

RAPORT

Z BADANIA

SKONSOLISOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WĘGLOPEX HOLDING

SPÓŁKA AKCYJNA

01-026 WARSZAWA UL. ANIELEWICZA 25/10

za 2012 rok

I. INFORMACJE OGÓLNE .

Jednostka została zawiązana na podstawie umowy spółki spisanej Aktem Notarialnym w dniu 22 kwietnia 2010 roku Repertorium A nr 677/2010 w dniu przez notariusza Rafała Bąbkę z Kancelarii Notarialnej „Rafał Bąbka , Ewa Czekala , Patrycja Wąsowska –Notariusze Spółka Partnerska „

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego w Warszawie Wydział XII Krajowego Gospodarczy Rejestru Sądowego z dnia 25.08.2010 spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem

KRS 0000363313

Urząd Statystyczny w .Warszawie nadał statystyczny numer **REGON 142535797**

Decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa Bemowo jednostka otrzymała numer identyfikacyjny dla rozliczeń VAT **NIP 5222959295** .

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku wynosił 23.000.000,00 zł i dzielił się na 230.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy .Nieopłacony kapitał podstawowy stanowi kwota 297.502,10 zł

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 21.002.678,01 zł .

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy .

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych .

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzi :

-jednostka zależna **Węglpox Holding SA**

-jednostka współzależna **Węglpox Spółka z o.o**

Udział jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej jednostki odpowiada udziałowi jednostki dominującej w kapitale zakładowym tej jednostki .

Spółka sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek .

Działalność Spółki zgodnie z wpisem do KRS przedstawia się następująco :

- wytwarzanie paliw gazowych , dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw , rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych ,sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw
- sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych ,
- przetwarzanie danych , zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność , działalność portali internetowych , pozostała działalność usługowa w zakresie informacji,
- doradztwo związane z zarządzaniem , pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania ,
- badania i analizy techniczne ,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych ,
- reklama , badanie rynku i opinii publicznej .

Prezesem Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi jest Pani Mariola Pawlak .

Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie .

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie zawartej umowy pomiędzy PSW CAPITAL Spółka Akcyjna , a Biurem Obrachunkowym mgr Teresa Wylegała w Gorzowie Wilk ul Dąbroszyńska 50 (ul. Kos. Gdyńskich 93/2), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 731 w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Biegły Rewident Teresa Wylegała / nr ewidencyjny 4489/ .Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie zawartej umowy

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 dokonany został zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdza , że spełnia

wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Dostępność danych i oświadczeń kierownictwa Spółki .

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu mojego badania .

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane , jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień , co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki

II . SYTUACJA MAJATKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ roku .

Aktywa przedstawiają się następująco:

| AKTYWA | Stan na | | Struktura 2012 w % | Dynamika 2012/2011 w % |
|---|---------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|
| | 31.12.2011 rok | 31.12.2012 rok | | |
| | kwota | kwota | | |
| A. Aktywa trwałe | 1 052 130,04 | 19 205 337,35 | 88,00 | 1 825,38 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 17 215 487,04 | 78,88 | |
| 2. Wartość firm jednostek podporządkowanych | 0,00 | 1 770 549,31 | 8,11 | |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe | 682 515,28 | | 0,00 | |
| 4. Należności długoterminowe | 174 576,76 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe | 195 038,00 | 219 301,00 | 1,00 | 112,44 |
| B. Aktywa obrotowe | 365 481,02 | 2 618 371,41 | 12,00 | 716,42 |
| 1. Zapasy | 10 852,53 | 1 964 207,16 | 9,00 | |
| 2. Należności krótkoterminowe | 315 372,67 | 630 868,51 | 2,89 | 200,04 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 36 435,48 | 6 059,74 | 0,03 | 16,63 |
| 4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe | 2 820,34 | 17 236,00 | 0,08 | 611,13 |
| Suma aktywów | 1 417 611,06 | 21 823 708,76 | 100,00 | 1 539,47 |

