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zostały zaklasyfikowane do Stopnia 3

Odpis na należności od odbiorców powiązanych opiera się o wewnętrzną ocenę ryzyka i poziomy strat publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe. Dla należności od odbiorców pozostałych 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 14 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 start realizowanych w ciągu ostatnich 14 kwartałów.

3 stopniowa klasyfikacja aktywów finansowych	Charakterystyka
1 Stopień	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
2 Stopień	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
3 Stopień	Salda ze stwierdzoną utratą wartości



	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Należności od odbiorców ogółem</b>	<b>178 359</b>	<b>147 661</b>
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(14 277)	(16 142)
<b>Należności od odbiorców (brutto)</b>	<b>164 083</b>	<b>131 519</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	(3 989)	(1 180)
<b>Należności od odbiorców (netto), w tym</b>	<b>160 094</b>	<b>130 339</b>
Struktura walutowa należności (brutto)		
PLN	92 085	59 993
EUR	84 224	86 400
USD	2 050	1 267
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Należności, które utraciły wartość (brutto)	3 160	980
Odpis na należności, które utraciły wartość	(3 160)	(980)
<b>Należności, które utraciły wartość (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:	160 923	130 538
Należności nieprzeterminowane	113 663	88 573
Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania	47 260	41 966
Od 1 do 90 dni	21 697	29 559
Od 90 do 180 dni	8 686	4 288
Powyżej 180 dni	16 877	8 119
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(829)	(199)
<b>Należności, które nie utraciły wartości (netto)</b>	<b>160 094</b>	<b>130 339</b>
<b>Razem należności</b>	<b>160 094</b>	<b>130 339</b>

Z należnościami wiąże się ryzyko walutowe oraz kredytowe. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej opisano w Nocie 6.

## 5.3. Aktywa z tytułu umów z klientami

### Zasady rachunkowości

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umowy będący prawem spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi.

Jeśli Spółka spełniła zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłacił wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, Spółka ujmuje umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności.

<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>0</b>
Reklasyfikacja niezafakturowanej sprzedaży (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji należności z tytułu dostaw robót i usług	486
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>486</b>
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(486)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	938
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>938</b>

W 2018 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

## 5.4. Pozostałe należności

### Zasady rachunkowości

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bieżący podatek dochodowy	3 742	2 681
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	12 943	14 002
<b>Pozostałe należności</b>	<b>16 685</b>	<b>16 683</b>

## 5.5. 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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	144 618	159 242
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	144 618	159 242
Struktura walutowa		
PLN	83 739	94 612
EUR	59 086	61 882
USD	1 766	2 747
GBP	14	0
CNY	12	1
CZK	1	0
<b>Zobowiązania wobec dostawców</b>	<b>144 618</b>	<b>159 242</b>
- krótkoterminowe	144 275	158 574
- długoterminowe	343	668

Ze zobowiązaniami wobec dostawców wiąże się ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Zarządzanie ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 6.

## 5.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

### Zasady rachunkowości

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem jednostki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Spółka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży (MSSF 15) – na 31.12.2017 prezentowane w pozycji rezerw	3 454	-	3 454
Reklasyfikacja otrzymanych zaliczek (MSSF 15) – na 31.12.2017 prezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań	-	346	346
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>3 454</b>	<b>346</b>	<b>3 800</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	3 033	-	3 033
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym, który był uwzględniony w kwocie reklasyfikacji	(3 236)	(346)	(3 582)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	176	176
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>3 251</b>	<b>176</b>	<b>3 427</b>
Krótkoterminowe	3 251	176	3 427
Długoterminowe	0	0	0

## 5.7. 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.

	2018	2017
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Pozostałe zobowiązania budżetowe	11 965	11 224
Ubezpieczenia majątkowe	2 083	3 192
Zobowiązania inwestycyjne	48 433	58 026
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	346
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	267	0
Pozostałe zobowiązania	1 871	1 796
- zobowiązania z tytułu niewypłaconych dywidend	32	32
- wycena pożyczki do wartości godziwej	315	558
- rozliczenia międzyokresowe	0	0
- pozostałe	1 524	1 205
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym</b>	<b>64 619</b>	<b>74 583</b>
- krótkoterminowe	59 245	70 497
- długoterminowe	5 374	4 086

Ze zobowiązaniami finansowymi wiąże się ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Zarządzania ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 6. Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.

**NOTA 6.ZARZĄDZANIE RYZYKIEM****Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki do kategorii wg MSSF 9**

	2018	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa	
				Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>AKTYWA</b>	Pozostałe aktywa finansowe	*	94 973	0	0	94 973	0	94 973
	Należności od odbiorców	*	160 094	0	0	160 094	0	160 094
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	48 416	0	0	48 416	0	48 416
	<b>Razem</b>		<b>303 483</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>303 483</b>	<b>0</b>	<b>303 483</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	299 866	0	0	0	299 866	304 372
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	253 157	0	0	0	253 157	253 157
	Kredyty i pozostałe zadłużenie (pożyczki o stałym oprocentowaniu)	3	63 287	0	0	0	63 287	62 730
	Zobowiązania wobec dostawców	*	144 618	0	0	0	144 618	144 618
	Pozostałe zobowiązania (Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia)	2	267	267	0	0	0	267
	Pozostałe zobowiązania finansowe	*	50 548	0	0	0	50 548	50 548
<b>Razem</b>		<b>811 743</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>811 476</b>	<b>815 692</b>	

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. Klasyfikacja aktywów finansowych uległa zmianie w związku z wdrożeniem MSSF9, co zostało opisane w Nocie 1.

