

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

GENESIS ENERGY S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 15 maja 2013 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Genesis Energy S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku **Grupy Kapitałowej Genesis Energy S.A.** (dalej Grupa Kapitałowa), dla której **Genesis Energy S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 2/4/6 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca, Spółka), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **50 572 029 zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje stratę netto oraz całkowitą stratę w wysokości **4 162 625 zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 495 625 zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **206 046 zł**,
 - e. noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe dwóch spółek zależnych, które nie były poddane badaniu przez biegłych rewidentów. Skumulowana wielkość sum bilansowych wyżej wspomnianych spółek zależnych przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowiło 36,8% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonania wyłączeń konsolidacyjnych. Natomiast udział w aktywach netto wyżej wspomnianych spółek zależnych stanowił 27,3% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.
7. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - b. sporządzone zostało 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 przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

8. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości firmy powstałej w wyniku objęcia kontroli nad KOLGARD - OIL sp. z o.o. (dalej również KOLGARD- OIL, spółka zależna). Na dzień wydania niniejszej opinii KOLGARD- OIL nie prowadziła działalności operacyjnej przygotowując się do rozpoczęcia działalności o zmienionym profilu.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki działalność operacyjna KOLGARD- OIL zostanie uruchomiona w pierwszej połowie 2013 roku. Zarząd Spółki przedstawił nam przygotowane przez zarząd spółki zależnej plany finansowe, które stanowiły podstawę testu na ewentualną utratę wartości aktywów związanych segmentem działalności dotyczącym obrotu paliwami oraz wartości firmy dotyczącej KOLGARD- OIL.

Zwracamy uwagę, że przedstawione nam prognozowane informacje finansowe KOLGARD- OIL dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą zdarzyć się w przyszłości, a w naszej opinii są optymistyczne. Ze względu na naturę takiej informacji nie jest możliwe uzyskanie zadowalającej pewności, że zaprognozowane wyniki finansowe zostaną przez spółkę zależną osiągnięte. Ponadto rzeczywiście

osiągnięte przez KOLGARD- OIL wyniki finansowe w okresie objętym prognozą mogą być znacząco różne, w szczególności jeżeli plany finansowe nie znajdowały oparcia w danych historycznych, gdyż spółka dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej o danym profilu.

Ponadto, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok poprzedzający oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Adam Toboła

A blue ink signature of Adam Toboła.

Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

Łukasz Motąła

A blue ink signature of Łukasz Motąła.

Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 15 maja 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

GENESIS ENERGY S.A. (Spółka, Jednostka dominująca) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000267611 w dniu 17 listopada 2006 roku pod nazwą Divicom S.A. W dniu 7 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę 04/04/2011 (akt notarialny repertorium A 1837/201 sporządzony przez Agnieszkę Zielinską - Jarocha w dniu 7 kwietnia 2011 roku) o zmianie § 1 ust. 2 Statutu Spółki zmieniając jej nazwę z Divicom S.A. na Genesis Energy S.A. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmiany nazwy spółki na Genesis Energy S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 18 lipca 2011 roku. W badanym okresie nastąpiła zmiana siedziby Jednostki z ulicy Domaniewskiej 47/10 w Warszawie na mieszczącą się przy ulicy Łuckiej 2/4/6 w Warszawie.

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 7792295628 oraz symbol REGON 300414318.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według PKD jest sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- recykling, przetwarzanie odpadów, usuwanie odpadów, organizacja odzysku surowców,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 46 000 tys. zł i dzielił się na 92 000 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 groszy każda.

Zgodnie z notą 26 w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Calatrava Capital Fund Ltd	52,17%	47 995 520	0,50	23 997
Calatrava Capital S.A.	8,36%	7 689 530	0,50	3 845
Silva Capital Group S.A.	8,28%	7 621 280	0,50	3 811
Pozostali (poniżej 5%)	31,19%	28 693 670	0,50	14 347
Razem	100,00%	92 000 000	-	46 000

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Na dzień wydania opinii Zarząd Jednostki dominującej był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Wojciech Skiba.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza Genesis Energy S.A. na posiedzeniu, które odbyło się 22 maja 2012 roku podjęła uchwałę w sprawie odwołania z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Wojciecha Saka oraz powołaniu do pełnienia tej funkcji ówczesnego Członka Zarządu – Pana Wojciecha Skibę.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Maciej Fenicki	Członek RN
Pańczyk Tomasz	Wiceprzewodniczący RN
Kozłowska Katarzyna	Sekretarz RN
Robert Bohojło	Członek RN
Demidziuk Dariusz	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 20 listopada 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Genesis S.A. złożyli Pan Paweł Narkiewicz oraz Pan Tomasz Wróbel. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 listopada 2012 roku podjęło uchwały powołujące do składu Rady Nadzorczej Pana Macieja Fenickiego oraz Roberta Bohojło.

