



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
PCC EXOL SA
ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej PCC EXOL SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL („Grupa”), w której jednostką dominującą jest PCC EXOL SA („podmiot dominujący”), z siedzibą w Brzegu Dolnym, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd podmiotu dominującego.

Zarząd podmiotu dominującego oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez podmiot dominujący i podmioty zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dokumentacji, z której wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC EXOL na 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 18 marca 2016

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr w rejestrze 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
PCC EXOL SA
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące podmiot dominujący

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PCC EXOL jest PCC EXOL SA.

Siedzibą podmiotu dominującego jest Brzeg Dolny, ul. Henryka Sienkiewicza 4.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem przedmiotem działalności podmiotu dominującego jest między innymi:

- wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcja gazów technicznych,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Podmiot dominujący działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego spisanego 26 marca 2008 roku (Rep. A nr 5041/2008), wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

Podmiot dominujący posiada zezwolenie z 1 października 2013 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK”, w podstrefie Brzeg Dolny, udzielone do 31 grudnia 2026 roku.

16 maja 2008 roku podmiot dominujący został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu - IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306150.

Podmiot dominujący ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 988-02-67-207 oraz REGON: 020716361.

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2015 roku wynosił 172.484 tys. zł i dzielił się na 172.484 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda.

W związku z podjęciem uchwały w sprawie Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu, 10 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podmiotu dominującego podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru warrantów oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 1.982.723 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.982.723 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy 27 listopada 2015 roku.

Na 31 grudnia 2015 roku akcjonariat podmiotu dominującego, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Głosy na Walnym Zgromadzeniu
PCC SE (Duisburg, Niemcy)	138 057 133	88,4%
Carlson Ventures International Ltd. (Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze)	26 696 314	9,0%
Pozostali	7 730 927	2,6%
Razem	172 484 374	100,0%

Kapitał własny podmiotu dominującego na 31 grudnia 2015 roku wynosił 224.519 tys. zł.

Na 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu byli:

- Mirosław Siwirski – Prezes Zarządu
- Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia podpisania opinii z badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2015 rok zostały objęte sprawozdania finansowe następujących podmiotów zależnych:

Nazwa spółki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
PCC Chemax Inc.	Jennings Cook & Co., USA	Bez zastrzeżeń	Pełna
Tensis Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o., Polska	Bez zastrzeżeń	Pełna

Na mocy zawartej 15 stycznia 2015 roku umowy PCC Exol SA nabyła udziały w Tensis Sp. z o.o. od PCC Rokita SA. Spółka Tensis jest konsolidowana od 1 stycznia 2015 roku.

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co podmiot dominujący.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza podmiotu dominującego na podstawie uchwały z 23 czerwca 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 9 lipca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr w rejestrze 1920). Badanie przeprowadzono w okresie od 3 marca 2016 roku do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Zarząd podmiotu dominującego złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2014 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenia 8 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 lipca 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów

	(w tys. zł)					
	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	386 868	74,0	381 068	73,0	373 496	74,4
Aktywa obrotowe	135 726	26,0	140 912	27,0	128 277	25,6
Aktywa razem	522 594	100,0	521 980	100,0	501 773	100,0
Kapitał własny razem	238 769	45,7	220 380	42,2	216 628	43,2
Zobowiązania razem	283 825	54,3	301 600	57,8	285 145	56,8
Pasywa razem	522 594	100,0	521 980	100,0	501 773	100,0
	2015	% przychodów	2014	% przychodów	2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	514 848	100,0	511 033	100,0	466 670	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(483 721)	(94,0)	(491 408)	(96,2)	(445 837)	(95,5)
Wynik ze sprzedaży	31 127	6,0	19 625	3,8	20 833	4,5
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(695)	(0,1)	(700)	(0,1)	5 836	1,3
Wynik na działalności finansowej	(11 452)	(2,2)	(13 128)	(2,6)	(14 334)	(3,1)
Wynik finansowy brutto	18 980	3,7	5 797	1,1	12 335	2,7
Podatek dochodowy	(4 236)	(0,8)	(1 771)	(0,3)	(3 228)	(0,7)
Wynik finansowy netto	14 744	2,9	4 026	0,8	9 107	2,0

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik ze sprzedaży</u>	6,0%	3,8%	4,5%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	2,9%	0,8%	2,0%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	2,8%	0,8%	1,8%
aktywa ogółem			
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,3	1,6	1,5
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,8	1,0	1,0
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług * x 365 dni</u>	50	52	53
przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług * x 365 dni</u>	50	43	38
koszty działalności operacyjnej			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	0,5	0,6	0,6
aktywa ogółem			

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

3. Komentarz

Na 31 grudnia 2015 roku, w stosunku do 31 grudnia 2014 roku odnotowano:

- wzrost aktywów trwałych o 1,5%,
- spadek aktywów obrotowych o 3,7%,
- wzrost kapitału własnego o 8,3%,
- spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 5,9%.

W badanym okresie, w stosunku do okresu roku poprzedniego, nastąpił:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,8%,
- spadek kosztów działalności operacyjnej o 1,6%,
- wzrost wyniku ze sprzedaży o 58,6%,
- wzrost zysku netto o 266,2%.

W badanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie w porównaniu do poprzedniego okresu.

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu, a ich wartości znajdują się na poziomie zbliżonym do uznawanego jako optymalny.

W badanym okresie, w stosunku do ubiegłego okresu, szybkość spłaty należności uległa skróceniu o 2 dni, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wydłużył się o 7 dni.

Wskaźnik zadłużenia utrzymał się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku istotnego ograniczenia lub zaprzestania, Grupa nie będzie w stanie kontynuować dotychczas wykonywanej działalności, co najmniej następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327). Obejmuje ona między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- testy na utratę wartości firmy,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została prawidłowo przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, które zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2015 roku.

Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie Zarządu podmiotu dominującego

Zarząd PCC EXOL SA złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 18 marca 2016

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr w rejestrze 90004