



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 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 EXOL SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PCC EXOL 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 5.832.494 zł;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 448.239.558 zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 43.620.223 zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7.200.304 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 EXOL 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 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 19 marca 2014

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

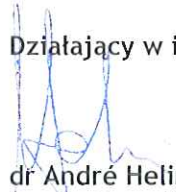
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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

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

## 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 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.

Spółka posiada zezwolenie nr 271 z 1 października 2013 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK”, w podstrefie Brzeg Dolny, udzielone do 21 grudnia 2026 roku. Zgodnie z tym zezwoleniem Spółka jest zobowiązana do poniesienia wydatków inwestycyjnych przewyższających 10.745 tys. zł, w terminie do 31 grudnia 2015 roku oraz do zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy, w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy, o co najmniej 6 nowych pracowników, najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2015 roku.

Na 31 grudnia 2013 roku Spółka nie wypełniła powyższych warunków.

#### 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 2013 roku wynosił 172.484 tys. zł i dzielił się na 172.484 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda.

Struktura własności akcji na poszczególne dni bilansowe przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	31.12.2013				31.12.2012			
	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
PCC SE	138 057 143	262 123 143	80,0%	88,4%	151 300 000	275 366 000	93,8%	96,5%
Carlson Ventures International Ltd.	27 496 002	27 496 002	16,0%	9,3%				
Pozostali	6 931 229	6 931 229	4,0%	2,3%	9 927 231	9 927 231	6,2%	3,5%
Razem	172 484 374	296 550 374	100,0%	100,0%	161 227 231	285 293 231	100,0%	100,0%

Na podstawie uchwały z 8 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 161.227 tys. zł do kwoty 172.484 tys. zł, tj. o 11.257 tys. zł, poprzez emisję 11.257.143 akcji w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do jednostki dominującej - PCC SE. Objęcie akcji nastąpiło za wkłady pieniężne.

23 grudnia 2013 roku jednostka dominująca PCC SE zbyła na rzecz podmiotu Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortola (Brytyjskie Wyspy Dziewicze) 24.500 tys. akcji zwykłych.

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

- inne skumulowane dochody całkowite 3.810 tys. zł
- kapitał zapasowy 32.444 tys. zł
- zysk netto za 2013 rok 6.982 tys. zł

Pozycja innych skumulowanych dochodów o wartości 3.810 tys. zł stanowi sumę efektu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w ramach polityki zabezpieczeń w kwocie 3.812 tys. zł oraz strat aktuarialnych w wysokości 2 tys. zł.

Kapitał zapasowy zwiększył się w badanym okresie o 29.977 tys. zł w związku z odniesieniem na ten kapitał kwoty 28.143 tys. zł, stanowiącej nadwyżkę ceny emisyjnej nowo wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną oraz w związku z podziałem zysku netto osiągniętego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym (1.834 tys. zł).

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 215.720 tys. zł, ulegając w badanym roku obrotowym zwiększeniu o 43.620 tys. zł.

## 1.8 Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia podpisania opinii z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok Zarząd Spółki stanowili:

- Mirosław Siwirski - Prezes Zarządu
- Rafał Zdon - Wiceprezes Zarządu

11 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza ustanowiła trzyosobowy skład Zarządu oraz powołała na stanowisko Członka Zarządu Mirosława Siwirskiego.

8 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza odwołała Marcina Żurakowskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu powołując równocześnie na to stanowisko Mirosława Siwirskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza ustanowiła dwuosobowy skład Zarządu.

### 1.9 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała następujące jednostki zależne:

- PCC EXOL KÝMYA SANAYÝ VE TÝCARET Ltd., z siedzibą w Stambule (Turcja)
- 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 2013 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 5.832 tys. zł;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 488.240 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 43.620 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 7.200 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 EXOL 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 12 czerwca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 24 czerwca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr w rejestrze 1920). Badanie przeprowadzono od 10 lutego 2014 roku do daty wydania opinii. Było ono 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 przez Walne Zgromadzenie 25 czerwca 2013 roku.

Walne Zgromadzenie postanowiło, że zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 3.446 tys. zł zostanie przeznaczony na:

- |                     |               |
|---------------------|---------------|
| – wypłatę dywidendy | 1.612 tys. zł |
| – kapitał zapasowy  | 1.834 tys. zł |

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 lipca 2013 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 dotyczących 2011 roku nie są w pełni porównywalne.