	2017	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39			Wartość godziwa
				Pożyczki i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa długoterminowe (Inwestycje w pozostałych jednostkach)	*	6	0	6	0	6
	Pozostałe aktywa (Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej)	2	434	434	0	0	434
	Pozostałe aktywa finansowe	*	76 668	76 668	0	0	76 668
	Należności od odbiorców	*	130 339	130 339	0	0	130 339
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	56 754	56 754	0	0	56 754
	<b>Razem</b>		<b>264 201</b>	<b>264 195</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>264 201</b>
ZOBOWIĄZANIA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	254 572	0	0	254 572	255 264
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	132 391	0	0	132 391	132 391
	Kredyty i pozostałe zadłużenie (pożyczki o stałym oprocentowaniu)	3	72 870	0	0	72 870	72 242
	Zobowiązania wobec dostawców	*	159 242	0	0	159 242	159 242
	Pozostałe zobowiązania finansowe	*	61 249	0	0	61 249	61 249
<b>Razem</b>		<b>680 324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>680 324</b>	<b>680 388</b>	

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

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

**Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej**

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

<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 – ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach).
<b>POZIOM 3</b>	Ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej.



**RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ****Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co częściowo redukowało ryzyko). W minionych okresach zaobserwowano nieznaczne wahania stóp procentowych. Nie przewiduje się gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.</p>	<p>Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z jednym z zaciągniętych kredytów oprocentowanym zmienną stopą procentową, Spółka zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą w postaci Swapa procentowego. Wartość nominalna IRS na dzień zawarcia transakcji wynosiła 65 113 tys. zł. Na dzień bilansowy kwota zabezpieczona wynosi 46 352 tys. zł. Termin ważności IRS upływa 31.12.2025. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów przedstawiono w nocie 4.2. Niezależnie od obowiązującej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.</p>

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.

	2018			2017		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
<b>Aktywa</b>						
Należności od odbiorców	160 094	160 094	0	130 339	130 339	0
Pozostałe aktywa	94 973	94 973	0	77 102	76 668	434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 416	234	48 182	56 754	200	56 554
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>303 483</b>	<b>255 301</b>	<b>48 182</b>	<b>264 195</b>	<b>207 207</b>	<b>56 988</b>

	2018			2017		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	299 866	299 866	0	254 572	254 572	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie*)	316 444	110 039	206 405	205 261	126 734	78 527
Zobowiązania wobec dostawców	144 618	144 618	0	159 242	159 242	0
Pozostałe zobowiązania	50 815	50 548	267	61 249	61 249	0
<b>Razem</b>	<b>811 743</b>	<b>605 071</b>	<b>206 672</b>	<b>680 324</b>	<b>601 797</b>	<b>78 527</b>

\*) kredyt inwestycyjny zabezpieczony IRS od 2018 roku jest prezentowany jako oprocentowany stopą stałą. Rok 2017 w nocie powyżej zmieniono analogicznie

**RYZIKO PŁYNNOŚCI****Poziom ryzyka****Opis ryzyka**

Spółka definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

**Ocena Zarządu**

W ocenie Zarządu 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.

**Zarządzanie ryzykiem**

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

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

2018	Niedzdyktowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	60 376	66 814	178 186	46 516	351 892	299 866
Kredyty i pozostałe zadłużenie	120 801	77 984	49 901	107 386	356 072	316 444
Zobowiązania wobec dostawców	144 618	0	0	0	144 618	144 618
Pozostałe zobowiązania	64 619	0	0	0	64 619	64 619
<b>Razem</b>	<b>390 414</b>	<b>144 798</b>	<b>228 087</b>	<b>153 902</b>	<b>917 201</b>	<b>825 547</b>

2017	Niedzdyktowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	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	74 584	74 584
<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>

**RYZIKO WALUTOWE****Poziom ryzyka****Opis ryzyka**

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.

**Ocena Zarządu**

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

**Zarządzanie ryzykiem**

Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu. Jednocześnie Spółka zaciągnęła w latach poprzednich pożyczki w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Spółka spłaciła pożyczki w 2012 roku. W 2017 roku Spółka doprecyzowała definicję pozycji zabezpieczanej jako przychody ze sprzedaży konkretnej grupy produktowej. Spółka szacuje, że efektywna wartość zabezpieczenia ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych na dzień 31 grudnia 2018 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****Poziom ryzyka****Opis ryzyka**

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 podlegała ryzyku cenowemu w przypadku takich surowców jak np.: propylen, tlenek propylenu, tlenek etylenu, benzen, węgiel kamienny.

**Ocena Zarządu**

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.

**Zarządzanie ryzykiem**

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

**RYZIKO KREDYTOWE****Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>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.</p>	<p>Zdaniem Zarządu Jednostki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogólę należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 33% (na dzień 31 grudnia 2017 wyniósł 34%). 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.</p> <p>W okresie sprawozdawczym nie przekroczone limitów kredytowych i kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.</p>	<p>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 164 083 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 (131 519 tys. zł na 31 grudnia 2017) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności od odbiorców.</p> <p>Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na przeanalizowaniu ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2018 roku 61 % należności od odbiorców Spółki jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 68%)</p>

**WPŁYW ZMIAN RYZYKA RYNKOWEGO**

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

Poniżej przedstawione wartości ustalone zostały na bazie danych bilansowych. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	+10%	-10%	+10%	-10%
<b>2018</b>							
<b>2018</b>							
<b>AKTYWA</b>	<b>311 365</b>	<b>482</b>	<b>(482)</b>	<b>11 677</b>	<b>(11 677)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności od odbiorców	160 094	0	0	8 627	(8 627)	0	0
Pozostałe aktywa	102 855	0	0	458	(458)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 416	482	(482)	2 592	(2 592)	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>825 547</b>	<b>(2 064)</b>	<b>2 064</b>	<b>(6 109)</b>	<b>6 109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	299 866	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	316 444	(2 064)	2 064	(21)	21	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	144 618	0	0	(6 088)	6 088	0	0
Pozostałe zobowiązania	64 619	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>2017</b>							
<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>693 659</b>	<b>(785)</b>	<b>785</b>	<b>(6 616)</b>	<b>6 616</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	254 571	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	205 261	(785)	785	(152)	152	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	159 242	0	0	(6 463)	6 463	0	0
Pozostałe zobowiązania	74 584	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).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Najwyższy*	20%	11%
Wysoki	5%	29%
Średniowysoki	0%	0%
Średni	75%	59%
Nieokreślony	0%	1%
<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 2018 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 42% (według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. 33%).

#### OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W SPÓŁCE

Koncentracja odbiorców	Na dzień 31 grudnia 2018r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 33% salda należności od odbiorców (2017 r.: 34%) natomiast saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 47% salda zobowiązań wobec dostawców (2017 r.: 52%). 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.



## NOTA 7. 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 rezerwy 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 2018 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>				<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 6 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2017 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 193 507 tys. zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 164 981 tys. zł (8,31 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 28 526 tys. zł,

Termin wypłaty dywidendy określono na 8 maja 2018 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 2018.

### Kapitał zapasowy

	2018	2017
Kapitał zapasowy	464 965	436 438
Nadwyżka z emisji akcji	50 113	50 113
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>515 078</b>	<b>486 551</b>

**Zyski zatrzymane**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	245 812	193 507
Pozostałe zyski zatrzymane	82 192	83 150
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>328 004</b>	<b>276 657</b>

**Pozostałe całkowite dochody**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	(12 506)	(12 506)
Zyski i straty aktuarialne	(533)	(448)
<b>Razem pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(13 039)</b>	<b>(12 954)</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>2018</b>	<b>2017</b>
Rentowności kapitałów własnych*	28,9%	25,1%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	92,4%	100,5%

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

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

## NOTA 8. 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 prowizje od sprzedaży

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 prowizje od sprzedaży*	Pozostałe rezerwy**	Razem
<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>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży do zobowiązań z tytułu umowy (MSSF 15)	0	0	(3 454)	0	(3 454)
<b>1 stycznia 2018</b>	<b>2 168</b>	<b>5 900</b>	<b>3 349</b>	<b>3 118</b>	<b>14 535</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 150	12 509	636	6 033	21 328
Wykorzystanie	0	(6 024)	(3 349)	(2 694)	(12 067)
<b>31 grudnia 2018</b>	<b>4 318</b>	<b>12 385</b>	<b>636</b>	<b>6 457</b>	<b>23 796</b>
Krótkoterminowe	1 086	12 385	636	5 474	19 581
Długoterminowe	3 232	0	0	983	4 215

\* Na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycja zawierała również rezerwy na rabaty od sprzedaży w kwocie 3 454 tys zł, która została przekwalifikowana do zobowiązań z tytułu umów zgodnie z MSSF 15.

\*\* W pozostałych rezerwach Spółka ujęła między innymi rezerwę na koszty związane z umorzeniem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2018 w wysokości 4 812 tys zł.

	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

## NOTA 9. POZOSTAŁE NOTY

### 9.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

#### Zasady rachunkowości

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

#### Obligacje

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

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

#### 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.

#### Pożyczki udzielone

Udzielone pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a na dzień bilansowy wycenia według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

	2018	2017
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20 930	11 770
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	83 155	84 926
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	76 315	0
Inne	6	6
<b>Pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>180 406</b>	<b>96 702</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z regulacjami MSSF 9, udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym wartość w kwocie 1 363 tys zł

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
<b>1 stycznia 2018</b>		
Wartość według ceny nabycia	11 770	96 964
Odpisy aktualizujące	0	(12 032)
<b>Wartość księgowa netto 1 stycznia 2018</b>	<b>11 770</b>	<b>84 932</b>
<b>Zmiany w roku 2018</b>	<b>9 160</b>	<b>(1 771)</b>
- nabycie akcji, udziałów	9 160	0
- inne	0	(13)
- sprzedaż akcji udziałów	0	(1 201)
- likwidacja spółki	0	(557)
<b>31 grudnia 2018</b>		
Wartość według ceny nabycia	20 930	95 206
Odpisy aktualizujące	0	(12 045)
<b>Wartość księgowa netto 31 grudnia 2018</b>	<b>20 930</b>	<b>83 161</b>

<b>1 stycznia 2017</b>	<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych</b>
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
- zmiany odpisów	0	0
<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>

W 2018 roku miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów:

- nabycie 25% udziałów spółki IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku. Wartość transakcji 6,1 mln zł. Z chwilą nabycia Spółka stała się posiadaczem 50% udziałów,
- objęcie 50% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Elpis Sp. z o.o., która posiada wszystkie udziały w spółce celowej dedykowanej do realizacji potencjalnego projektu w Malezji. Wartość transakcji 3,0 mln zł,
- likwidacja spółki IRPC PCC Co Ltd., która została rozpoczęta z dniem 30 czerwca 2017 roku. W 2018 roku Spółka otrzymała środki pieniężne zlikwidacji spółki stowarzyszonej w wysokości 0,7 mln zł.
- sprzedaż wszystkich udziałów w spółce PCC Therm Sp. z o.o. (24 000 udziałów) na rzecz PCC Insulations GmbH z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Wynik na sprzedaży udziałów wyniósł 0,1 mln zł i jest prezentowany w pozycji pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

**Najistotniejsze inwestycje w jednostki zależne**

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2018	2017
			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	18 207
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	0	1 201
AQUA ŁOSOSIOWICE Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody	895	908
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. Objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 11 391 tys. zł

\*\*) W 2018 roku wszystkie udziały spółki PCC Thrm Sp. z o.o. zostały sprzedane na rzecz PCC Insulations GmbH z siedzibą w Duisburgu (Niemcy)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku udział % w kapitale zakładowym i posiadanych praw głosu w większości wymienionych powyżej jednostkach zależnych wynosi 100%. Tylko w przypadku 3 spółek: PCC Apakor Sp. z o.o.

udział wynosi 99,59%, ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. udział wynosi 99,98% i Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. udział wynosi 99,94%.

