



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 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 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.

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 sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.046.903.576 zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości **198.887.874 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **174.315.960 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **33.670.713 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 rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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, 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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
PCC ROKITA SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9

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 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 Spółka została zarejestrowana 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 Spółki

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.

1.9 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych zalicza się podmioty grupy kapitałowej PCC SE.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1.046.904 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 198.888 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 174.316 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 33.671 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego PCC ROKITA SA 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.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z 7 lipca 2011 roku podjętej w drodze korespondencyjnej.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 30 czerwca 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920). Badanie przeprowadzono od 13 lutego 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2011 roku oraz badaniem wstępnym. Ponadto, przedstawiciel biegłego rewidenta uczestniczył 24 listopada 2011 roku w rocznym spisie z natury składników rzeczowego majątku obrotowego.

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.

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 2010 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 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z 21 kwietnia 2011 roku.

Uchwałą nr 12 Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku w kwocie 24.571.915 zł przeznaczyć w całości na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 29 kwietnia 2011 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 1182, poz. 6600 z 14 lipca 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	851 946	81,4	805 670	82,2	778 079	84,9
Rzeczowe aktywa trwałe	673 200	64,3	741 273	75,6	743 330	81,1
Wartości niematerialne	9 056	0,9	9 718	1,0	6 087	0,7
Inwestycje długoterminowe	169 690	16,2	54 679	5,6	18 161	2,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	10 501	1,1
Aktywa obrotowe	194 958	18,6	174 341	17,8	138 592	15,1
Zapasy	53 402	5,1	61 856	6,3	51 475	5,6
Należności krótkoterminowe	87 915	8,4	88 583	9,1	65 453	7,2
Pozostałe aktywa finansowe	50	0,0	3 299	0,3	939	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 466	4,9	17 795	1,8	18 624	2,0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 125	0,2	2 808	0,3	2 101	0,2
SUMA AKTYWÓW	1 046 904	100	980 011	100	916 671	100
PASYWA						
Kapitał własny	469 502	44,8	295 186	30,1	318 377	34,7
Kapitał zakładowy	18 265	1,7	18 265	1,9	18 265	2,0
Kapitał zapasowy	169 150	16,2	169 150	17,2	169 150	18,4
Kapitał rezerwowy	49	0,0	49	0,0	49	0,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	(14 629)	(1,4)	0	0,0	0	0,0
Zyski zatrzymane	296 667	28,3	107 722	11,0	130 913	14,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	577 402	55,2	684 825	69,9	598 294	65,3
Rezerwy na zobowiązania	14 174	1,4	16 237	1,7	27 306	3,0
Zobowiązania długoterminowe	360 525	34,4	447 605	45,7	214 074	23,4
Zobowiązania krótkoterminowe	179 704	17,2	198 421	20,2	333 100	36,3
Przychody przyszłych okresów	22 999	2,2	22 562	2,3	23 814	2,6
SUMA PASYWÓW	1 046 904	100	980 011	100	916 671	100

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2011	% do przych.	2010	% do przych.	2009	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	1 085 218	100,0	838 293	100,0	735 451	100,0
Koszty działalności operacyjnej	1 022 931	94,3	827 179	98,7	694 062	94,4
Wynik na sprzedaży	62 287	5,7	11 114	1,3	41 389	5,6
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	187 589	17,3	24 678	2,9	(4 912)	(0,7)
Wynik na działalności finansowej	(34 013)	(3,1)	(6 127)	(0,7)	9 195	1,3
Wynik finansowy brutto	215 863	19,9	29 665	3,5	45 672	6,2
Podatek dochodowy	2 346	0,2	5 093	0,6	346	0,0
Wynik finansowy netto	213 517	19,7	24 572	2,9	45 326	6,2

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I	1,1	0,9	0,4
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
Wskaźnik płynności II	0,8	0,6	0,3
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach	25	27	27
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$			
Szybkość obrotu zapasów	21	25	23
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku	20,4%	2,5%	4,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$			
Rentowność kapitału własnego	45,5%	8,3%	14,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$			
Rentowność netto sprzedaży	19,7%	2,9%	6,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$			
Rentowność brutto sprzedaży	5,7%	1,3%	5,6%
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$			
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	42	50	68
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}^*}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
Wskaźnik zadłużenia	0,5	0,7	0,6
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma bilansowa}}$			
<u>Efektywność akcji</u>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	59,1	37,2	40,1
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	26,9	3,1	5,7

*) 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 66.893 tys. zł (7%). Po stronie aktywów zwiększenie sumy bilansowej jest efektem wzrostu wartości zarówno aktywów trwałych (6%), jak i obrotowych (12%). Zwiększenie sumy bilansowej po stronie pasywów jest wypadkową istotnego wzrostu wartości kapitału własnego o 59% oraz zmniejszenia wartości zobowiązań o 16%. Zmiany wartości pozycji bilansowych są w głównej mierze efektem transakcji objęcia akcji o łącznej wartości nominalnej 121.100 tys. zł wyemitowanych przez jednostkę zależną PCC EXOL SA w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki - Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (KA), stanowiącej zorganizowany zespół składników majątkowych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie produkcji i sprzedaży środków powierzchniowo czynnych. Przeniesienia własności aportu na PCC EXOL SA dokonano na podstawie zawartej 31 października 2011 roku umowy objęcia akcji oraz umowy przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe stanowiące na 31 grudnia 2011 roku 81% sumy bilansowej. Udział aktywów trwałych utrzymał się na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu. W strukturze pasywów jest zauważalny wzrost udziału kapitału własnego w sumie bilansowej, który ukształtował się na poziomie 45%, to jest o prawie 15 punktów procentowych wyższym niż w poprzednim roku obrotowym.

Przychody ze sprzedaży były wyższe w badanym roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym o 29%, co przy równoczesnym wolniejszym tempie wzrostu kosztów działalności operacyjnej (24%) spowodowało 5,6-krotne zwiększenie zysku ze sprzedaży w porównaniu do poprzedniego okresu.

Wzrost przychodów i kosztów byłby jeszcze wyższy, gdyby nie fakt przekazania kompleksu KA do spółki zależnej.

Wysoki dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej został ukształtowany w głównej mierze przez zysk w kwocie 163.299 tys. zł osiągnięty na opisanej wyżej transakcji wniesienia aportu.

Na ujemny wynik na działalności finansowej wpłynęły przede wszystkim wysokie koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

W efekcie opisanych wyżej czynników Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie blisko ośmiokrotnie wyższym niż w roku ubiegłym.

Wszystkie wskaźniki rentowności w badanym roku, w porównaniu do roku poprzedniego, uległy istotnemu polepszeniu.

Wskaźniki płynności w badanym roku ukształtowały się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego, ale ich wartości nadal utrzymują się poniżej poziomu uznawanego za optymalny.

Wskaźniki szybkości spłaty należności i szybkości obrotu zapasów obniżyły się odpowiednio o 2 i 4 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań zmniejszył się o 8 dni.

Wskaźnik zadłużenia obniżył się w porównaniu do poziomu zeszłorocznego o 0,2.

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 MSR, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki są od listopada 2011 roku prowadzone w siedzibie Spółki, wcześniej były prowadzone przez Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. w Brzegu Dolnym. Spółka stosuje system ewidencji księgowej 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.

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, 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 całkowitych dochodów

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. 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, 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 kierownictwa Spółki

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, 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