



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
Poland

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 2012 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 30-363, ul. Ryńcówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7c, 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 sprawozdania finansowego PCC EXOL SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **445.364.016 zł**;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **9.834.149 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **21.305.473 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2.989.264 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, 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 wyrywkowy - 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 miarodajnej opinii.



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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PCC EXOL SA na 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.


Sprawozdanie z działalności Spółki 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 2009 roku, nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 21 marca 2013

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

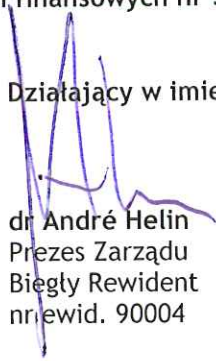
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 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
Poland

Raport
z badania sprawozdania finansowego
PCC EXOL SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7c, 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 SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓLOWA RAPORTU	10



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

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.

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 2012 roku wynosił 161.227 tys. zł i dzielił się na 161.227.231 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na 31 grudnia 2012 roku struktura własności akcji przedstawiała się następująco:

Seria	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w PLN	Wartość serii akcji	Akcjonariusz
A	uprawnia do 2 głosów na WZA	500 000	1	500 000	PCC SE
B	uprawnia do 2 głosów na WZA	29 700 000	1	29 700 000	PCC SE
C1	uprawnia do 2 głosów na WZA	93 866 000	1	93 866 000	PCC SE
C2	zwykle	27 234 000	1	27 234 000	PCC SE
D	zwykle	9 927 231	1	9 927 231	Inwestorzy giełdowi
		<u>161 227 231</u>		<u>161 227 231</u>	

Do 16 kwietnia 2012 roku właścicielem 100% akcji Spółki był podmiot PCC Rokita SA. 17 kwietnia 2012 roku PCC Rokita SA wniosła aport w postaci 100% akcji Spółki do Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. w zamian za udziały w podwyższonym kapitale tej jednostki. 27 kwietnia 2012 roku, na mocy zawartej umowy, Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. zbyła 100% akcji PCC Exol SA na rzecz PCC SE.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na mocy uchwały z 16 stycznia 2012 roku dokonało podziału wszystkich akcji Spółki w taki sposób, że wartość nominalna każdej akcji została obniżona z kwoty 100 zł do kwoty 1 zł oraz dokonało podziału 121.100.000 akcji serii C na 93.866.000 akcji imiennych serii C1 o wartości nominalnej 1 zł każda i 27.234.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o wartości nominalnej 1 zł każda. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany uprzywilejowania akcji serii A, B i C1 w taki sposób, że na każdą akcję imienną tych serii przypadają po dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W 2012 roku został podwyższony kapitał zakładowy o 9.927. tys. zł w związku z publiczną emisją akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane 21 sierpnia 2012 roku.

Na podstawie uchwały z 8 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 161.227.231 zł do kwoty 172.484.374 zł, tj. o 11.257.143 zł, poprzez emisję 11.257.143 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E. Akcje serii E zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do jednostki dominującej - PCC SE. Objęcie akcji nastąpiło za wkłady pieniężne. Do dnia podpisania opinii z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- inne skumulowane dochody całkowite	4.959 tys. zł
- kapitał zapasowy	2.468 tys. zł
- zyski zatrzymane	3.446 tys. zł

Inne skumulowane dochody całkowite stanowi efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, odpowiadający skutecznej części zabezpieczenia.

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 172.100 tys. zł, ulegając w badanym roku obrotowym zwiększeniu o 21.305 tys. zł.

1.8 Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

- Marcin Żurkowski	-	Prezes Zarządu
- Rafał Zdon	-	Wiceprezes Zarządu

Do 1 lutego 2012 Zarząd działał w składzie jednoosobowym w osobie Prezesa Zarządu - Rafała Zdona, powołanego na to stanowisko uchwałą Rady Nadzorczej z 18 sierpnia 2011 roku.