**Istotne szacunki**

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

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

Spółka dokonuje oceny czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych, mających wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez podmioty zależne (w tym weryfikuje realizację zakładanych planów budżetowych na dany rok finansowy).

Ponadto Spółka dokonuje analizy czynników mikro- jak i makroekonomicznych.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółek, która

w tys. zł, o ile nie podano inaczej

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 2018 roku w księgach spółki wynosi 20 734 tys. zł,
- PCC PU Sp. z o.o. - wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2018 roku w księgach spółki wynosi 20 001 tys. zł,
- PCC Packaging Sp. z o.o. - wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2018 roku w księgach spółki wynosi 2 751 tys. zł,
- PCC Autochem Sp. z o.o. - wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2018 roku w księgach spółki wynosi 5 790 tys. zł,
- IRPC Polyol Company Limited - wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2018 roku w księgach spółki wynosi 15 427 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
  - 9,3 % dla PCC Prodex Sp. z o.o.
  - 7,8 % dla PCC PU Sp. z o.o.
  - 7,2 % dla PCC Packaging Sp. z o.o.
  - 6,1 % dla PCC Autochem Sp. z o.o.
  - 7,5 % dla IRPC Polyol Company Limited
- stopa wzrostu poza okresem prognoz 0% dla wszystkich spółek.

Gdyby stopy dyskontowe w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 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.

## 9.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

### Zasady rachunkowości

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.

#### Pożyczki udzielone

Udzielone pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a na dzień bilansowy wycenia według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

#### Obligacje i bony

Obligacje i bony ujmuje się początkowo w wartości godziwej i wycenia na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

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

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

	2018	2017
Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	0	75 408
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 224	3 850
Zaliczki na środki trwałe	1 863	10 268
Zaliczki na wartości niematerialne	227	227
Zaliczki na zapasy	102	17
Pożyczki udzielone	17 323	0
Pozostałe należności finansowe	1 336	1 259
Pozostałe należności niefinansowe	465	114
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	0	434
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>26 540</b>	<b>91 577</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 kwocie netto zostały zaprezentowane także transakcje udzielenia pożyczek jednostkom powiązanym oraz spłat tych pożyczek. W trakcie roku 2018 kwota wydatków z tytułu udzielonych pożyczek wyniosła 98 627 tys. zł, natomiast kwota wpływów z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane wyniosła 5 000 tys. zł (w 2017 roku Spółka nie udzielała pożyczek).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z regulacjami MSSF 9, udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym wartość w kwocie 149 tys. zł.

Kwota wydatków z tytułu zakupu bonów dłużnych wyniosła 84 578 tys. zł, natomiast kwota wpływów z tytułu wykupu bonów dłużnych przez jednostki powiązane wyniosła 159 905 tys. zł (w 2017 roku odpowiednio: 276 820 tys. zł i 267 665 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wszystkie posiadane wcześniej bony dłużne zostały wykupione. Finansowanie jednostek powiązanych bonami dłużnymi zostało zastąpione pożyczkami.



## 9.3. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

### Zasady rachunkowości

#### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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 aktuariusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty

świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia 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.

	2018	2017
Koszty wynagrodzeń	(99 989)	(79 838)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(14 804)	(13 205)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(4 911)	(4 456)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(119 704)</b>	<b>(97 499)</b>

	2018	2017
Niewypłacone premie	8 163	4 296
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 203	3 616
Zaległe urlopy	406	433
Odprawy emerytalno-rentowe	767	708
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym</b>	<b>13 539</b>	<b>9 053</b>
Krótkoterminowe	12 860	8 523
Długoterminowe	679	530

#### Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki:

	2018	2017
wzrost stopy dyskonta o 0,25%	(17)	(11)
obniżenie stopy dyskonta o 0,25%	18	11
wzrost o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	18	11
obniżenie o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(17)	(11)

#### Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

	2018	2017
Pożyczki udzielone pracownikom	243	247
Środki pieniężne	317	202
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(555)	(395)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 195	1 133

## 9.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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 4.2.

	2018	2017
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>5 310</b>	<b>4 281</b>
- bony i obligacje zakupione	3 470	3 672
- pozostałe	1 840	609
- odsetki od należności	181	887
- odsetki od zobowiązań	(92)	(204)
- odsetki z lokat	133	337
- odsetki pożyczki udzielone	1 652	0
- odsetki od faktoringu	(10)	(61)
- odsetki pozostałe	(24)	(351)
<b>Pozostałe</b>	<b>4 490</b>	<b>11 201</b>
Dywidendy otrzymane	4 561	3 111
Otrzymane dotacje	1 754	2 419
Koszty operacji bankowych	(454)	(386)
Odszkodowania, kary, grzywny	1 089	695
Otrzymane kary i odszkodowania	1 272	778
Zapłacone kary i odszkodowania	(183)	(83)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	441	(1 843)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	2 069	(3 562)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(346)	9
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(669)	(64)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(24)	(23)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	347	96
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	1 116	1 393
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(6 090)	9 365
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	191	0
Rozwiązanie/Utworzenie rezerwy na utratę wartości finansowego majątku trwałego	0	9 750
Darowizny przekazane	(196)	(432)
Różnice inwentaryzacyjne	2 351	47
Koszty utylizacji odpadów z likwidowanej instalacji	(6 187)	0
Utworzenie rezerwy na utratę wartości pożyczek	(896)	0
Utworzenie rezerwy na potencjalne podwyższenie opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu *)	(984)	0
Pozostałe	(369)	0
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>9 800</b>	<b>15 482</b>

\*) Spółka jest stroną w postępowaniu sądowym przeciwko Skarbowi Państwa - Staroście Wołowskiemu w związku z aktualizacją wyceny gruntów, która jest podstawą do kalkulacji opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu. Zdaniem Spółki wartość gruntów przyjęta do wyceny opłaty za wieczyste użytkowanie jest zawyżona.

