

**GRUPA KAPITAŁOWA  
PCC ROKITA  
w której jednostką dominującą jest spółka  
PCC ROKITA 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 2011 roku**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej  
Grupy Kapitałowej PCC ROKITA  
w której jednostką dominującą jest spółka  
PCC ROKITA SA**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC ROKITA z siedzibą w Brzegu Dolnym, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.180.311.467 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **52.219.016 zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **36.160.858 zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **11.588.904 zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **40.990.937 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy 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 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 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 ROKITA na 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 2009, nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 29 marca 2012

**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**





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**  
**skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**PCC ROKITA**  
**w której jednostką dominującą jest spółka**  
**PCC ROKITA SA**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 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	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą PCC ROKITA Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

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

#### 1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- produkcja produktów organicznych, nieorganicznych, energetycznych i innych;
- eksport i import materiałów, surowców, produktów, urządzeń oraz usług i technologii;
- handel materiałami, surowcami, produktami, urządzeniami i technologiami pochodzenia krajowego i z importu;
- wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę,
- prowadzenie prac związanych z ochroną środowiska i prac badawczo-rozwojowych oraz świadczenie usług w tym zakresie.

#### 1.4. Podstawa działalności

Spółka działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 4 grudnia 1991 roku (Rep. A nr 11283/91), wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych,
- przyznanych koncesji na:
  - wytwarzanie energii elektrycznej, numer decyzji WEE/89/206/N/1/2/2000/MS z późniejszymi zmianami, wydanej 22 listopada 2000 roku, na okres do 30 listopada 2020 roku,
  - obrót energią elektryczną, numer decyzji OEE/517/9256/W/2/2008/MZn, wydanej 1 września 2009, na okres od 1 września 2009 roku do 31 sierpnia 2019 roku,
  - dystrybucję energii elektrycznej, numer decyzji DEE/77/9256/W/2/2008/MZn, wydanej 1 września 2009 roku, na okres od 1 września 2009 roku do 31 sierpnia 2019 roku,
  - na wytwarzanie ciepła, numer decyzji WCC/420/206/U/OT-6/98/AD, wydanej 28 października 1998 roku z późniejszymi zmianami, na okres do 31 października 2018 roku,
  - przesyłanie i dystrybucję ciepła, numer decyzji PCC/438/206/U/OT-6/98/AD, wydanej 28 października 1998 roku z późniejszymi zmianami, na okres do 31 października 2018 roku,
  - obrót ciepłem, numer decyzji OCC/331/206/W/OWR/2006/MK, wydanej 6 czerwca 2006 roku z późniejszymi zmianami, na okres od 10 czerwca 2006 roku do 10 czerwca 2016 roku.

Spółka posiada zezwolenie nr 84 z 4 listopada 2005 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST- PARK” w podstrefie Brzeg Dolny, na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie wałbrzyskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. nr 181, poz. 1503), uchylonego rozporządzeniem Rady Ministrów z 5 grudnia 2006 roku. Aktualnie obowiązującym rozporządzeniem regulującym działalność w wałbrzyskiej strefie ekonomicznej jest rozporządzenie Rady Ministrów z 15 grudnia 2008 roku w sprawie wałbrzyskiej specjalnej strefy ekonomicznej.

### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

12 kwietnia 2002 roku podmiot dominujący został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS - 0000105885.

### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 9170000015  
NIP UE PL9170000015  
REGON 930613932

### 1.7. Kapitał własny

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 18.265 tys. zł i dzielił się na 7.941.320 akcji o wartości nominalnej 2,30 zł każda.

Na 31 grudnia 2011 roku jedynym akcjonariuszem Spółki był podmiot PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy).

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 składały się ponadto kapitał zapasowy (169.150 tys. zł), kapitał rezerwowy (49 tys. zł), zyski zatrzymane (296.667 tys. zł) oraz ujemny kapitał z aktualizacji wyceny (14.629 tys. zł).

W 2011 roku kapitały zapasowy i rezerwowy nie uległy zmianie.