Według stanu na dzień wydania opinii prokurentami Jednostki dominującej były następujące osoby:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marcin Żyto	Prokurent
Marek Urbańczak	Prokurent
Beata Baer	Prokurent

W sytuacji, gdy Zarząd Jednostki dominującej jest wieloosobowy, zgodnie ze Statutem Spółki prokurenci mogą reprezentować Spółkę łącznie z członkiem Zarządu.

3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Genesis Energy S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Eko-Polmed sp. z o.o.	pełna	nie podlegało badaniu	Nie dotyczy	31-12-2012
KOLGARD-OIL sp. z o.o.	pełna	nie podlegało badaniu	Nie dotyczy	31-12-2012

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta z powodu niespełnienia przez te jednostki wymogów określonych w art. 64 ust. 1 pkt 4. Ustawy o rachunkowości.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie objaśniającej nr 1.4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku.

4. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Zdzisława Pałkę, numer ewidencyjny 3043, działającego w imieniu Talar sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 539 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe za rok poprzedni spółki zależnej wchodzącej w skład grupy kapitałowej nie zostało przekazane do publikacji w Monitorze Polskim B.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Genesis Energy S.A. za 2011 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 19 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 czerwca 2012 roku.

5. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła, nr ewidencyjny 12269.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5 kwietnia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 4 kwietnia 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 27 kwietnia 2013 roku do dnia wydania niniejszej opinii i raportu, z przerwami.

8. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 15 maja 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył, że według jego wiedzy i najlepszej wiary, założenia planu przychodów i kosztów spółki zależnej KOLGARD – OIL na lata 2013-2023, które stanowiły podstawę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów związanych segmentem działalności dotyczącym obrotu paliwami oraz wartości firmy, są realne, oparte na danych historycznych z uwzględnieniem planowanych działań zarządczych, a jego wykonanie jest realne w stosunku do faktycznie ponoszonych nakładów i rentowności tego podmiotu.

Zarząd Spółki złożył w dniu 15 maja 2013 roku oświadczenie, że przyjęta do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wartość godziwa aktywów netto podmiotów zależnych KOLGARD – OIL sp. z o.o. oraz EKO – POLMED sp. z o.o. na dzień objęcia nad nimi kontroli, na podstawie dokonanej wyceny, nie różniła się w istotny sposób od ich wartości księgowej.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi

rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

9. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	46 244,9	47 681,6	-3,0%	91,4%	91,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	21 420,6	21 558,6	-0,6%	42,4%	41,2%
Wartość firmy	24 502,4	24 502,4	-	48,5%	46,9%
Pozostałe aktywa niematerialne	251,9	346,3	-27,8%	0,5%	0,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	70	1 274,2	-94,5%	0,1%	2,4%
Aktywa obrotowe	4 327,1	4 591,6	-5,8%	8,6%	8,8%
Zapasy	75,1	94,7	-20,7%	0,2%	0,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 435,8	3 406,1	0,9%	6,8%	6,5%
Pozostałe aktywa finansowe	40,1	211,3	-81,0%	0,1%	0,4%
Bieżące aktywa podatkowe	556,9	395,4	40,8%	1,1%	0,8%
Pozostałe aktywa	13,8	72,7	-81,0%	0,0%	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	205,4	411,5	-50,1%	0,4%	0,8%
Aktywa razem	50 572,0	52 273,2	-3,3%	100,0%	100,0%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd)

