



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

PCC EXOL SA
ul. Henryka Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania 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 sprawozdania PCC EXOL SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PCC EXOL SA na 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 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 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego 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 sprawozdania finansowego
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 Spółkę

Spółka działa pod firmą PCC EXOL Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest Brzeg Dolny, ul. Henryka Sienkiewicza 4.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki 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.

Spółka 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.

Spółka 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 Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu - IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306150.

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

Kapitał zakładowy 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 Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru warrantów oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.982.723 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.982.723 akcji zwykłych na okaziciela Spółki 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 Spółki, 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 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 wydania opinii z badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego PCC EXOL SA 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 badanej Spółki na podstawie uchwały z 23 czerwca 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 9 lipca 2015 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr w rejestrze 1920). Badanie przeprowadzono od 8 lutego 2016 roku do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2015 roku oraz badaniem wstępnym.

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 - 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).

Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

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

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o i uzyskano opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 8 czerwca 2015 roku.

Walne Zgromadzenie postanowiło, że zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, w kwocie 3.272 tys. zł, zostanie podzielony w taki sposób, że kwota 1.547 tys. zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy, a kwota 1.725 tys. zł zostanie wypłacona w postaci dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 lipca 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	388 814	78,8	382 725	76,5	379 300	77,7
Aktywa obrotowe	104 578	21,2	117 788	23,5	108 940	22,3
Aktywa razem	493 392	100,0	500 513	100,0	488 240	100,0
Kapitał własny	224 519	45,5	212 024	42,4	215 720	44,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	268 873	54,5	288 489	57,6	272 520	55,9
Pasywa razem	493 392	100,0	500 513	100,0	488 240	100,0

Wyszczególnienie	2015	% przychodów	2014	% przychodów	2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	422 752	100,0	433 525	100,0	388 528	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(392 913)	(92,9)	(415 726)	(95,9)	(371 995)	(95,7)
Wynik ze sprzedaży	29 839	7,1	17 799	4,1	16 533	4,3
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(573)	(0,1)	(474)	(0,1)	6 082	1,5
Wynik na działalności finansowej	(11 052)	(2,7)	(12 789)	(3,0)	(13 875)	(3,6)
Wynik finansowy brutto	18 214	4,3	4 536	1,0	8 740	2,2
Podatek dochodowy	(3 990)	(0,9)	(1 264)	(0,2)	(1 758)	(0,5)
Wynik finansowy netto	14 224	3,4	3 272	0,8	6 982	1,8

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność majątku	2,9%	0,7%	1,4%
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$		
Rentowność netto sprzedaży	3,4%	0,8%	1,8%
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$		
Rentowność brutto sprzedaży	7,1%	4,1%	4,3%
	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$		
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,2	1,4	1,3
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
Wskaźnik płynności II	0,8	0,9	1,0
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	51	54	59
	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$		
Szybkość obrotu zapasów	36	31	28
	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$		
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	58	49	44
	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$		
Wskaźnik zadłużenia	0,5	0,6	0,6
	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma bilansowa}}$		
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	1,3	1,2	1,3
	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}^{**}}$		
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	0,08	0,02	0,04
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}^{**}}$		

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji według stanów na początek i koniec roku

**) liczba akcji według stanu na 31 grudnia 2015 roku

3. Komentarz

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

- wzrost aktywów trwałych o 1,6%,
- spadek aktywów obrotowych o 11,2%,
- wzrost udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej o 2,3 p.p.,
- wzrost kapitału własnego o 5,9%,
- spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 6,8%.

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

- spadek przychodów ze sprzedaży o 2,5%,
- spadek kosztów działalności operacyjnej o 5,5%,
- wzrost wyniku ze sprzedaży o 67,6%,
- wzrost zysku netto o 332,7%.

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

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu, kształtując się na poziomie zbliżonym do uznawanego jako optymalny.

W 2015 roku w porównaniu z rokiem 2014 wskaźnik rotacji należności uległ skróceniu o 3 dni, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu o 9 dni. Wskaźnik rotacji zapasów wydłużył się o 5 dni.

Wskaźnik zadłużenia utrzymał się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

W trakcie badania 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. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzi Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. w Brzegu Dolnym, przy użyciu programu SAP ERP 6.0.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności i poprawności dokonanych zapisów odzwierciedlających stan rzeczywisty operacji gospodarczych i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zapewnienia ciągłości zapisów oraz bezbłędności działania stosowanych procedur.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych jest właściwa.

Inwentaryzacje aktywów i pasywów, przeprowadzone w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawne.

2. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacje dodatkowe i objaśnienia zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

3. Sprawozdanie z działalności Spółki

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 sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

4. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz 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