1 lutego 2012 roku Rafał Zdon został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu, jednocześnie Rada Nadzorcza uchwałą powołała Rafała Zdona na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Marcina Żurakowskiego.

Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą, jednak na 31 grudnia 2012 roku Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze względu na nieistotne wielkości nowoutworzonej w grudniu 2012 roku spółki zależnej PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıted Tıyrketı (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel Sp. z o.o.), z siedzibą w Stambule (Turcja).

Dodatkowo na mocy umowy zawartej 28 stycznia 2013 roku z PCC SE Spółka nabyła 100% udziałów w PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont (USA)

Ponadto do jednostek powiązanych ze Spółką zalicza się liczne podmioty tworzące Grupę Kapitałową PCC.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe PCC EXOL SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 445.364 tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 9.834 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 21.305 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.989 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego PCC EXOL SA za 2012 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 nr 40/12 z 11 czerwca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 7 lipca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920). Badanie przeprowadzono od 11 lutego 2013 roku do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2012 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia, a które nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z 23 kwietnia 2012 roku.

Uchwałą nr 8 Walne Zgromadzenie postanowiło, że zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 1.325 tys. zł zostanie przeznaczony na:

- pokrycie straty z lat ubiegłych 402 tys. zł
- kapitał zapasowy 923 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 2 maja 2012 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 1427, poz. 7896 z 9 lipca 2012 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.

Z uwagi na rozpoczęcie przez Spółkę działalności operacyjnej w kwietniu 2011 roku oraz wniesienie przez PCC Rokita SA do Spółki (31 października 2011 roku) zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Kompleksu Środków Powierzchniowo-Czynnych (kompleks KA), część danych finansowych oraz wskaźników finansowych nie są w pełni porównywalne. W związku z tym odstąpiono od prezentacji części wskaźników finansowych za 2010 rok.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
(w tys. zł)						
AKTYWA						
Aktywa trwałe	343 203	77,1	349 235	79,1	59 733	87,7
Rzeczowe aktywa trwałe	160 850	36,2	166 570	37,7	59 642	87,6
Wartość firmy	96 292	21,6	96 292	21,8	0	0,0
Wartości niematerialne	86 061	19,3	86 373	19,6	78	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	13	0,0
Aktywa obrotowe	102 161	22,9	92 550	20,9	8 331	12,3
Zapasy	27 787	6,2	26 802	6,1	1 193	1,8
Należności krótkoterminowe	60 541	13,6	55 196	12,4	3 456	5,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 901	2,9	9 954	2,3	3 667	5,4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	932	0,2	598	0,1	15	0,0
SUMA AKTYWÓW	445 364	100,0	441 785	100,0	68 064	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	172 099	38,7	150 794	34,1	29 798	43,8
Kapitał zakładowy	161 227	36,2	151 300	34,2	30 200	44,4
Kapitał zapasowy	2 467	0,6	0	0,0	0	0,0
Inne skumulowane dochody całkowite	4 959	1,1	(1 429)	(0,3)	0	0,0
Zyski zatrzymane	3 446	0,8	923	0,2	(402)	(0,6)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273 265	61,3	290 991	65,9	38 267	56,2
Rezerwy na zobowiązania	20 045	4,5	18 838	4,3	29	0,0
Zobowiązania długoterminowe	181 434	40,7	175 913	39,8	28 704	42,2
Zobowiązania krótkoterminowe	71 786	16,1	96 240	21,8	9 525	14,0
Przychody przyszłych okresów	0	0,0	0	0,0	9	0,0
SUMA PASYWÓW	445 364	100,0	441 785	100,0	68 064	100,0



