



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 PCC EXOL
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 rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL z siedzibą w Brzegu Dolnym, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości 6.740.857 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 501.773.475 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 44.528.585 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.116.619 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej podmiotu dominującego są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie 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 jednostki powiązane zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.



Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC EXOL na 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku;
- b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, 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 Kapitałową.


Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy 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 (Dz.U. z 2014, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 19 marca 2014

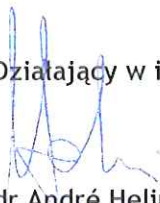
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

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 PCC EXOL
w której jednostką dominującą jest
PCC EXOL SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 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.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU | 2 |
| II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 6 |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU | 10 |



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą PCC EXOL Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Brzegu Dolnym, ul. Henryka Sienkiewicza 4.

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki 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.

1.4 Podstawa działalności

Spółka działa na podstawie:

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

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Spółka posiada zezwolenie nr 271 z 1 października 2013 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK”, w podstrefie Brzeg Dolny, udzielone do 21 grudnia 2026 roku. Zgodnie z tym zezwoleniem Spółka jest zobowiązana do poniesienia wydatków inwestycyjnych przewyższających 10.745 tys. zł, w terminie do 31 grudnia 2015 roku oraz do zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy, w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy, o co najmniej 6 nowych pracowników, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2015 roku.

Na 31 grudnia 2013 roku Spółka nie wypełniła powyższych warunków.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

15 maja 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu - IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306150.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

| | |
|--------|---------------|
| NIP | 988-02-67-207 |
| NIP UE | PL 9880267207 |
| REGON | 020716361 |

1.7 Kapitał własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 172 484 tys. zł i dzielił się na 172 484 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda.

Struktura własności akcji na poszczególne dni bilansowe przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | 31.12.2013 | | | | 31.12.2012 | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|
| | Liczba akcji (w szt.) | Liczba głosów na WZ | Udział w kapitale | Udział w liczbie głosów | Liczba akcji (w szt.) | Liczba głosów na WZ | Udział w kapitale | Udział w liczbie głosów |
| PCC SE | 138 057 143 | 262 123 143 | 80,0% | 88,4% | 151 300 000 | 275 366 000 | 93,8% | 96,5% |
| Carlson Ventures International Ltd. | 27 496 002 | 27 496 002 | 16,0% | 9,3% | | | | |
| Pozostali | 6 931 229 | 6 931 229 | 4,0% | 2,3% | 9 927 231 | 9 927 231 | 6,2% | 3,5% |
| Razem | 172 484 374 | 296 550 374 | 100,0% | 100,0% | 161 227 231 | 285 293 231 | 100,0% | 100,0% |

Na podstawie uchwały z 8 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 161.227 tys. zł do kwoty 172.484 tys. zł, tj. o 11.257 tys. zł, poprzez emisję 11.257.143 akcji w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do jednostki dominującej - PCC SE. Objęcie akcji nastąpiło za wkłady pieniężne.

23 grudnia 2013 roku jednostka dominująca PCC SE zbyła na rzecz podmiotu Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortola (Brytyjskie Wyspy Dziewicze) 24.500 tys. akcji zwykłych.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- inne skumulowane dochody całkowite 3.810 tys. zł
- kapitał zapasowy 32.444 tys. zł
- zysk netto za 2013 6.982 tys. zł

Pozycja innych skumulowanych dochodów o wartości 3.810 tys. zł stanowi sumę efektu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w ramach polityki zabezpieczeń w kwocie 3.812 tys. zł oraz strat aktuarialnych w wysokości 2 tys. zł.

Kapitał zapasowy zwiększył się w badanym okresie o 29.977 tys. zł w związku z odniesieniem na ten kapitał kwoty 28.143 tys. zł, stanowiącej nadwyżkę ceny emisyjnej nowo wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną oraz w związku z podziałem zysku netto osiągniętego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym (1.834 tys. zł).

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 215.720 tys. zł, ulegając w badanym roku obrotowym zwiększeniu o 43.620 tys. zł.

1.8 Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia podpisania opinii z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok Zarząd Spółki stanowili:

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

11 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza ustanowiła trzyosobowy skład Zarządu oraz powołała na stanowisko Członka Zarządu Mirosława Siwirskiego.

8 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza odwołała Marcina Żurakowskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu powołując równocześnie na to stanowisko Mirosława Siwirskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza ustanowiła dwuosobowy skład Zarządu.

