



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 rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 31-548, Al. Pokoju 1, 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 („Spółka”) z siedzibą w Brzegu Dolnym, na które składa się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z wyniku finansowego, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047), dalej zwaną „ustawą o rachunkowości” Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z 10 lutego 2015 roku, z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej PCC Exol SA na 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz jest zgodne co do formy i treści z wymogami 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 2016 r. poz. 860), dalej zwanego „rozporządzeniem MF” oraz innymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi rozporządzenia MF i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Katowice, 9 marca 2017

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 rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 31-548, Al. Pokoju 1, 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.

Ponadto 7 czerwca 2016 Spółka otrzymała kolejne zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK”, w podstrefie Brzeg Dolny.

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: 988-026-72-07 oraz REGON: 020716361.

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2016 roku wynosił 172.484 tys. zł i dzielił się na 172.484 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Głosy na Walnym Zgromadzeniu
PCC SE (Duisburg, Niemcy)	152 882 133	93,4%
Pozostali	19 602 241	6,6%
Razem	172 484 374	100,0%

Kapitał własny na 31 grudnia 2016 roku wynosił 241.902 tys. zł.

Na 31 grudnia 2016 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 2016 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 30 czerwca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 15 lipca 2016 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr w rejestrze 1920). Badanie przeprowadzono od 6 lutego 2017 roku do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2016 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 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 2016 roku, poz. 1000).

Spółka złożyła 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 2015 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 16 maja 2016 roku.

Walne Zgromadzenie postanowiło, że zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 14.224 tys. zł, zostanie podzielony w taki sposób, że 1.324 tys. zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy, 6.899 tys. zł zostanie wypłacona w postaci dywidendy, a 6.000 tys. zł zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na realizację inwestycji.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 maja 2016 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 rok ubiegły.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)			
	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	380 306	74,1	388 814	78,8
Aktywa obrotowe	132 664	25,9	104 578	21,2
Aktywa razem	512 970	100,0	493 392	100,0
Kapitał własny	241 902	47,2	224 519	45,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	271 068	52,8	268 873	54,5
Pasywa razem	512 970	100,0	493 392	100,0
	2016	% przychodów	2015	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	455 464	100,0	422 752	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(425 572)	(93,4)	(392 893)	(92,9)
Wynik ze sprzedaży	29 892	6,6	29 859	7,1
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	2 109	0,5	(1 960)	(0,5)
Wynik na działalności finansowej	(6 744)	(1,5)	(9 685)	(2,3)
Wynik finansowy brutto	25 257	5,5	18 214	4,3
Podatek dochodowy	(636)	(0,1)	(3 990)	(0,9)
Wynik finansowy netto	24 621	5,4	14 224	3,4

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015
<u>Wskaźniki rentowności</u>		
Rentowność majątku	4,8%	2,9%
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów		
Rentowność netto sprzedaży	5,4%	3,4%
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
Rentowność brutto sprzedaży	6,6%	7,1%
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
<u>Wskaźniki płynności</u>		
Wskaźnik płynności I	1,4	1,1
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności II	1,0	0,8
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe		
<u>Wskaźniki aktywności</u>		
Szybkość spłaty należności w dniach	54	51
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni*</u> przychody ze sprzedaży produktów		
Szybkość obrotu zapasów	33	36
<u>średni stan zapasów x 365 dni*</u> koszty działalności operacyjnej		
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	55	58
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni*</u> koszty działalności operacyjnej		
Wskaźnik zadłużenia	0,5	0,5
<u>zobowiązania</u> suma bilansowa		
<u>Efektywność akcji</u>		
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	1,4	1,3
<u>kapitał własny</u> liczba akcji**		
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	0,14	0,08
<u>wynik finansowy netto</u> 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 2016 roku

3. Komentarz

Na 31 grudnia 2016 roku, w stosunku do 31 grudnia 2015 roku odnotowano:

- spadek aktywów trwałych o 2,2%,
- wzrost aktywów obrotowych o 26,9%,
- wzrost kapitału własnego o 7,7%,
- wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 0,8%.

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,7%,
- wzrost kosztów działalności operacyjnej o 8,3%,
- wzrost wyniku ze sprzedaży o 0,1%,
- wzrost zysku netto o 73,1%.

W badanym okresie wskaźniki rentowności majątku i rentowności netto sprzedaży uległy poprawie w porównaniu do poprzedniego okresu, natomiast wskaźnik rentowności brutto sprzedaży uległ pogorszeniu.

Wskaźniki płynności w porównaniu z rokiem poprzednim uległy poprawie, kształtując się na poziomie uznawanym za zadawalający.

W 2016 roku w porównaniu z rokiem 2015 wskaźnik rotacji należności uległ wydłużeniu o 3 dni, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań uległ skróceniu o 3 dni. Wskaźnik rotacji zapasów skrócił się o 3 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. 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, 9 marca 2017


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