

**Zakłady Chemiczne „Permedia” S.A.
Ul. Grenadierów 9
20-331 Lublin**

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.**



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Zakłady Chemiczne „Permedia” Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Lublin, ul. Grenadierów 9

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja barwników i pigmentów;
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych;
- produkcja farb i lakierów;
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
- sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi;
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych;
- finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

1.4. Podstawa działalności

Zakłady Chemiczne „Permedia” S.A. działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 11 kwietnia 1994 roku (Rep. A Nr 2315/94) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 7 listopada 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Lublinie - VI Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000059588.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	712 01 50 875
NIP UE	PL 712 01 50 875
REGON	430413516

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 1.955 tys. zł i dzielił się na 1.955.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na mocy uchwały nr 5 z dnia 27 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że wypracowany przez Spółkę w 2010 roku zysk w kwocie 999 tys. zł. w całości przekazany zostanie na kapitał zapasowy.

Na 31 grudnia 2011 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników
„Bochemie” a.s. Bohumin (Rep. Czeska)	1.186.940	1.490.940
Pozostali	768.060	768.060
Razem	1.955.000	2.259.000

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 22.442 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny 1.881 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego 590 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 26.868 tys. zł.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki przedstawia zestawienie zmian w kapitale własnym, które stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2010 roku Członkami Zarządu byli:

- Michał Wygrys - Prezes Zarządu
- Elżbieta Baryła - Członek Zarządu
- Beata Ducin - Członek Zarządu

W dniu 26 kwietnia 2011 r. Pani Beata Ducin złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień wydania opinii Członkami Zarządu byli:

- Michał Wygrys - Prezes Zarządu
- Elżbieta Baryła - Członek Zarządu

1.9. Rada Nadzorcza Spółki

Na 31 grudnia 2010 roku Członkami Rady Nadzorczej byli:

- | | | |
|-------------------|---|---------------------------------------|
| - Karel Nožka | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Tomasz Koziół | - | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Ladislav Kraus | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - Jaroslav Sopuch | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - Vaclav Susen | - | Członek Rady Nadzorczej |

Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2011 roku odwołano Pana Vaclava Susena z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2011 roku powołano Pana Petra Sosika do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień wydania opinii Członkami Rady Nadzorczej byli:

- | | | |
|-------------------|---|---------------------------------------|
| - Karel Nožka | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Tomasz Koziół | - | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Ladislav Kraus | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - Jaroslav Sopuch | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - Petr Sosik | - | Członek Rady Nadzorczej |

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka wchodzi w skład międzynarodowej Grupy Kapitałowej Bochemie a.s., skupiającej spółki z terytorium Czech, Słowacji, Polski, Turcji i Wietnamu.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Zakłady Chemiczne „Permedia” S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 29.786 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 590 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 590 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.207 tys. zł;
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz 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 Zakłady Chemiczne „Permedia” S.A. 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 nr RN/VII/13/11 z dnia 7 kwietnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 21 czerwca 2011 roku, w terminie od 13 lutego 2012 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta dr Katarzynę Iwuć (nr ewidencyjny 11771). Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. 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, 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).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielita informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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 z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 27 kwietnia 2011 roku.

Uchwałą nr 5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło wypracowany przez Spółkę w 2010 roku zysk w kwocie 999 tys. zł. w całości przekazać na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 czerwca 2011 roku oraz złożono do opublikowania dnia 11 maja 2011 roku w Monitorze Polskim „B”.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w zł)

AKTYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	9 862 419	33,1	10 970 740	37,2	12 413 559	46,2
Wartości niematerialne i prawne	9 913	0,0	128 450	0,4	246 986	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	9 346 670	31,4	10 168 202	34,5	11 214 906	41,8
Długoterminowe rozl. międzyokresowe	505 836	1,7	674 088	2,3	951 667	3,5
Aktywa obrotowe	19 923 779	66,9	18 509 510	62,8	14 428 336	53,8
Zapasy	3 815 962	12,8	4 496 053	15,3	3 344 109	12,5
Należności krótkoterminowe, w tym:	2 682 769	9,0	2 982 262	10,1	2 046 258	7,6
- z tyt. dostaw i usług	2 589 423	8,7	2 896 888	9,8	1 981 452	7,4
Inwestycje krótkoterminowe	13 406 772	45,0	11 016 441	37,4	9 021 000	33,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 276	0,1	14 754	0,1	16 969	0,1
SUMA AKTYWÓW	29 786 198	100,0	29 480 250	100,0	26 841 895	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	26 868 305	90,2	26 278 080	89,1	25 279 348	94,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 917 893	9,8	3 202 171	10,9	1 562 547	5,8
Rezerwy na zobowiązania	297 752	1,0	538 710	1,8	181 159	0,7
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 928 841	6,5	1 963 298	6,7	646 853	2,4
- z tyt. dostaw i usług	1 458 524	4,9	1 509 630	5,1	292 306	1,1
Rozliczenia międzyokresowe	691 300	2,3	700 162	2,4	734 535	2,7
SUMA PASYWÓW	29 786 198	100,0	29 480 250	100,0	26 841 895	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w zł)

Wyszczególnienie	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	18 064 158	100,0	20 327 028	100,0	17 210 765	100,0
Koszty działalności operacyjnej	17 668 805	97,8	19 568 370	96,3	17 540 342	101,9
Wynik ze sprzedaży	395 353	2,2	758 658	3,7	-329 577	-1,9
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-53 212	-0,3	49 842	0,2	-1 592 346	-9,3
Wynik na działalności finansowej	425 641	2,4	461 038	2,3	-71 927	-0,4
Wynik finansowy brutto	767 782	4,3	1 269 537	6,2	-1 993 850	-11,6
Podatek dochodowy	177 557	1,0	270 806	1,3	-347 078	-2,0
Wynik finansowy netto	<u>590 225</u>	3,3	<u>998 731</u>	4,9	<u>-1 646 772</u>	-9,6

2

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2011	2010	2009
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	10,3	9,4	22,3
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,4	7,1	17,1
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	55	44	54
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów *)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	110	92	165
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	3,3%	4,9%	-9,6%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	2,2%	3,7%	-1,9%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	2,0%	3,4%	-6,1%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,2%	3,8%	-6,5%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	39	21	28
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	9,8%	10,9%	5,8%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	13,7	13,4	12,9
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,3	0,5	-0,8

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

2

4. Komentarz

W badanym okresie uległa zmianie suma bilansowa Spółki. Suma aktywów wzrosła o 306 tys. zł (1,0%), co było spowodowane wzrostem inwestycji krótkoterminowych. Zwiększenie poziomu pasywów było spowodowane wzrostem kapitałów własnych.

Wśród źródeł finansowania Spółki dominują kapitały własne, które stanowią 90,2% sumy bilansowej. Wartość kapitałów własnych uległa zwiększeniu w 2011 roku, w związku z osiągniętym zyskiem finansowym.

W bieżącym okresie Spółka osiągnęła zysk w wysokości 590 tys. zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł 395 tys. zł. Pozostała działalność operacyjna oraz finansowa podwyższyły wynik ze sprzedaży o kwotę 373 tys. zł kształtując zysk brutto na poziomie 768 tys. zł.

Wskaźniki rentowności wykazują wartość dodatnią, co jest spowodowane zyskiem osiągniętym przez Spółkę w 2011 roku.

Wskaźniki płynności kształtują się na wysokim poziomie i uległy podwyższeniu w porównaniu do roku 2010. Wskaźnik płynności I wyniósł 10,3 w 2011 roku, podczas gdy w okresie porównywalnym wynosił 9,4. Wskaźnik płynności II wynosi 8,4 w roku bieżącym, podczas gdy w roku ubiegłym wynosił 7,1.

Cykl rotacji należności uległ wydłużeniu z 44 dni w 2010 roku do 55 dni w 2011 roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu z 21 dni w roku ubiegłym do 39 dni w okresie badanym.

Osiągnięte wyniki i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

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. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły i zgodny z aktualnie obowiązującymi przepisami prawnymi.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Safo, składającego się między innymi z modułów: Finanse i księgowość, Środki trwałe, Kadry i Płace.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2010 roku.

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, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

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. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Zakłady Chemiczne „Permedia” S.A. oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b, ustawy, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259) 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 jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, 29 luty 2012 r.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie: Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr Katarzyna Iwuć
Biegły Rewident
nr ewid. 11771


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004