Aktywa trwałe stanowią 88,00 % pasywów bilansu , natomiast majątek obrotowy stanowi 12 % aktywów bilansu . Główną pozycję a aktywach stanowi wartość firm jednostek podporządkowanych . Wycena ta przedstawia się następująco:

| | Węglpex Spółka z o.o. | Węglpex Holding S.A. |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Cena objęcia udziałów/akcji | 22.507.600,00 | 52.806.000,00 |
| Aktywa pomniejszone o zobowiązania | 20.737.050,69 | 22.814.940,65 |
| Wartość firmy | 1.770.549,31 | 29.991.059,35 |



| PASywa | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 2012 | 2012/2011 |
|---|---------------------|----------------------|---------------|-----------------|
| | kwota | kwota | w % | w % |
| A. Kapitał (fundusz) własny | 1 208 228,65 | 21 002 678,01 | 96,24 | 1 738,30 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 800 000,00 | 23 000 000,00 | 103,03 | 1 277,78 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | -312 502,10 | -297 502,10 | -0,01 | |
| 3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | | | | |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy | 598 326,67 | 598 326,67 | 0,02 | 100,00 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 412 736,92 | 0,02 | |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | | | |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -338 509,90 | -877 595,92 | 0,04 | 259,25 |
| 8. Zysk (strata) netto | -539 086,02 | -1 833 287,56 | -0,08 | 340,07 |
| 9. Kapitały mniejszości | | 0,00 | | 0,00 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 209 382,41 | 821 030,75 | 3,76 | 392,12 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | | | | |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 | | |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 209 382,41 | 821 030,75 | 3,76 | 392,12 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Suma pasywów | 1 417 611,06 | 21 823 708,76 | 100,00 | 1 539,47 |

Kapitał własny stanowi 96,24 % pasywów bilansu . Należności krótkoterminowe stanowią 3,76 % pasywów bilansu . Kapitał podstawowy przekracza sumę bilansową



3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena

Wariant porównawczy

| | 2011 rok | 2012 rok | Różnica 2012/2011 | Dynamika 2012/2011 w % |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 1 118 196,04 | 9 915 744,91 | 8 797 548,87 | 886,76 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 1 820 574,32 | 11 801 323,49 | 9 980 749,17 | 648,22 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -702 378,28 | -1 885 578,58 | -1 183 200,30 | 268,46 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 8 822,40 | 68 113,53 | 59 291,13 | 772,05 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 37 694,26 | 40 005,41 | 2 311,15 | 106,13 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -731 250,14 | -1 857 470,46 | -1 126 220,32 | 254,01 |
| G. Przychody finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | 2 883,88 | 80,10 | -2 803,78 | 2,78 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | -734 134,02 | -1 857 550,56 | -1 123 416,54 | 253,03 |
| K. Zysk (strata) brutto (I+-J) | -734 134,02 | -1 857 550,56 | -1 123 416,54 | 253,03 |
| L. Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. Zmniejszenie straty | 195 048,00 | 24 263,00 | -170 785,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M) | -539 086,02 | -1 833 287,56 | -1 294 201,54 | 340,07 |

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 786,76 % w porównaniu do roku ubiegłego . Koszty działalności operacyjnej wykazują niższy wzrost od przychodów ze sprzedaży . Na sprzedaży wygenerowano stratę w kwocie 1.885.578,58 zł . Największą pozycję przychodów stanowią przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych .

4. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|--|---|-------------------|--------|---------|
| | | Pożądana | 2011 | 2012 |
| 1. Rentowność brutto sprzedaży | wynik ze sprzedaży · 100 /przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | max | -62,81 | 19,02 |
| 2. Rentowność netto sprzedaży | wynik finansowy netto · 100 /przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | max | -48,21 | -18,49 |
| 3. Rentowność majątku (ROA) | wynik finansowy netto · 100 / stan aktywów | max | -38,03 | -8,40 |
| 4. Rentowność kapitału własnego (ROE) | wynik finansowy netto · 100 / stan kapitału własnego | max | -44,62 | -8,73 |
| 5. Bieżącej płynności finansowej I | aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe | 1,2 - 2,0 | 1,74 | 3,20 |
| 6. Szybkiej płynności finansowej II | aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe | 0,8 - 1,2 | 1,70 | 0,80 |
| 7. Pieniężnej płynności finansowej III | inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe | 0,2 | 0,16 | 0,004 |
| 8. Kapitał obrotowy | aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe | max | 156099 | 1797341 |
| 9. Rotacji majątku ogółem | przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / suma aktywów | max | 0,80 | 0,45 |
| 10. Rotacji majątku trwałego | przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa trwałe | max | 1,06 | 0,52 |
| 11. Rotacji majątku obrotowego | przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa obrotowe | max | 3,06 | 3,79 |
| 12. Ogólnego zadłużenia | zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe / suma aktywów | 0,30 - 0,50 | 0,15 | 0,04 |
| 13. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | kapitały własne / aktywa trwałe | >1 | 1,15 | 1,09 |
| 14. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym | kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe ogółem | - | 1,15 | 1,09 |
| 15. Relacji kapitałów obcych do kapitałów własnych | kapitały obce / kapitały własne | <1 | 0,17 | 0,04 |
| 16. Trwałości struktury finansowania | kapitały własne + rezerwy długoter. + zobowiązania długoter. / suma aktywów | max | 0,85 | 0,96 |
| 21. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług | zobowiązania z tyt. dostaw i usług /należności z tyt. dostaw i usług | - | 2,09 | 1,44 |

Wskaźnik rentowności wykazują wartość ujemną , ponieważ na sprzedaży i wyniku netto wystąpiła strata .Wskaźniki bieżącej płynności finansowej kształtuje się powyżej wielkości oczekiwanych Wskaźnik szybkiej płynności finansowej kształtuje się w przedziale wielkości oczekiwanych .Wskaźnik pieniężnej płynności finansowej kształtuje się poniżej wielkości oczekiwanych. Kapitał pracujący wykazuje wielkość dodatnią . Zadłużenie kształtuje się na poziomie 4 % . Majątek trwały w całości sfinansowany jest kapitałem własnym .

III . INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje :

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku , które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 21.823.708,76 zł ,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1.833.287,56 zł ,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2012 rok wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 30.375,74 zł .
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujący zwiększenie stanu kapitału na w 2012 roku w kwocie 19.794.449,36 zł .
- informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające .

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .

Badanie objęto okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało głównie na :
-badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego ,
-badaniu dokumentacji konsolidacyjnej ,
-ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych ,

2/ Dokumentacja konsolidacyjna .

Spółka przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą :
-sprawozdanie finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ,
-wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji , niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Okres obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej PSW capital Spółka Akcyjna .

Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca . Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku .

Metoda konsolidacji .

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej , w odniesieniu do jednostek zależnych , została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją .

Po dokonaniu sumowań sporządzony korekty i przeprowadzono wyłączenia konsolidacyjne , które dotyczyły :

- wartości nabytych udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych , oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek .
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją ,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją ,

3/ Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej .

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasad kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego . Zasady wyceny aktywów i pasywów , pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

Informacje objaśniające do pozycji ; rzeczowe aktywa trwałe , wartości niematerialne i prawne , inwestycje , zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego .

IV. UWAGI KOŃCOWEOświadczenie Zarządu .

Biuro Obrachunkowe oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie , w którym Zarząd stwierdził , iż Grupa Kapitałowa przestrzegala przepisów prawa .

Niniejszy raport zawiera 7 kolejno ponumerowanych i parafowanych stron .

Gorzów Wlkp 05.07.2013 rok

Kluczowy biegły rewident

Wylegała Teresa
mgr. Teresa Wylegała
/ nr ewidencyjny 4489/

Podmiot badający

Biuro Obrachunkowe mgr Teresa Wylegała
66-400 Gorzów Wlkp ul. Dąbroszyńska 50
(biuro ul. Kosynierów Gdyńskich 93/2)
(Podmiot uprawniony do badania nr 731)