2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z dochodów całkowitych

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012	% do przych.	2011	% do przych.	2010
Przychody ze sprzedaży	406 897	100,0	222 364	100,0	-
Koszty działalności operacyjnej	(383 445)	(94,2)	(216 749)	(97,5)	(451)
Wynik na sprzedaży	23 452	5,8	5 615	2,5	(451)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	1	0,0	214	0,1	-
Wynik na działalności finansowej	(19 231)	(4,8)	(3 918)	(1,7)	147
Wynik finansowy brutto	4 222	1,0	1 911	0,9	(304)
Podatek dochodowy	(776)	(0,2)	(586)	(0,3)	12
Wynik finansowy netto	3 446	0,8	1 325	0,6	(292)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I	1,4	0,9	0,9
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
Wskaźnik płynności II	1,0	0,7	0,7
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach	50	44	
	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$		
Szybkość obrotu zapasów	26	24	
	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$		
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku	0,8%	0,3%	
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$		
Rentowność kapitału własnego	2,0%	0,9%	
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$		
Rentowność netto sprzedaży	0,8%	0,6%	
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$		
Rentowność brutto sprzedaży	5,8%	2,5%	
	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$		
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	42	42	
	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$		
Wskaźnik zadłużenia	0,6	0,6	0,6
	$\frac{\text{zobowiązania} - \text{fundusze specjalne}}{\text{suma bilansowa}}$		
<u>Efektywność akcji</u>			
Wartość księgową na jedną akcję w zł	1,1	1,0	98,7
	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$		
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	0,02	0,01	(0,97)
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$		

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

4. Komentarz

W badanym roku, w porównaniu do roku ubiegłego, wartość sumy bilansowej nie uległa istotnej zmianie.

W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe stanowiące na 31 grudnia 2012 roku 77% sumy bilansowej. Udział aktywów trwałych utrzymał się na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu. W strukturze pasywów, w porównaniu do 2011 roku, zwiększył się udział kapitału własnego w sumie bilansowej i na 31 grudnia 2012 roku wynosił on 38,7%. Wzrost udziału kapitału własnego należy wiązać z dokonaniem w badanym okresie podwyższeniem kapitału zakładowego o 9.927 tys. zł oraz wypracowaniem zysku netto w wysokości 3.446 tys. zł.

Istotnym zmianom w badanym roku, w porównaniu do roku ubiegłego, uległy wartości w sprawozdania z dochodów całkowitych. W badanym okresie przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie wyższym o 83% w porównaniu z rokiem poprzednim. Analizując dane związane z działalnością operacyjną w poszczególnych okresach należy mieć na uwadze fakt rozpoczęcia działalności operacyjnej w kwietniu 2011 roku oraz wniesienia 31 października 2011 roku do Spółki aportu w postaci Kompleksu Środków Powierzchniowo-Czynnych.

Wyższe tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży niż kosztów działalności operacyjnej pozwoliło Spółce wygenerować w 2012 roku zysk ze sprzedaży na poziomie ponad czterokrotnie wyższym niż w poprzednim roku obrotowym.

Korzystny wynik ze sprzedaży został skorygowany przez ujemny wynik na działalności finansowej, kształtowany w głównej mierze przez koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczki.

Ukształtowany w 2012 roku zysk netto był blisko trzykrotnie wyższy niż w 2011 roku.

W związku z wypracowaniem w badanym okresie zysku na sprzedaży oraz zysku netto na poziomie przewyższającym wartości osiągnięte w poprzednim okresie, wszystkie wskaźniki rentowności wzrosły w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności zwiększyły się w stosunku do roku ubiegłego i kształtują się na poziomie nieznacznie poniżej poziomu uznawanego za optymalny.

Wskaźnik szybkości spłaty należności i obrotu zapasów uległ wydłużeniu odpowiednio o 6 i 2 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań utrzymał się na poziomie ubiegłorocznym.

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, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne MSR/MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzi Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. w Brzegu Dolnym, przy użyciu programu komputerowego SAP R3.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR/MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie z dochodów całkowitych

Sprawozdanie z dochodów całkowitych prawidłowo odzwierciedla zmiany zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w powiązaniu ze zmianami kapitału własnego.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi, w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. 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.

7. Oświadczenie Zarządu


Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 21 marca 2013


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 ewid. 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Heřin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004