



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 ROKITA 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 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej PCC ROKITA SA

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

- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **68.628.539 zł**;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **996.437.539 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **19.494.767 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **9.404.029 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 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 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:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PCC ROKITA SA na 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 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, 9 marca 2014

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


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr w rejestrze 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
PCC ROKITA SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

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, 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 5 września 2009 roku, 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 5 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 Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX 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 Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 18.265 tys. zł i dzielił się na 7.941.320 akcji o wartości nominalnej 2,30 zł każda.

21 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki, wynikającej z podziału i obniżenia wartości nominalnej istniejących akcji Spółki. Po tych zmianach kapitał podstawowy dzieli się na 18.265 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Ponadto Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego o nie więcej niż 1.588 tys. zł, w drodze publicznej emisji, nie więcej niż 1.588.264 akcji.

Na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu jedynym akcjonariuszem Spółki był podmiot PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy).

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

– kapitał zapasowy	380.997 tys. zł
– kapitał rezerwowy	49 tys. zł
– zyski zatrzymane	151.815 tys. zł
– inne skumulowane dochody	(12.543 tys. zł)

W 2013 roku kapitał rezerwowy nie uległ zmianie, natomiast kapitał zapasowy zwiększył się o 48.546 tys. zł w związku z przekazaniem na ten kapitał części zysku netto osiągniętego przez Spółkę w poprzednim roku.

Zyski zatrzymane w badanym roku uległy zmniejszeniu o 29.015 tys. zł. Zmiana wartości była wypadkową zwiększenia zysków zatrzymanych tytułem zysku netto osiągniętego w badanym roku (68.665 tys. zł) oraz ich zmniejszenia w związku z podziałem zysku netto za 2012 rok w kwocie 97.680 tys. zł.

Ujemna pozycja innych skumulowanych dochodów o wartości 12.543 tys. zł stanowi sumę efektu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w ramach polityki zabezpieczeń w kwocie 12.506 tys. zł oraz strat aktuarialnych w kwocie 37 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 538.583 tys. zł, ulegając w badanym roku obrotowym zwiększeniu o 19.495 tys. zł.

1.8 Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 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 2013 rok nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych zalicza się podmioty grupy kapitałowej PCC.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe PCC ROKITA SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 68.629 tys. zł;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 996.438 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 19.495 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9.404 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego PCC ROKITA SA za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z 5 czerwca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 12 lipca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr w rejestrze 1920), od 27 stycznia 2014 roku do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2013 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 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone 27 marca 2013 roku przez Walnego Zgromadzenie, które postanowiło zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 97.680 tys. zł przeznaczyć w części o wartości 48.546 tys. zł na kapitał zapasowy, a w kwocie 49.134 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 9 kwietnia 2013 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	767 776	77,1	919 358	80,6	851 946	81,4
Rzeczowe aktywa trwałe	719 752	72,3	672 056	58,9	673 200	64,3
Wartości niematerialne	9 005	0,9	8 362	0,7	9 056	0,9
Inwestycje długoterminowe	39 019	3,9	238 940	20,9	169 690	16,2
Aktywa obrotowe	228 662	22,9	221 853	19,4	194 958	18,6
Zapasy	62 612	6,3	65 551	5,7	53 402	5,1
Należności krótkoterminowe	121 313	12,1	100 780	8,8	87 915	8,4
Pozostałe aktywa finansowe	50	0,0	2 539	0,2	50	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 656	4,1	50 060	4,4	51 466	4,9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4 031	0,4	2 923	0,3	2 125	0,2
SUMA AKTYWÓW	996 438	100,0	1 141 211	100,0	1 046 904	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	538 583	54,1	519 088	45,5	469 502	44,8
Kapitał zakładowy	18 265	1,8	18 265	1,6	18 265	1,7
Kapitał zapasowy	380 997	38,3	332 450	29,2	169 150	16,2
Kapitał rezerwowy	49	0,0	49	0,0	49	0,0
Inne skumulowane dochody całkowite	(12 543)	(1,3)	(12 506)	(1,1)	(14 629)	(1,4)
Zyski zatrzymane	151 815	15,3	180 830	15,8	296 667	28,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	457 855	45,9	622 123	54,5	577 402	55,2
Rezerwy na zobowiązania*	33 150	3,3	16 793	1,5	14 174	1,4
Zobowiązania długoterminowe	232 077	23,3	365 945	32,0	360 525	34,4
Zobowiązania krótkoterminowe	164 274	16,5	213 426	18,7	179 704	17,2
Przychody przyszłych okresów	28 354	2,8	25 959	2,3	22 999	2,2
SUMA PASYWÓW	996 438	100,0	1 141 211	100,0	1 046 904	100,0

*) Rezerwy na zobowiązania obejmują (oprócz rezerw krótkoterminowych) prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach: zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z dochodów