2. Skład Grupy Kapitałowej PCC EXOL na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Podmiot dominujący

PCC EXOL SA

| | |
|---------------------------------------|--|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym | - 1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku |
| Suma bilansowa | - 488.240 tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży | - 388.528 tys. zł |
| Zysk netto | - 6.982 tys. zł |
| Podmiot uprawniony do badania | - BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa |
| Rodzaj opinii z badania | - bez zastrzeżeń |

2.2. Podmioty zależne

PCC CHEMAX INC.

| | |
|--|---|
| Siedziba | - 30, Old Augusta Rd, Piedmont (USA) |
| Przedmiot działalności | - Produkcja chemikaliów |
| Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym | - 100% |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym | - 1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku |
| Suma bilansowa | - 37.191 tys. zł (12.348 tys. USD) |
| Przychody ze sprzedaży | - 78.284 tys. zł (24.732 tys. USD) |
| Wynik finansowy | - 2.125 tys. zł (671 tys. USD) |
| Podmiot uprawniony do badania | - Jennings Cook & Co., 1212 Haywood Road, Południowa Karolina |
| Rodzaj opinii z badania | - bez zastrzeżeń |

28 stycznia 2013 roku PCC EXOL SA dokonała zakupu 100% udziałów spółki PCC Chemax. Przeniesienie własności udziałów odbyło się ze skutkiem gospodarczym od 1 stycznia 2013 roku.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Spółka dominująca nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego danych ze sprawozdania finansowego PCC EXOL KÝMYA SANAYÝ VE TÝCARET Ltd., z siedzibą w Stambule (Turcja) ze względu na fakt, iż dane finansowe tej jednostki są nieistotne.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 6.741 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 501.773 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 44.529 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 7.081 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2013 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Exol za 2013 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.

Rada Nadzorcza wybrała audytora na mocy uchwały z 12 czerwca 2013 roku. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy podpisanej 24 czerwca 2013 roku, przez BDO Sp. z o.o., pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka - nr w rejestrze 1920.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident i inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku 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).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia, a które nie zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podmiot dominujący po raz pierwszy sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe za 2013 rok, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata poprzednie.

W uwagi na fakt, że Spółka sporządza po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe dane za 2012 rok obejmują dane jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu dominującego, zatem część danych finansowych oraz wskaźników finansowych nie są w pełni porównywalne.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

| | (w tys. zł) | | | |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | 31.12.2013 | % sumy bilansowej | 31.12.2012 | % sumy bilansowej |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwale | 373 496 | 74,4 | 343 203 | 77,1 |
| Rzeczowe aktywa trwale | 172 436 | 34,4 | 160 850 | 36,2 |
| Wartość firmy | 112 035 | 22,3 | 96 292 | 21,6 |
| Wartości niematerialne | 88 983 | 17,7 | 86 061 | 19,3 |
| Inwestycje długoterminowe | 42 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Aktywa obrotowe | 128 277 | 25,6 | 102 161 | 22,9 |
| Zapasy | 39 326 | 7,8 | 27 787 | 6,2 |
| Należności krótkoterminowe | 82 295 | 16,4 | 60 541 | 13,6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 820 | 1,2 | 12 901 | 2,9 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 836 | 0,2 | 932 | 0,2 |
| SUMA AKTYWÓW | 501 773 | 100,0 | 445 364 | 100,0 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 216 628 | 43,2 | 172 099 | 38,7 |
| Kapitał zakładowy | 172 484 | 34,4 | 161 227 | 36,2 |
| Kapitał zapasowy | 32 444 | 6,5 | 2 467 | 0,6 |
| Inne skumulowane dochody całkowite | 2 593 | 0,5 | 4 959 | 1,1 |
| Zyski zatrzymane | 9 107 | 1,8 | 3 446 | 0,8 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 285 145 | 56,8 | 273 265 | 61,3 |
| Rezerwy na zobowiązania | 23 180 | 4,6 | 20 045 | 4,5 |
| Zobowiązania długoterminowe | 176 706 | 35,2 | 181 434 | 40,7 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 85 259 | 17,0 | 71 786 | 16,1 |
| SUMA PASYWÓW | 501 773 | 100,0 | 445 364 | 100,0 |



2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów

| Wyszczególnienie | (w tys. zł) | | | |
|--|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | 2013 | % do przych. | 2012 | % do przych. |
| Przychody ze sprzedaży | 466 670 | 100,0 | 406 897 | 100,0 |
| Koszty działalności operacyjnej | (445 989) | (95,6) | (383 445) | (94,2) |
| Wynik na sprzedaży | 20 681 | 4,4 | 23 452 | 5,8 |
| Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych | 5 836 | 1,3 | 1 | 0,0 |
| Wynik na działalności finansowej | (14 182) | (3,0) | (19 231) | (4,8) |
| Wynik finansowy brutto | 12 335 | 2,7 | 4 222 | 1,0 |
| Podatek dochodowy | (3 228) | (0,7) | (776) | (0,2) |
| Wynik finansowy netto | <u>9 107</u> | 2,0 | <u>3 446</u> | 0,8 |