Na dzień dzisiejszy trudno oszacować dokładny poziom ryzyka i przewidywane koszty. Maksymalna kwota wynikająca z przedmiotu sporu to 1 967 tys. zł (wzrost opłaty za lata 2017 i 2018). Mając na uwadze powyższe Spółka utworzyła na dzień bilansowy rezerwę w wysokości 984 tys. zł co stanowi 50 % wysokości przedmiotu sporu.

## 9.5. 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.

	2018	2017
W okresie 1 roku	1 209	912
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 209</b>	<b>912</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

	2018	2017
W okresie 1 roku	5 401	2 250
W okresie od 1 do 5 lat	4 005	4 249
Powyżej 5 lat	5 290	4 176
<b>Wartość minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>14 696</b>	<b>10 675</b>

	2018	2017
<b>Minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>4 791</b>	<b>4 476</b>

## 9.6. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

### Zasady rachunkowości

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

#### Podatek odroczony

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

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

#### Istotne szacunki

Po przeprowadzonej analizie na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 roku kwota aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej wyniosła 16 442 tys. zł.

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

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

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

Spółka prowadzi działalność na terenie specjalnej strefy ekonomicznej. W związku z działalnością w strefie na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje, czy jest zasadne ujęcie 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.

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.

	2018	2017
<b>Niewykorzystane ulgi – PCC Rokita SA</b>		
Podatek odroczony od niewykorzystanej ulgi ujęty w sprawozdaniu	16 442	16 442
Podatek odroczony od niewykorzystanej ulgi nie ujęty w sprawozdaniu	12 550	12 550
Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego	2026 rok	2026 rok

W efekcie przeprowadzonej analizy poziomu dochodu podatkowego osiąganego przez Spółkę Zarząd stwierdził, że każda racjonalna zmiana dochodu podatkowego nie skutkowałaby koniecznością zmniejszenia aktywa z tytułu podatku odroczonego

z uwagi na bezpieczny poziom dochodów podatkowych osiągniany przez Spółkę.

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

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

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

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

- w zezwoleniu nr 428 z dnia 23 października 2017 roku
  - poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 250 000 tys. zł i zakończenia inwestycji 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 jeszcze warunku dot. wysokości poniesionych wydatków, w związku z tym tylko częściowo ujawniła potencjalną wartość zwolnienia w tym zakresie.

Spółka w bieżącym roku wyczerpała limit pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych przysługującego z tytułu kosztów inwestycji objętej Zezwoleniem nr 84 z dnia 4 listopada 2005 r. Jednocześnie, Spółce przysługuje pomoc publiczna w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych wynikająca z kosztów inwestycji objętej drugim zezwoleniem, tj. zezwolenie nr 428 z dnia 23 października 2017 r.

Spółka nie zaczęła jednak korzystać ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych przysługującego jej z tytułu kosztów inwestycji, na realizację której Spółka uzyskała drugie zezwolenie, z uwagi na uzyskaną w styczniu 2019 roku interpretację indywidualną prawa podatkowego, w której organ podatkowy uznał, iż Spółka jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym poniesione zostaną wydatki inwestycyjne oraz osiągnięty zostanie poziom zatrudnienia określony w zezwoleniu (co jeszcze łącznie nie nastąpiło). Spółka złożyła skargę do WSA we Wrocławiu na powyższą interpretację, stojąc na stanowisku, iż jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki inwestycyjne w ramach tej inwestycji.

	2018	2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(1 384)</b>	<b>(3 708)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(972)	(3 614)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(412)	(94)
Odroczony podatek dochodowy	(4 389)	3 887
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(5 773)</b>	<b>179</b>

**Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

	2018	2017
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	251 585	193 328
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2018: 19%, 2017: 19%)	(47 801)	(36 732)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	0	0
Różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku podatkowego	(2 915)	165
Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych	45 293	37 052
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	0	0
Pozostałe	(350)	(306)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym – efektywna stawka wyniosła 2,2% (w roku 2017 – 0,09%) zysku brutto	(5 773)	179

**Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:**

	2018	2017
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	0	0
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	16 567	16 547
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	30 974	26 584
- 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>14 407</b>	<b>10 037</b>

	2018	2017
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(10 037)</b>	<b>(13 935)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	16 547	9 887
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(26 584)	(23 822)
Ujęcie w wyniku finansowym	(4 389)	3 887
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	20	11
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(14 407)</b>	<b>(10 037)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	16 567	16 547
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(30 974)	(26 584)

	1 stycznia 2017	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2017	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2018
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>							
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	9 793	6 649	0	16 442	0	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	94	0	11	105	0	20	125
<b>Razem</b>	<b>9 887</b>	<b>6 649</b>	<b>11</b>	<b>16 547</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>16 567</b>

	1 stycznia 2017	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2017	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2018
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>							
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	21 826	2 762	0	24 588	4 389	0	28 977
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>23 822</b>	<b>2 762</b>	<b>0</b>	<b>26 584</b>	<b>4 389</b>	<b>0</b>	<b>30 974</b>

## 9.7. Zobowiązania i należności warunkowe

	2018	2017
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	59 022	71 549
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	35 180	34 589
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	6 229	2 000
Otrzymane dotacje	24 391	22 211
Hipoteki i zastawy na majątku spółki, ustanowione jako zabezpieczenie kredytów spółki zależnej	0	116 250
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>124 822</b>	<b>246 599</b>

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

Zmiana wysokości zobowiązań warunkowych wynika głównie z:

- obniżenia na dzień bilansowy poręczenia pożyczki udzielonej spółce powiązanej PCC MCAA Sp. z o.o. o 10 527 tys. zł,
- wykreślenie hipoteki umownej na kwotę 116 250 tys. zł, w związku ze spłatą kredytu inwestycyjnego przez spółkę zależną PCC PU Sp. z o.o.

### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania

wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często wstępujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

## 9.8. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

## 9.9. Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie była stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.



## 9.10. Objasnienie do Jednostkowego sprawozdania z przeplywów pieniężnych

	Należności od odbiorców i pozostałe należności				Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			Kapitał obrotowy
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	
31 grudnia 2017	(71 818)	(130 339)	(16 683)	0	159 242	70 498	0	10 899
31 grudnia 2018	(78 629)	(160 094)	(16 685)	(938)	144 618	59 245	3 427	(49 056)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(6 811)</b>	<b>(29 755)</b>	<b>(2)</b>	<b>(938)</b>	<b>(14 624)</b>	<b>(11 253)</b>	<b>3 427</b>	<b>(59 956)</b>
Korekty	0	(827)	1 062	486	0	9 482	(3 800)	6 403
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(6 811)</b>	<b>(30 582)</b>	<b>1 060</b>	<b>(452)</b>	<b>(14 624)</b>	<b>(1 771)</b>	<b>(373)</b>	<b>(53 553)</b>

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

## Zmiany w zobowiązaniach finansowych i aktywach zabezpieczających

	2017	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	2018
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty	200 227	103 094	0	0	0	(389)	302 932
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	254 572	43 225	2 069	0	0	0	299 866
Zobowiązania leasingowe	5 035	(3 874)	12 413	0	(62)	0	13 512
Instrumenty pochodny z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	0	0	0	0	0	267	267
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>459 834</b>	<b>142 446</b>	<b>14 482</b>	<b>0</b>	<b>(62)</b>	<b>(122)</b>	<b>616 578</b>
Instrumenty pochodny z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	434	0	0	0	0	(434)	0
<b>Aktywa zabezpieczające (hedgę) kredyty długoterminowe</b>	<b>434</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(434)</b>	<b>0</b>

## Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2018	2017
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	12 379	(1 207)
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	1 288	3 528
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1 111	(7 225)
Pozostałe aktywa	(1 887)	1 911
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(1 754)	(2 419)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	4 486	(8 643)
Otrzymane dywidendy	(4 561)	(3 111)
Pozostałe korekty zysku	291	(556)
<b>Razem pozostałe korekty</b>	<b>11 353</b>	<b>(17 722)</b>

## 9.11. Transakcje z podmiotami powiązanym

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 powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 i okresie porównywalnym Spółka przeprowadziła następujące transakcje:

	2018	2017
<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	398	1
- pozostałym podmiotom powiązanym	114 264	120 763
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	52 087	19 149
<b>Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	13	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	412	740
- od pozostałych podmiotów powiązanych	11 534	6 382
<b>Razem</b>	<b>178 708</b>	<b>147 034</b>

	2018	2017
<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>		
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	5 385	4 780
- od pozostałych podmiotów powiązanych	88 152	85 638
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	126 495	128 048
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	114	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	29 979	20 223
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	94	157
<b>Razem</b>	<b>250 219</b>	<b>238 846</b>

	2018	2017
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	285	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	64 667	44 376
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>64 952</b>	<b>44 376</b>

	2018	2017
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	93 638	0
<b>Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>	<b>93 638</b>	<b>0</b>

	2018	2017
<b>Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	6 476
- od pozostałych podmiotów powiązanych	0	68 932
<b>Razem bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>75 408</b>

	2018	2017
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	1 400	1 232
- od pozostałych podmiotów powiązanych	38 760	36 494
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>40 160</b>	<b>37 726</b>

## Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2018	Zarząd		Razem:
	Wiesław Klimkowski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	838	455	<b>1 293</b>
Premia oparta o wskaźnik finansowy EBITDA	2 256	1 953	<b>4 209</b>
Premia dodatkowa za efektywność	1 270	1 099	<b>2 369</b>
Inne tytuły	6	3	<b>9</b>
<b>Łączne dochody - Zarząd</b>	<b>4 370</b>	<b>3 510</b>	<b>7 880</b>
	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia	5 474		<b>5 474</b>
<b>Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza</b>	<b>5 474</b>		<b>5 474</b>
<b>Łączne dochody</b>			<b>13 354</b>

Premia dodatkowa za efektywność została w całości przyznana i wypłacona w roku 2018 łącznie za lata 2017-2018 Panu Wiesławowi Klimkowskiemu i Panu Rafałowi Zdonowi. W tabeli wykazana jest proporcjonalnie część tej premii

należna za rok 2018. Druga część premii należna za rok 2017 została wypłacona w kwocie odpowiednio Panu Wiesławowi Klimkowskiemu 1 270 tys. zł i Panu Rafałowi Zdonowi 1 099 tys. zł.

2017	Zarząd		Razem:
	Wiesław Klimkowski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	314	323	637
Premie	1 068	925	1 993
Premie potencjalnie należne (2017)	493	427	920
Inne tytuły	4	4	8
<b>Łączne dochody - Zarząd</b>	<b>1 879</b>	<b>1 679</b>	<b>3 558</b>

  

	Kluczowa kadra kierownicza	Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia	5 962	5 962
<b>Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza</b>	<b>5 962</b>	<b>5 962</b>

  

<b>Łączne dochody</b>	<b>9 520</b>
-----------------------	--------------

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

Premia specjalna za szczególne osiągnięcia została w całości przyznana i wypłacona w roku 2017 łącznie za lata 2014-2017 Panu Wiesławowi Klimkowskiemu i Panu Rafałowi Zdonowi. W tabeli wykazana jest proporcjonalnie część tej premii

należna za rok 2017. Pozostała część premii należna za rok 2014, 2015 i 2016 została wypłacona w kwocie odpowiednio Panu Wiesławowi Klimkowskiemu 1 480 tys. zł i Panu Rafałowi Zdonowi 1 282 tys. zł.