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2013	% do przych.	2012	% do przych.	2011	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	1 046 628	100,0	1 037 929	100	806 732	100
Koszty działalności operacyjnej	(976 777)	(93,3)	(970 853)	(93,5)	(768 739)	(95,3)
Wynik na sprzedaży	69 851	6,7	67 076	6,5	37 993	4,7
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	4 136	0,4	4 030	0,4	187 612	23,3
Wynik na działalności finansowej	1 558	0,1	26 670	2,5	(21 595)	(2,7)
Wynik finansowy brutto	75 545	7,2	97 776	9,4	204 010	25,3
Podatek dochodowy	(6 880)	(0,7)	(96)	(0,0)	(2 346)	(0,3)
Wynik na działalności kontynuowanej	68 665	6,5	97 680	9,4	201 664	25,0
Zysk z działalności zaniechanej	-	-	-	-	11 853	1,5
Wynik finansowy netto	<u>68 665</u>	6,5	<u>97 680</u>	9,4	<u>213 517</u>	26,5

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,0	1,1
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,7	0,8
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	29	28	25
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	24	22	21
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	6,9%	8,6%	20,4%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	12,7%	18,8%	45,5%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	6,5%	9,4%	26,5%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	6,7%	6,5%	4,7%
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	51	48	42
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma bilansowa}}$	0,40	0,51	0,52
<u>Efektywność akcji</u>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}^{**}}$	67,8	65,4	59,1
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}^{**}}$	8,6	12,3	26,9

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

**) liczba akcji według stanu na 31 grudnia 2013 roku

4. Komentarz

W badanym okresie suma bilansowa uległa zmniejszeniu o 144,8 mln zł (o 13%). Po stronie aktywów zmniejszenie sumy bilansowej, w porównaniu do okresu poprzedniego, było w głównej mierze wynikiem spadku wartości inwestycji długoterminowych o 199,9 mln zł (84%), związanego z likwidacją podmiotu zależnego Chemi-Progress Sp. z o.o. oraz wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych o 47,7 mln zł (7%) i należności krótkoterminowych o 20,5 mln zł (20%). Zmniejszenie sumy bilansowej po stronie pasywów było wypadkową spadku wartości zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych odpowiednio o 133,9 mln zł (37%) i 49,2 mln zł (23%) oraz zwiększenia wartości kapitału własnego o 19,5 mln zł (4%), w porównaniu do roku poprzedniego.

W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe stanowiące na 31 grudnia 2013 roku 77% sumy bilansowej. Udział aktywów trwałych ukształtował się na poziomie niższym w porównaniu z poprzednim okresem o 3,5 pp. W strukturze pasywów udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł w porównaniu z rokiem poprzedni o 9 pp, do 54,1% na koniec 2013 roku.

Przychody ze sprzedaży były wyższe w badanym roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym, o 1%. Przy nieznacznie niższym tempie wzrostu kosztów działalności operacyjnej, zysk ze sprzedaży ukształtował się na poziomie o blisko 5% wyższym w porównaniu do poprzedniego okresu.

W badanym roku Spółka osiągnęła dodatnie wyniki na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej, w efekcie czego zamknęła rok obrotowy zyskiem netto w kwocie 68,7 mln zł, który był o 30% niższy niż w roku ubiegłym.

Analizując kształtowanie zysku netto w poszczególnych latach należy wziąć pod uwagę znaczny wpływ na jego poziom transakcji nie stanowiących podstawowej działalności Spółki. Transakcje te dotyczyły: aportu w 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa do PCC Exol (zysk w wysokości 163,3 mln zł), wniesienia w 2012 roku aportem akcji PCC Exol do Chemi-Progress (zysk w kwocie 48,6 mln zł) oraz likwidacji w 2013 roku spółki Chemi-Progress (zysk w wysokości 11,3 mln zł).

Wszystkie wskaźniki rentowności w badanym roku osiągnęły wartości dodatnie, jednak w porównaniu do roku poprzedniego, wskaźniki liczone w relacji do zysku netto uległy pogorszeniu. Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży ukształtował się natomiast na poziomie wyższym niż w roku ubiegłym.

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

Cykle spłaty należności i obrotu zapasami uległy wydłużeniu, odpowiednio o 1 i 2 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań zwiększył się o 3 dni.

Wskaźnik zadłużenia Spółki obniżył się w stosunku do poprzedniego okresu o 0,1.

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, określone w 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 (MSR), 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. Spółka prowadzi księgi rachunkowe 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 bezbłądność 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.

Inwentaryzacje aktywów i pasywów, przeprowadzone w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawne. Ich wyniki zostały rozliczone i ujęte w księgach.

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, inne informacje oraz noty do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie z dochodów całkowitych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prawidłowo prezentuje dane dotyczące działalności Spółki oraz odzwierciedla zmiany zysku netto, 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 z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z dochodów całkowitych 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, 9 marca 2014


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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr w rejestrze 90004