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

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
(w tys. zł)						
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	379 300	77,7	343 203	77,1	349 235	79,1
Rzeczowe aktywa trwałe	157 480	32,3	160 850	36,2	166 570	37,7
Wartość firmy	96 292	19,7	96 292	21,6	96 292	21,8
Wartości niematerialne	86 086	17,6	86 061	19,3	86 373	19,6
Inwestycje długoterminowe	39 442	8,1	0	0,0	0	0,0
Aktywa obrotowe	108 940	22,3	102 161	22,9	92 550	20,9
Zapasy	28 788	5,9	27 787	6,2	26 802	6,1
Należności krótkoterminowe	73 967	15,1	60 541	13,6	55 196	12,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 736	1,2	12 901	2,9	9 954	2,3
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	449	0,1	932	0,2	598	0,1
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>488 240</b>	<b>100,0</b>	<b>445 364</b>	<b>100,0</b>	<b>441 785</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	215 720	44,1	172 099	38,7	150 794	34,1
Kapitał zakładowy	172 484	35,3	161 227	36,2	151 300	34,2
Kapitał zapasowy	32 444	6,6	2 467	0,6	0	0,0
Inne skumulowane dochody całkowite	3 810	0,8	4 959	1,1	(1 429)	(0,3)
Zyski zatrzymane	6 982	1,4	3 446	0,8	923	0,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	272 520	55,9	273 265	61,3	290 991	65,9
Rezerwy na zobowiązania	21 385	4,4	20 045	4,5	18 838	4,3
Zobowiązania długoterminowe	170 251	34,9	181 434	40,7	175 913	39,8
Zobowiązania krótkoterminowe	80 884	16,6	71 786	16,1	96 240	21,8
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>488 240</b>	<b>100,0</b>	<b>445 364</b>	<b>100,0</b>	<b>441 785</b>	<b>100,0</b>

## 2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z dochodów całkowitych

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013	% do przych.	2012	% do przych.	2011	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	388 528	100,0	406 897	100,0	222 364	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(371 995)	(95,7)	(383 445)	(94,2)	(216 749)	(97,5)
Wynik na sprzedaży	16 533	4,3	23 452	5,8	5 615	2,5
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	6 082	1,5	1	0,0	214	0,1
Wynik na działalności finansowej	(13 875)	(3,6)	(19 231)	(4,8)	(3 918)	(1,7)
Wynik finansowy brutto	8 740	2,2	4 222	1,0	1 911	0,9
Podatek dochodowy	(1 758)	(0,4)	(776)	(0,2)	(586)	(0,3)
Wynik finansowy netto	<u>6 982</u>	1,8	<u>3 446</u>	0,8	<u>1 325</u>	0,6

## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I	1,3	1,4	0,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
Wskaźnik płynności II	1,0	1,0	0,7
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach	59	50	44
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$			
Szybkość obrotu zapasów	28	26	24
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku	1,4%	0,8%	0,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$			
Rentowność kapitału własnego	3,2%	2,0%	0,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$			
Rentowność netto sprzedaży	1,8%	0,8%	0,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$			
Rentowność brutto sprzedaży	4,3%	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	44	42	42
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$			
Wskaźnik zadłużenia	0,5	0,6	0,6
$\frac{\text{zobowiązania} - \text{fundusze specjalne}}{\text{suma bilansowa}}$			
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	1,3	1,0	1,0
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	0,04	0,01	0,01
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$			

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



#### 4. Komentarz

W badanym okresie suma bilansowa uległa zwiększeniu o 42.876 tys. zł (9,6%). Po stronie aktywów zwiększenie sumy bilansowej było spowodowane w głównej mierze zwiększeniem wartości inwestycji długoterminowych o 39.442 tys. zł, związane z nabyciem spółki Chemax Inc., jak również ze zwiększeniem wartości należności krótkoterminowych o 13.426 tys. zł (22,2%). Struktura aktywów nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do poprzedniego okresu.

Zwiększenie sumy bilansowej po stronie pasywów należy wiązać ze wzrostem kapitałów własnych, wynikającym z dokonanego w badanym roku podwyższenia kapitału zakładowego. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej zwiększył się z 38,7% w roku ubiegłym do 44,1% w badanym roku.

Przychody ze sprzedaży były niższe w badanym roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym o 4,5%. Przy równoczesnym tempie spadku kosztów działalności operacyjnej o 3%, zysk na sprzedaży ukształtował się na poziomie o 29,5% niższym w porównaniu do poprzedniego okresu i wyniósł 16.533 tys. zł.

Wynik ze sprzedaży został skorygowany o dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej, osiągnięty w głównej mierze w efekcie sprzedaży know-how oraz ujemny wynik na działalności finansowej, kształtowany przez koszty obsługi zadłużenia Spółki.

Powyższe relacje ukształtowały wynik finansowy netto na poziomie 6.982 tys. zł, co stanowi ponad dwukrotny wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim.

W wyniku wzrostu wyniku finansowego netto wskaźniki rentowności uległy polepszeniu w porównaniu do poprzedniego okresu, z wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, który ukształtował się na poziomie niższym od ubiegłorocznego.

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

W 2013 roku, w porównaniu z 2012 rokiem wszystkie wskaźniki rotacji uległy wydłużeniu, należności o 9 dni, a zobowiązań i zapasów o 2 dni.

W wyniku zmian struktury pasywów wskaźnik zadłużenia uległ w badanym okresie zmniejszeniu.

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 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.

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 kształtowanie zysku netto oraz jego zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z dochodów 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, 19 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 Andre Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr w rejestrze 90004