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

| | 2013 | 2012 |
|---|------|------|
| <u>Wskaźniki płynności</u> | | |
| Wskaźnik płynności I | | |
| <u>aktywa obrotowe ogółem</u> | 1,5 | 1,4 |
| zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Wskaźnik płynności II | | |
| <u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> | 1,0 | 1,0 |
| zobowiązania krótkoterminowe | | |
| <u>Wskaźniki aktywności</u> | | |
| Szybkość spłaty należności w dniach | | |
| <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> | 53 | 50 |
| przychody ze sprzedaży produktów | | |
| Szybkość obrotu zapasów | | |
| <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> | 27 | 26 |
| koszt sprzedanych produktów | | |
| <u>Wskaźniki rentowności</u> | | |
| Rentowność majątku | | |
| <u>wynik finansowy netto</u> | 1,8% | 0,8% |
| suma aktywów | | |
| Rentowność kapitału własnego | | |
| <u>wynik finansowy netto</u> | 4,2% | 2,0% |
| kapitał własny | | |
| Rentowność netto sprzedaży | | |
| <u>wynik finansowy netto</u> | 2,0% | 0,8% |
| przychody ze sprzedaży produktów i towarów | | |
| Rentowność brutto sprzedaży | | |
| <u>wynik ze sprzedaży</u> | 4,4% | 5,8% |
| przychody ze sprzedaży produktów i towarów | | |
| <u>Wskaźniki zadłużenia</u> | | |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | | |
| <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> | 38 | 42 |
| koszt własny sprzedanych produktów | | |
| Wskaźnik zadłużenia | | |
| <u>zobowiązania - fundusze specjalne</u> | 0,5 | 0,6 |
| suma bilansowa | | |
| <u>Efektywność akcji</u> | | |
| Wartość księgowa na jedną akcję w zł | | |
| <u>kapitał własny</u> | 1,3 | 1,0 |
| liczba akcji** | | |
| Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł | | |
| <u>wynik finansowy netto</u> | 0,05 | 0,01 |
| liczba akcji** | | |

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

****) średnioważona liczba akcji*

4. Komentarz

W badanym okresie suma bilansowa uległa zwiększeniu o 56 mln zł (12,7%). Na wzrost sumy bilansowej w znacznym stopniu wpłynęło przejęcie kontroli nad spółką Chemax, której suma bilansowa na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 37 mln zł.

Po stronie aktywów zwiększenie sumy bilansowej było spowodowane w głównej mierze zwiększeniem wartości należności krótkoterminowych o 21 mln zł (41,5%) oraz wartości firmy o 16 mln zł (16,3%). Struktura aktywów nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do poprzedniego okresu.

Zwiększenie sumy bilansowej po stronie pasywów wynikało głównie ze wzrostu kapitałów własnych (45 mln zł), co było efektem przede wszystkim emisji akcji serii E. W wyniku emisji akcji udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wzrósł z 38,7% na koniec poprzedniego roku do 43,2% na 31 grudnia 2013 roku.

W badanym okresie, w porównaniu z poprzednim rokiem, przychody ze sprzedaży wzrosły o 60 mln zł (14,7%), z czego na przychody uzyskane przez spółkę zależną przypadło 78 mln zł. Wzrost kosztów działalności operacyjnej o 63 mln zł (16,4%) większy od wzrostu przychodów spowodował, że grupa uzyskała w 2013 roku wynik ze sprzedaży niższy od wyniku 2012 roku o 2,8 mln zł (11,8%).

Wynik ze sprzedaży został skorygowany o dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz o ujemny wynik na działalności finansowej. Wyniki z tych działalności w 2013 roku były znacznie korzystniejsze od wyników z 2012 roku.

Powyższe relacje ukształtowały wynik finansowy netto na poziomie 9.107 tys. zł, co stanowi ponad 2,5-krotny wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim.

W wyniku wzrostu wyniku finansowego netto wskaźniki rentowności uległy polepszeniu w porównaniu do poprzedniego okresu, z wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, który ukształtował się na poziomie niższym od ubiegłorocznego.

Wskaźniki płynności w badanym roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznych, ich wartości ukształtowały się na poziomie zbliżonym do poziomu uznawanego jako optymalny.

Wskaźnik rotacji należności i zapasów uległ zwiększeniu odpowiednio 3 i 1 dzień. Wskaźnik rotacji należności uległ zmniejszeniu o 4 dni.

Wskaźnik zadłużenia uległ obniżeniu w badanym okresie.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej PCC EXOL stosują zbieżne zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Sprawozdanie finansowe podmiotu zależnego objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- wycenę wartości firmy wraz z testem na utratę wartości,
- potwierdzenia obrotów i sald,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmiot zależny zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udział podmiotu dominującego w objętym konsolidacją podmiocie zależnym został ustalony na podstawie udziałów bezpośrednich.

Przy konsolidacji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z dochodów metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów na 31 grudnia 2013 roku oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotu zależnego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt w zakresie kapitału własnego, udziałów, wartości firmy oraz operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych prawidłowo odzwierciedla zmiany zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, w powiązaniu ze zmianami kapitału własnego.

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej - w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów MSR 7 metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i ze sprawozdaniem z dochodów.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone, w istotnych elementach, w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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 2013 roku.

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

8. Oświadczenie Zarządu podmiotu dominującego


Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PCC EXOL złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 19 marca 2014


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