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	38 097,0	41 592,6	-8,4%	75,3%	79,6%
Wyemitowany kapitał akcyjny	46 000,0	46 000,0	-	91,0%	88,0%
Nadwyżka za sprzedaży akcji	2 875,3	2 875,3	-	5,7%	5,5%
Zyski zatrzymane	-11 414,1	-7 282,6	56,7%	-22,6%	-13,9%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	37 461,1	41 592,6	-9,9%	74,1%	79,6%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	635,9	-	100,0%	1,3%	-
Zobowiązania długoterminowe	3 939,5	3 389,4	16,2%	7,8%	6,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 807,8	2 807,8	-	5,6%	5,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	169,7	169,7	-	0,3%	0,3%
Rezerwa na podatek odroczony	70,0	75,6	-7,4%	0,1%	0,1%
Rezerwy długoterminowe	336,3	336,3	-	0,7%	0,6%
Pozostałe zobowiązania	555,7	-	-	1,1%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 535,5	7 291,3	17,1%	16,9%	13,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 775,7	959,4	85,1%	3,5%	1,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 793,0	3 896,6	23,0%	9,5%	7,5%
Bieżące zobowiązania podatkowe	507,2	21,5	2259,1%	1,0%	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	-	439,7	-100,0%	-	0,8%
Przychody przyszłych okresów	1 385,5	1 344,2	3,1%	2,7%	2,6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	74,2	74,2	0,0%	0,1%	0,1%
Pozostałe zobowiązania	-	555,7	-100,0%	-	1,1%
Pasywa razem	50 572,0	52 273,2	-3,3%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

	1.01.2012 - 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 - 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 - 31.12.2011 (struktura %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	505,3	4 561,3	-88,9%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	-241,2	-4 131,8	-94,2%	-47,7%	-90,6%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	264,1	429,5	-38,5%	52,3%	9,4%
Koszty sprzedaży	-570,3	-731,7	-22,1%	-112,9%	-16,0%
Koszty zarządu	-2 171,5	-1 623,5	33,8%	-429,7%	-35,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 242,1	2 792,0	-55,5%	245,8%	61,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 568,0	-803,3	95,2%	-310,3%	-17,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-2 803,6	63,0	-4548,8%	-554,8%	1,4%
Przychody finansowe	181,9	219,5	-17,1%	36,0%	4,8%
Koszty finansowe	-342,3	-1 129,0	-69,7%	-67,7%	-24,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 964,0	-846,4	250,2%	-586,5%	-18,6%
Podatek dochodowy	-1 198,7	-76,5	1467,5%	-237,2%	-1,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 162,6	-922,9	351,0%	-823,8%	-20,2%
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-			
Zysk (strata) netto	-4 162,6	-922,9	351,0%	-823,8%	-20,2%
INNE CAŁKOWITE DOCHODY					
Inne całkowite dochody (netto)	-	-			
Całkowita strata ogółem	-4 162,6	-922,9	351,0%	-823,8%	-20,2%
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 131,5	-922,9	347,7%	-817,6%	-20,2%
Udziałom niedającym kontroli	-31,1	-	-	-6,2%	-
Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)					
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły	- 0,05	- 0,02			
Rozwodniony	- 0,05	- 0,02			
Z działalności kontynuowanej					
Zwykły	- 0,05	- 0,02			
Rozwodniony	- 0,05	- 0,02			

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-490,3%	-42,22%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-586,6%	-18,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	-823,8%	-20,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-9,9%	-2,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-8,2%	-1,8%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,0	0,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	0,0	0,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	2 448	269
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	112	8
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	614	70

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	3,1	3,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,8	0,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,5	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,5	0,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	1,9	3,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	- 4 208,4	- 2 699,6
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-8,3	-5,2

Komentarz

Na koniec 2012 roku wartość majątku oraz źródeł jego finansowania Grupy Kapitałowej była niższa w porównaniu z rokiem poprzednim o ok. 3,3% tj. 1 701,2 tys. zł.

Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w kwocie 264,1 tys. zł, który był o 38,5% niższy niż uzyskany w 2011 roku i nie pozwolił na pokrycie kosztów administracyjnych oraz sprzedaży, czego skutkiem była prezentacja straty na działalności operacyjnej, która po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosła 2 803,6 tys. zł. Ze względu na poniesioną stratę na pozostałych segmentach działalności pozostałe wskaźniki opisujące rentowność Grupy Kapitałowej prezentowały, podobnie jak w poprzednim roku, wartości poniżej zera.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa finansowała majątek w ok 75% kapitałem własnym. Na koniec 2012 roku, podobnie jak w okresie poprzednim, w Grupie Kapitałowej nie została spełniona zasada, zgodnie z którą aktywa trwałe charakteryzujące się długim okresem związania powinny być pokryte kapitałem o niskiej wymagalności (kapitałem własnym oraz zobowiązaniami długoterminowymi). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 0,8 wobec 0,9 w poprzednim okresie.