Dane z 2017 r. przedstawione powyżej zostały obliczone z uwzględnieniem wyłącznie wynagrodzeń osiąganych od PCC Rokita S.A. Tym samym Spółka zmieniła metodykę prezentacji danych w sprawozdaniu jednostkowym, ograniczając wynagrodzenia wyłącznie do wynagrodzeń otrzymywanych od spółki dominującej.

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza	2018		2017	
	Wynagrodzenie	Łączne dochody	Wynagrodzenie	Łączne dochody
Alfred Pelzer	0	0	0	0
Waldemar Preussner	0	0	0	0
Mariusz Dopierąta	60	60	37	37
Robert Pabich	61	61	37	37
Marian Noga (*)	0	0	0	0
Arkadiusz Szymanek (**)	64	64	38	38
<b>RAZEM</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>112</b>	<b>112</b>

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

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

## 9.12. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2018	2017
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:		
badanie rocznych sprawozdań finansowych	179	137
przegląd sprawozdań finansowych	109	61
Z realizacji innych umów	70	76
	17	21
<b>Razem</b>	<b>196</b>	<b>158</b>

## 9.13. 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 2019 r. poz. 125 z późniejszymi zmianami) („Prawo energetyczne”).

Spółka, spełniając definicję przedsiębiorstwa energetycznego zgodnie z zapisami art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne, w celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami, w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego jest zobowiązana przedstawić odpowiednie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazać zasady alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności („Informacja finansowa regulacyjna”).

#### 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 sporządzeniu 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 stałe i zmienne za usługi dystrybucji energii, 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 (prezentowane w ramach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) 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 alokacji. Pozostałe koszty finansowe zostały bezpośrednio alokowane do pozostałej działalności.

Podatek dochodowy oraz inne całkowite dochody zostały wyłączone z alokacji.

#### 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.

Zapasy w całości zostały alokowane do pozostałej działalności.

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. 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 zostały bezpośrednio alokowane do pozostałej działalności Spółki.

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

Podział aktywów z tytułu umów z klientami na poszczególne działalności został dokonany zgodnie z metodą szczegółowej identyfikacji, aktywa w całości zostały alokowane do pozostałej działalności.

Kapitał własny, zobowiązania z tytułu 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 przychodowy 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 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 alokacji.

#### **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:

- 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 złotych)

**Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.**

	<b>Dystrybucja energii elektrycznej</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączone z podziału</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody ze sprzedaży	6 111	1 364 230	-	1 370 341
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 608)	(939 575)	-	(943 183)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 503</b>	<b>424 655</b>	<b>-</b>	<b>427 158</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(742)	(165 637)	-	(166 379)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	80	9 720	-	9 800
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>1 841</b>	<b>268 738</b>	<b>-</b>	<b>270 579</b>
Koszty finansowe	-	(1 741)	(17 253)	(18 994)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 841</b>	<b>266 997</b>	<b>(17 253)</b>	<b>251 585</b>
Podatek dochodowy	-	-	(5 773)	(5 773)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 841</b>	<b>266 997</b>	<b>(23 026)</b>	<b>245 812</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-	(85)	(85)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			<b>(23 111)</b>	<b>245 727</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na działalności**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

**Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.**

	<b>Dystrybucja energii elektrycznej</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączone z podziału</b>	<b>RAZEM</b>
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 brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 518</b>	<b>333 782</b>	<b>-</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 na działalności operacyjnej</b>	<b>1 904</b>	<b>204 784</b>	<b>-</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 sytuacji finansowej w podziale na działalność**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

**Na dzień 31 grudnia 2018 r.**

	<b>Dystrybucja energii elektrycznej</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Przesunięcia wewnętrzne</b>	<b>Wyłączone z podziału</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 169</b>	<b>1 422 113</b>	-	-	<b>1 437 282</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15 126	1 208 025	-	-	1 223 151
Wartości niematerialne	43	33 682	-	-	33 725
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	180 406	-	-	180 406
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 908</b>	<b>328 013</b>	<b>(618)</b>	-	<b>331 302</b>
Zapasy	-	78 629	-	-	78 629
Należności od odbiorców	3 509	156 585	-	-	160 094
Pozostałe należności	-	17 303	(618)	-	16 685
Pozostałe aktywa	44	26 496	-	-	26 540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	355	48 061	-	-	48 416
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	939	-	-	939
<b>AKTYWA RAZEM</b>				<b>-</b>	<b>1 768 584</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>857</b>	<b>45 999</b>	-	-	<b>46 856</b>
Rezerwy	-	4 215	-	-	4 215
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	679	-	-	679
Otrzymane dotacje	857	35 388	-	-	36 245
Pozostałe zobowiązania	-	5 717	-	-	5 717
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 560</b>	<b>240 124</b>	<b>(618)</b>	-	<b>241 066</b>
Zobowiązania wobec dostawców	821	143 454	-	-	144 275
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	56	12 804	-	-	12 860
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-	-
Rezerwy	-	22 832	-	-	22 832
Otrzymane dotacje	40	1 638	-	-	1 678
Pozostałe zobowiązania	643	59 396	(618)	-	59 421
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-
<b>Kapitał zaangażowany</b>	<b>16 660</b>	<b>1 464 003</b>	-	<b>(1 480 663)</b>	<b>(1 464 003)</b>
Kapitał własny	-	-	-	849 945	849 945
Kredyty i pozostałe zadłużenie	-	-	-	316 444	316 444
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-	299 866	299 866
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	14 407	14 407
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>				<b>-</b>	<b>1 768 584</b>