Zyski zatrzymane w badanym roku uległy zwiększeniu o 188.945 tys. zł. Zmiana wartości jest wypadkową zwiększenia zysków zatrzymanych tytułem zysku netto osiągniętego w badanym roku (213.517 tys. zł) oraz ich zmniejszenia w związku z wypłatą zysku netto za 2010 rok w kwocie 24.572 tys. zł.

Ujemny kapitał z aktualizacji wyceny stanowi efekt wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w ramach wprowadzonej w 2011 roku polityki zabezpieczeń.

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 469.502 tys. zł, ulegając w badanym roku obrotowym zwiększeniu o 174.316 tys. zł.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

- Wiesław Klimkowski - Prezes Zarządu
- Rafał Zdon - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

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

### 2.1. Podmiot dominujący

#### PCC ROKITA S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 1.046.904 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 1.085.218 tys. zł
Wynik finansowy	- 213.517 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

### Ekologistyka Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. H. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Przedmiot działalności	- składowanie odpadów
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 29.198 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 10.585 tys. zł
Wynik finansowy	- 843 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

### ZChGiS "Kosmet-Rokita" Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. H. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Przedmiot działalności	- produkcja i handel produktami chemii gospodarczej i samochodowej
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- Utrata kontroli nastąpiła 28 lipca 2011 roku, poprzez zbycie 100% udziałów na rzecz PCC Consumer Products Sp. z o.o.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 sierpnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 0
Przychody ze sprzedaży	- 53.026 tys. zł
Wynik finansowy	- (2.138) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

### EXOL SA

Siedziba	- ul. H. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Przedmiot działalności	- produkcja chemikaliów organicznych
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 441.785 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 222.364 tys. zł
Wynik finansowy	- 1.325 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń



**Zakład Usługowo Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.**

Siedziba	- ul. H. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Przedmiot działalności	- Usługi automatyki pomiarowej, usługi elektroenergetyczne
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 99,74%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 5.051 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 20.319 tys. zł
Wynik finansowy	- 278 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

**Tensis Sp. z o.o.**

Siedziba	- ul. H. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Przedmiot działalności	- Produkcja chemikaliów
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 6.989 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 12.396 tys. zł
Wynik finansowy	- 33 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

**Z.B.A. APAKOR - ROKITA Sp. z o.o.**

Siedziba	- ul. H. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Przedmiot działalności	- Produkcja aparatury, usługi mechaniczne, instalacyjne, antykorozyjne
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 99,57%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 12.815 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 11.804 tys. zł
Wynik finansowy	- 3 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

**CHEMI - PROGRESS POLSKA Sp. z o.o.**

Siedziba	- ul. H. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Przedmiot działalności	- Produkcja chemikaliów
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 13 czerwca - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 49 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 0 tys. zł
Wynik finansowy	- (2 tys. zł)
Podmiot uprawniony do badania	- Sprawozdanie finansowe nie było badane

### 2.3. Podmioty wyceniane metodą praw własności

#### PCC Autochem Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. H. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
Przedmiot działalności	- Usługi transportowe i spedycyjne przy użyciu transportu samochodowego
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 48,7%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 roku
Suma bilansowa	- 16.420 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 27.544 tys. zł
Wynik finansowy	- 996 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o.
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

### 2.4. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Spółka dominująca nie włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujących jednostek zależnych:

- Biznes-Park Rokita Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym,
- „Labanalityka” Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym,
- CWB „Partner” Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym,
- B.P.I. „Technochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym,
- ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym,
- Gekon SA z siedzibą w Brzegu Dolnym,
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym,
- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym,
- PCC BIELPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Mohylew (Białoruś),
- Chemi-Plan SA z siedzibą w Brzegu Dolnym

ze względu na fakt, iż dane finansowe tych jednostek są nieistotne.

## 3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC ROKITA, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.180.311 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 52.219 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 36.161 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.589 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 40.991 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w 2011 roku.



#### **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2011 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 podstawie uchwały z 7 lipca 2011 roku. Badanie zostało przeprowadzone, na podstawie umowy podpisanej 30 czerwca 2011 roku, przez BDO Sp. z o.o. pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka - nr ewid. 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.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### **5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które było badane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC ROKITA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z 21 kwietnia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 29 kwietnia 2011 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 1182, poz. 6601, z 14 lipca 2011 roku.



## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe za 2011 rok, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok poprzedni.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>886 710</b>	<b>75,1</b>	<b>847 218</b>	<b>80,0</b>	<b>784 266</b>	<b>82,8</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	865 110	73,3	829 241	78,3	769 966	81,3
Wartości niematerialne	13 417	1,1	10 600	1,0	7 079	0,7
Inwestycje długoterminowe	8 183	0,7	7 377	0,7	7 220	0,8
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>293 601</b>	<b>24,9</b>	<b>212 240</b>	<b>20,0</b>	<b>162 903</b>	<b>17,2</b>
Zapasy	86 044	7,3	75 169	7,1	60 567	6,4
Należności krótkoterminowe	138 757	11,8	106 391	10,0	76 039	8,0
Pozostałe aktywa finansowe	1 847	0,2	4 594	0,4	3 632	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 083	5,4	23 093	2,2	20 414	2,2
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 870	0,2	2 993	0,3	2 251	0,2
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 180 311</b>	<b>100,0</b>	<b>1 059 458</b>	<b>100,0</b>	<b>947 169</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>303 613</b>	<b>25,7</b>	<b>292 024</b>	<b>27,6</b>	<b>322 757</b>	<b>34,1</b>
Kapitał zakładowy	18 265	1,5	18 265	1,7	18 265	1,9
Kapitał zapasowy	169 150	14,3	169 150	16,0	169 150	17,9
Kapitał rezerwowy	49	0,0	49	0,0	49	0,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	(16 058)	(1,3)	0	0,0	0	0,0
Zyski zatrzymane	132 177	11,2	104 531	9,9	135 247	14,3
Kapitał udziałowców niekontrolujących	30	0,0	29	0,0	45	0,0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>876 698</b>	<b>74,3</b>	<b>767 434</b>	<b>72,4</b>	<b>624 413</b>	<b>65,9</b>
Rezerwy na zobowiązania	48 223	4,1	46 931	4,4	46 308	4,9
Zobowiązania długoterminowe	537 740	45,6	477 370	45,1	214 868	22,7
Zobowiązania krótkoterminowe	267 736	22,7	220 561	20,8	339 421	35,8
Przychody przyszłych okresów	22 999	1,9	22 571	2,1	23 815	2,5
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 180 311</b>	<b>100,0</b>	<b>1 059 458</b>	<b>100,0</b>	<b>947 169</b>	<b>100,0</b>

## 2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2011	% do przych.	2010	% do przych.	2009	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	1 193 933	100,0%	913 991	100,0%	882 613	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 121 500	93,9%	902 940	98,8%	817 487	92,6%
Wynik na sprzedaży	72 433	6,1%	11 051	1,2%	65 126	7,4%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	25 181	2,1%	24 027	2,6%	(5 017)	(0,6%)
Wynik na działalności finansowej	(40 087)	(3,4%)	(11 239)	(1,2%)	(12 647)	(1,4%)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	455	0,0%	(1 011)	(0,1%)	(142)	0,0%
Wynik finansowy brutto	57 982	4,9%	22 828	2,5%	47 320	5,4%
Podatek dochodowy	5 762	0,5%	5 680	0,6%	5 630	0,6%
Wynik finansowy netto	<u>52 220</u>	4,4%	<u>17 148</u>	1,9%	<u>41 690</u>	4,7%