W porównaniu do 2011 roku płynność finansowa Grupy uległa obniżeniu. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wykazujące wartość 0,5 należy uznać za zbyt niskie i odbiegające od wartości uznawanych powszechnie za pożądane.

Kapitał obrotowy netto Grupy prezentował, podobnie jak w 2011 roku, wartość ujemną, która wyniosła 4 208,4 tys. zł.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności, w sytuacji, gdy przedłożone przez zarząd spółki zależnej KOLGARD - OIL sp. z o.o. plany finansowe, które stanowiły podstawę dokonanych testów na utratę wartości aktywów związanych segmentem działalności dotyczącym obrotu paliwami oraz wartości firmy, będą realizowane zapewniając Grupie Kapitałowej dochody oraz dodatnie przepływy pieniężne.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowej, sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W nocie objaśniającej nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i w przypadku Genesis Energy S.A. oraz KOLGARD-OIL sp. z o.o. obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Spółka zależna EKO-POLMED sp. z o.o. została zawiązana w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 865/2012) w dniu 7 maja 2012 roku, stąd też sprawozdanie finansowe tej jednostki obejmuje dane finansowe od momentu jej zawiązania do 31 grudnia 2012. Jednostka dominująca sprawowała kontrolę nad EKO – POLMED sp. z o.o. od dnia jej zawiązania.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

Nie zidentyfikowaliśmy innych podmiotów, nad którymi Spółka sprawowała kontrolę, a które nie zostałyby objęte konsolidacją w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, którego dotyczy niniejsza opinia i raport.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej weszła zawiązana w dniu 7 maja 2012 roku EKO-POLMED sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Jednostka dominująca posiadała na dzień bilansowy w tej spółce 10 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowiło 60% łącznej wartości kapitału zakładowego zawiązanej spółki zależnej.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy wykazana na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczyła objęcia kontroli nad KOLGARD – OIL sp. z o.o. i stanowiła różnicę między przekazaną zapłatą a kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF, która to wycena, zgodnie z oświadczeniem Zarządu Jednostki dominującej, odpowiadała na ten dzień wartości księgowej.

Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień bilansowy testy na ewentualną utratę ich wartości, które uzasadniły brak podstaw do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

Szczegółowe informacje na temat rozpoznanej wartości firmy zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 12 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Objęcie udziałów w EKO – POLMED sp. z o.o. nie spowodowało powstania wartości firmy. Cena nabycia udziałów odpowiadała wartości godziwej objętych aktywów netto tej spółki i wyniosła 1 000,0 tys. zł.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz wartość kapitału przypadająca udziałom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli zostały opisane w nocie objaśniającej nr 1.4 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał zakładowy jednostki zależnej EKO – POLMED sp. z o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1 667,0 tys. zł. Spółka objęła przy powstaniu podmiotu 10 000 udziałów o wartości nominalnej 100,0 zł każdy. EKO – POLMED sp. z o.o. poniosła w 2012 roku stratę netto w wysokości 77,9 tys. zł, która w kwocie 31,2 tys. zł przypadała na udziały niesprawujące kontroli.

9. SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

W roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Jednostka dominująca nie zbyła posiadanych udziałów w spółkach zależnych, zarówno w sposób bezpośredni, jak również przy udziale jednostek, nad którymi sprawowała kontrolę.

11. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe w postaci weksla in blanco, stanowiącego zabezpieczenie ustanowione na okres realizacji oraz trwałości Projektu „Wzrost konkurencyjności firmy Divicom poprzez wdrożenie elektronicznego systemu B2B wśród partnerów biznesowych”, który jest dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007 – 2013 w ramach działania 8.2 – Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B.

Spółka zależna KOLGARD-OIL sp. z o.o. ustanowiła hipoteki w łącznej wysokości 38 589 tys. zł na działkach stanowiących jej własność, tytułem zabezpieczenia kredytów, pożyczek i wierzytelności.

12. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

Łukasz Motała



Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 15 maja 2013 roku