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

**Na dzień 31 grudnia 2017 r.**

	<b>Dystrybucja energii elektrycznej</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Przesunięcia wewnętrzne</b>	<b>Wyłączone z podziału</b>	<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
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-
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 ekwiwalenty	521	56 233	-	-	56 754
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>				<b>-</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 pracowniczych	-	530	-	-	530
Otrzymane dotacje	859	32 601	-	-	33 460
Pozostałe zobowiązania	-	4 754	-	-	4 754
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania 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 pracowniczych	16	8 506	-	-	8 522
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-	-
Rezerwy	-	15 821	-	-	15 821
Otrzymane dotacje	54	2 056	-	-	2 110
Pozostałe zobowiązania	806	70 457	(764)	-	70 499
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-
<b>Kapitał zaangażowany</b>	<b>14 413</b>	<b>1 225 612</b>	-	<b>(1 240 025)</b>	<b>-</b>
Kapitał własny	-	-	-	770 156	770 156
Kredyty i pozostałe zadłużenie	-	-	-	205 261	205 261
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-	254 571	254 571
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	10 037	10 037
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>				<b>-</b>	<b>1 536 463</b>

## 9.14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2018 r. miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

### Zawarcie umowy kredytowej z EBI

W dniu 22.01.2019 roku Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: „EBI”) umowę kredytową, w ramach której EBI udziela Spółce kredytu na kwotę 45,0 mln EUR, stanowiącą równowartość 192,9 mln zł wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 22.01.2019 r. (dalej: „Umowa”).

Środki z kredytu zostaną przeznaczone na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych, o łącznej wartości szacunkowej w kwocie około 110,5 mln EUR, stanowiącej równowartość około 473,5 mln zł wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 22.01.2019 r. (dalej: „Projekt”).

### Spór z HH Technology

PCC Rokita w dniu 25 stycznia 2019 r. rozpoczęła spór sądowy z HH Technology Corp., Stany Zjednoczone Ameryki (dalej: „HH Technology”). Przeciwko Spółce został złożony wniosek o zabezpieczenie roszczenia przez HH Technology, obejmujący udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zaniechanie naruszenia patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksylantów i urządzeń do realizacji tego sposobu” Całkowitą sumę zabezpieczenia HH Technology wskazała na kwotę 57.254.733 zł.

Spółka całkowicie kwestionuje roszczenia HH Technology i złożyła w Sądzie pismo procesowe wskazując na całkowity brak podstaw faktycznych i prawnych do udzielenia zabezpieczenia, wnosząc jednocześnie o zobowiązanie HH Technology do wniesienia kaucji w wysokości 40 mln PLN wraz z wyjaśnieniami.

W dniu 28 stycznia Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie, w którym oddalił w całości złożony przez HH Technology przeciwko PCC Rokita wniosek o zabezpieczenie roszczenia o zaniechanie naruszenia ww. patentu. Zdaniem Sądu HH Technology nie uprawdopodobnił naruszenia patentu, nie przedłożył też żadnych miarodajnych środków pozwalających na uznanie, że Spółka w sposób bezprawny wykorzystuje opatentowaną technologię poprzez sprzedaż wynalazku na polskim i zagranicznych rynkach. Tym samym nie sposób uznać, by PCC Rokita uzyskiwała nieuczciwą przewagę nad podmiotami, które wykupiły od HH Technology licencję na wykorzystywanie wynalazku ani nad HH Technology.

Następnie w dniu 18.02.2019 r. PCC Rokita otrzymała od pełnomocnika Spółki skan zażalenia wniesionego przez HH Technology do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu, na ww. postanowienie.

HH Technology zaskarżył postanowienie w całości, ponadto wniósł o zmianę postanowienia w całości poprzez uwzględnienie w całości wniosku HH Technology o udzielenie zabezpieczenia lub ewentualnie o uchylenie postanowienia i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania Sądowi I instancji.

HH Technology w zażaleniu nie przedstawił żadnych nowych dowodów ponad dotąd zgromadzony przez sąd materiał dowodowy, nie odniósł się także w treści zażalenia do składanych przez Spółkę pism procesowych i jej argumentacji.

Spółka całkowicie kwestionując roszczenia HH Technology złożyła odpowiedź na zażalenie wniesione przez HH Technology, w którym wskazała na całkowity brak podstaw faktycznych i prawnych do udzielenia zabezpieczenia.

### Podpisanie umowy o współpracy

W dniu 11 marca 2019 roku Spółka podpisała z Shandong Shida Shenghua Chemical Group Co. Ltd. z siedzibą w Dongying (dalej: „Shida”), umowy o współpracy (dalej: „Umowa”), dotyczącą rozpoczęcia przygotowań do inwestycji w zakresie produkcji węglanów organicznych i ich sprzedaży na terenie Europy, mających zastosowanie m.in. do produkcji baterii dla przemysłu motoryzacyjnego i elektronicznego, która ma zostać zlokalizowana na terenie należącym do Spółki, położonym w Brzegu Dolnym.

Pierwszy etap Projektu miałby obejmować budowę instalacji o zdolności produkcyjnej 20 000 t/ rok. W ramach współpracy Strony podejmą także działania umożliwiające określenie możliwości dalszego rozwoju i inwestycji w ramach drugiego etapu Projektu, przewidującego produkcję poszerzonego portfolio komponentów do baterii. Wstępny, szacunkowy koszt pierwszego etapu Projektu przewidywany jest na kwotę około 22 mln EUR (około 95 mln zł wg kursu NBP na dzień 11 marca 2019 r.).

W Spółce celowej Shida będzie posiadała 51% a PCC Rokita 49% udziałów, przy czym każdemu ze wspólników będzie przysługiwać na zgromadzeniu wspólników 50% głosów z posiadanych udziałów; również w pozostałych organach Spółki celowej. Kapitał zakładowy Spółki celowej we wstępnej fazie Projektu będzie wynosił 5 mln PLN.

## 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 Spółki CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC Rokita SA

Brzeg Dolny, 18 marca 2019 rok