

RAPORT

Z BADANIA

SKONSOLISOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PSW CAPITAL

SPÓŁKA AKCYJNA

01-026 WARSZAWA UL. ANIELEWICZA 25/10

za 2012 rok

I. INFORMACJE OGÓLNE .

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą PSW CAPITAL Spółka Akcyjna Siedzibą Spółki jest Warszawa (01-026) ul. Anielewicza 25/10

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki , związanej na podstawie umowy Spółki, spisanej aktem notarialnym Repertorium A NR 4191/2008 dnia 29.04.2008 roku, sporządzonym przed Notariuszem Andrzejem Piatkowskim w Kancelarii Notarialnej w Ciechanowie przy ul. Warszawskiej 57.

Do rejestru przedsiębiorców spółka została wpisana w dniu 02.06.2008 roku w Sądzie Rejonowym dla m st. Warszawy w Warszawie , XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000307183**

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał w systemie identyfikacji podmiotów gospodarki narodowej statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 140218236**

Na podstawie art. 3 ust 7 ustawy z dnia 13 października 1995 roku o zasadach ewidencji i identyfikacji podatników i płatników / Dz.U. Nr 142 poz 702 z późniejszymi zmianami Naczelnik Urzędu Skarbowego w Ciechanowie nadał numer identyfikacji podatkowej

NIP 55661892914

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych .

Podstawową działalnością za okres badany było zarządzanie spółkami zależnymi .

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 3.000.000,00 zł i dzieli się na 60.000.000 akcji o nominalnej wartości 0,05 zł

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 76,613,928,66 zł .

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy .

Prezesem Zarządu Spółki na dzień wydania opinii jest Pan Krawczyk Piotr.

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

-jednostka zależna **Węglomp Holding SA**

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

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

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 Wlkp 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 .

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	37 726 077,00	71 557 604,50	88,81	189,68
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00	17 215 487,04	21,37	
2. Wartość firm jednostek podporządkowanych	0,00	31 761 608,66	39,42	
3. Należności długoterminowe			0,00	
4. Inwestycje długoterminowe	37 672 400,00	22 286 024,80	27,66	59,16
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	53 677,00	294 484,00	0,37	548,62
B. Aktywa obrotowe	5 848 539,43	9 014 463,66	11,19	154,13
1. Zapasy	0,00	1 964 207,16	2,44	
2. Należności krótkoterminowe	5 767 644,23	6 942 376,63	8,62	120,37
3. Inwestycje krótkoterminowe	79 154,84	88 889,96	0,11	112,30
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	1 740,36	18 989,91	0,02	1 091,15
Suma aktywów	43 574 616,43	80 572 068,16	100,00	184,91

Aktywa trwałe stanowią 88,81% aktywów bilansu , natomiast majątek obrotowy stanowi 11,19 % aktywów bilansu . Główną pozycję aktywów stanowi wartość firm jednostek podporządkowanych . Wycena ta przedstawia się następująco:

	Węlopex Spółka z o.o.	Węlopex 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	Stan na		Struktura 2012 w %	Dynamika 2012/2011 w %
	31.12.2011	31.12.2012		
	kwota	kwota		
A. Kapitał (fundusz) własny	37 336 566,58	76 613 928,00	95,08	205,20
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 405 000,00	3 000 000,00	3,72	124,74
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00	
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 253 614,40	14 165 110,40	17,58	269,63
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	19 307 252,56	19 307 252,56	23,96	
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 688,97	10 370 699,62	12,87	614 025,09
8. Zysk (strata) netto	10 369 010,65	29 770 865,42	36,95	287,11
9. Kapitały mniejszości		0,00		0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 238 049,85	3 958 140,16	4,92	63,45
1. Rezerwy na zobowiązania				
2. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6 238 049,85	3 958 140,16	4,92	63,45
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	100,00
Suma pasywów	43 574 616,43	80 572 068,16	100,00	184,91

Kapitał własny stanowi 95,08 % pasywów bilansu . Należności krótkoterminowe stanowią 4,92 % pasywów bilansu . Zysk z lat ubiegłych stanowi 12,87 % pasywów bilansu , a zysk z 2012 roku stanowi 36,95 % pasywów bilansu .