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	1,1	1,0	0,5
	<u>aktywa obrotowe ogółem</u>		
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności II	0,8	0,6	0,3
	<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>		
	zobowiązania krótkoterminowe		
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	32	28	21
	<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>		
	przychody ze sprzedaży produktów		
Szybkość obrotu zapasów	26	27	36
	<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>		
	koszt sprzedanych produktów		
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność majątku	4,4%	1,6%	4,4%
	<u>wynik finansowy netto</u>		
	suma aktywów		
Rentowność kapitału własnego	17,2%	5,9%	12,9%
	<u>wynik finansowy netto</u>		
	kapitał własny		
Rentowność netto sprzedaży	4,4%	1,9%	4,7%
	<u>wynik finansowy netto</u>		
	przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
Rentowność brutto sprzedaży	6,1%	1,2%	7,4%
	<u>wynik ze sprzedaży</u>		
	przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	47	50	65
	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>		
	koszt własny sprzedanych produktów		
Wskaźnik zadłużenia	0,7	0,7	0,6
	<u>zobowiązania - fundusze specjalne</u>		
	suma bilansowa		
<b>Efektywność akcji</b>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
	<u>kapitał własny</u>		
	liczba akcji		
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
	<u>wynik finansowy netto</u>		
	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 okresie suma bilansowa uległa zwiększeniu o 48.853 tys. zł (11,4%). W aktywach zwiększenie sumy bilansowej jest efektem wzrostu wartości zarówno aktywów trwałych (4,7%), jak i aktywów obrotowych (38,3%). Główny wpływ na zmianę wartości aktywów trwałych miał wzrost rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Wzrost aktywów obrotowych jest w głównej mierze efektem wzrostu należności z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych. W porównaniu do roku ubiegłego kapitał własny wzrósł o 4,0%, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 14,2%. Wzrost stanu zobowiązań jest efektem przede wszystkim wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych.

W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe stanowiące na 31 grudnia 2011 roku 75,1% sumy bilansowej, ich udział uległ obniżeniu w badanym okresie, w porównaniu z poprzednim okresem, kiedy ukształtował się na poziomie 80%.

W strukturze pasywów nastąpił dalszy spadek udziału kapitału własnego w sumie bilansowej, z 27,6% w 2010 roku do 25,7% w 2011 roku. Tym samym wzrósł udział zobowiązań, z tym że na 31 grudnia 2011 roku zobowiązania długoterminowe, w stosunku do 31 grudnia 2010 roku wzrosły o 12,6% (60.370 tys. zł), a zobowiązania krótkoterminowe o 21,4% (47.175 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wyższe o 30,6% od przychodów zrealizowanych w poprzednim roku, przy wolniejszym tempie wzrostu kosztów działalności operacyjnej (26,2%), pozwoliły na uzyskanie 6,5-krotnego wzrostu zysku ze sprzedaży w porównaniu do poprzedniego okresu.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy miało wysokie dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, ukształtowane w głównej mierze przez korektę zobowiązań z tytułu nabycia w poprzednich latach rzeczowych aktywów trwałych oraz w wyniku sprzedaży praw do emisji CO<sub>2</sub>.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa osiągnęła stratę, która w dalszym ciągu wynika przede wszystkim z ponoszenia wysokich kosztów odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zysk netto wypracowany przez grupę w badanym roku jest 3-krotnie wyższy od wyniku ubiegłorocznego.

Wszystkie wskaźniki rentowności w badanym roku, w porównaniu do roku poprzedniego, uległy poprawie, co jest efektem wzrostu wyniku na sprzedaży oraz zysku netto.

Wskaźniki płynności w 2011 roku ukształtowały się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego, ale nadal kształtują się poniżej poziomu uznawanego za optymalny.

Wskaźniki szybkości spłaty należności wydłużył się o 4 dni, natomiast wskaźniki szybkości obrotu zapasów i spłaty zobowiązań obniżyły się o odpowiednio 1 i 3 dni.

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 w następnym okresie sprawozdawczym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Zasady rachunkowości

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

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

#### 2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC ROKITA 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 udziałów w podmiocie stowarzyszonym,
- szacunki zysków przypadających niekontrolującym udziałom,
- 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 podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną. W odniesieniu do wyceny jednostki stowarzyszonej PCC Autochem Sp. z o.o. zastosowano metodę praw własności.

Udziały podmiotu dominującego w objętych konsolidacją podmiotach zależnych zostały ustalone na podstawie udziałów bezpośrednich.

Przy konsolidacji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów na 31 grudnia 2011 roku oraz przychodów i kosztów jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, kapitału własnego oraz operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

#### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów prawidłowo odzwierciedla zmiany zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 z rachunkiem strat i zysków.

#### **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 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 w 2011 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 ROKITA 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, 29 marca 2012

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