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:	107 665 856,00	10 341 564,72	-97 324 291,28	9,61
B. Koszty działalności operacyjnej	108 045 141,67	13 237 707,11	-94 807 434,56	12,25
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-379 285,67	-2 896 142,39	-2 516 856,72	763,58
D. Pozostałe przychody operacyjne	320 557,23	20 033 114,50	19 712 557,27	6 249,47
E. Pozostałe koszty operacyjne	18 941,24	20 037 822,33	20 018 881,09	105 789,39
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-77 669,68	-2 900 850,22	-2 823 180,54	3 734,86
G. Przychody finansowe	10 511 494,56	33 061 200,00	22 549 705,44	314,52
H. Koszty finansowe	80 682,51	435 253,36	354 570,85	539,46
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	10 353 142,37	29 725 096,42	19 371 954,05	287,11
K. Zysk (strata) brutto (I+-J)	10 353 142,37	29 725 096,42	19 371 954,05	287,11
L. Podatek dochodowy	-15 868,00	-45 769,00	-29 901,00	288,44
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	10 369 010,37	29 770 865,42	19 401 855,05	287,11

Przychody ze sprzedaży spadły o 90,39 % w porównaniu do roku ubiegłego . Koszty działalności operacyjnej wykazują niższy spadek od przychodów ze sprzedaży . Zysk netto uległa zwiększeniu o 187,11 % . Największą pozycję przychodów stanowią przychody finansowe ,

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	-0,35	-28,00
2. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto · 100 /przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max	9,63	287,88
3. Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto · 100 / stan aktywów	max	23,80	36,95
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / stan kapitału własnego	max	27,77	38,86
5. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	0,93	2,28
6. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,93	1,78
7. Pieniężnej płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,01	0,02
8. Kapitał obrotowy	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	-389510	5056323
9. Rotacji majątku ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / suma aktywów	max	2,47	0,13
10. Rotacji majątku trwałego	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa trwałe	max	2,86	0,15
11. Rotacji majątku obrotowego	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa obrotowe	max	18,40	1,15
12. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów · 365 /wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	min	-	54,16
13. Szybkość obrotu należnościami w dniach	średnioroczny stan ogółu należności z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	min	19	213
14. Termin spłaty zobowiązań w dniach	średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tyt. dostaw i usług · 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	min	2	31
15. Ogólnego zadłużenia	zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe / suma aktywów	0,30 - 0,50	0,14	0,05
16. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	>1	0,99	1,07
17. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	-	0,99	1,07
18. Relacji kapitałów obcych do kapitałów własnych	kapitały obce / kapitały własne	<1	0,17	0,05
19. Trwałości struktury finansowania	kapitały własne + rezerwy długoter. + zobowiązania długoter. / suma aktywów	max	0,86	0,95
20. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	zobowiązania z tyt. dostaw i usług /należności z tyt. dostaw i usług	-	0,96	0,26

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wykazuje wartość ujemną , ponieważ na sprzedaży wystąpiła strata . Wskaźniki rentowności sprzedaży netto , majątku i kapitału własnego wykazują wielkości dodatnie .Wskaźniki bieżącej płynności finansowej i szybkiej płynności finansowej kształtują się w przedziale powyżej wielkości oczekiwanych .Grupa posiada płynność finansową . Wskaźniki pieniężnej płynności finansowej kształtują się poniżej wielkości oczekiwanych Zadłużenie kształtuje się na poziomie 5 % .

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 80.572.068,16 zł ,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 29.770.865,42 zł ,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2012 rok wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.037,09 zł .
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujący zwiększenie stanu kapitału na w 2012 roku w kwocie 39.277.361,42 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 objęło 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 sporządzili 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 .

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym . Sprawozdanie finansowe z sytuacji finansowej , skonsolidowany rachunek zysków i strat , sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami , stanowiącymi ich integralną część , zawierają wszystkie pozycje , których ujawnienie w skonsolidowanych sprawozdaniu finansowych jest wymagane zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości .

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012 . Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art 49 ust 2 ustawy o rachunkowości . Dokonałam Sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji , których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe .

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenie Zarządu .

Biuro Obrachunkowe oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie , w którym Zarząd stwierdził , iż Grupa Kapitałowa przestrzegała 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)