

Sprawozdanie Zarządu
Broad Gate Spółka Akcyjna
z działalności w roku 2012

Wprowadzenie

1. Informacje Ogólne:	2
2. Kapitał Spółki:	3
2.1. Kapitał zakładowy	3
2.2. Zmiany w kapitale zakładowym	3
3. Władze Spółki na 31 grudnia 2012 roku.	4
3.1. Zarząd	4
3.2. Rada Nadzorcza	4
4. Struktura akcjonariatu	4
5. Struktura grupy kapitałowej	5
6. Działalność Spółki w 2012 roku	7
7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki	7
8. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego	9
9. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń	11
10. Przewidywany rozwój jednostki	13
11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
12. Informacje o nabyciu akcji własnych	13
13. Informacja o posiadanych oddziałach	13
14. Informacja o instrumentach finansowych	13
15. Aktualna sytuacja finansowa Spółki	13
16. Cele Spółki na 2013 rok i lata następne	14
17. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	15
18. Inne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	15
19. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy	15
20. Oświadczenia	15

WPROWADZENIE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Broad Gate Spółka Akcyjna (dalej: Spółka, Emitent lub Broad Gate) za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 22.048.694,61 zł;
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie: 230.039,76 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 308.989,17 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego do kwoty 14.634.117,87 zł;
- informacje dodatkową zawierającą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Badania jednostkowego sprawozdania finansowego Broad Gate za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. roku dokonał biegły rewident Maciej Skórzewski, działający jako podmiot uprawniony nr ew. 3685 w WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

1. Informacje Ogólne:

Pełna Nazwa	Broad Gate Spółka Akcyjna
Siedziba:	al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawowa działalność	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD: 4671Z)
Czas trwania	Nieoznaczony
NIP	701-008-65-15
REGON	141003673
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2012r. wynosił 394.171,50 zł.
Dane kontaktowe	tel: + 48 22 3973866, fax: + 48 22 3973867, e-mail: relacje.inwestorskie@broadgate.pl

2. Kapitał Spółki:

2.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2012r., wynosił 394.171,50 zł i dzielił się na:

- 1/ 2.567.800 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 2/ 285.310 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 3/ 580.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 4/ 508.605 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

2.2. Zmiany w kapitale zakładowym

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Broad Gate sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Broad Gate sp. z o.o. w sprawie przekształcenia została podjęta w dniu 29 kwietnia 2010 r. Przed przekształceniem, kapitał Spółki wynosił 50 000 zł i dzielił się na 1000 udziałów o równej wartości nominalnej. Akcje serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień Statutu Spółki w procesie przekształcenia. Po przekształceniu kapitał Spółki wynosił 256 780,00 zł. Akcje serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 1 lipca 2010 r. Wpisem z dnia 25 stycznia 2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 28.531,00 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 285.310 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Wpisem z dnia 14 września 2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego. Podwyższenie kapitału o kwotę 108.860,50 zł. zostało dokonane poprzez emisję 580.000 akcji na okaziciela serii C oraz emisję 508.605 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 394.171,50 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto siedemdziesiąt jeden zł 50/100) złotych i dzieli się na 3.941.715 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda tj.:

- ✓ 2.567.800 akcji na okaziciela serii A,
- ✓ 285.310 akcji na okaziciela serii B,
- ✓ 580.000 akcji na okaziciela serii C,
- ✓ 508.605 akcji na okaziciela serii D.

W okresie sprawozdawczym, tj. pomiędzy 1 stycznia 2012 roku a 31 grudnia 2012 roku, nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

3. Władze Spółki na 31 grudnia 2012 roku.

3.1. Zarząd

Na dzień bilansowy skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Piotr Jeleniewski	Prezes Zarządu
Alec Fesenko	Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie uległ zmianie. Po dniu bilansowym tj. z dniem 04 kwietnia 2013 roku, rezygnację z funkcji członka zarządu złożył Pan Alec Fesenko.

3.2. Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Piotr Wiśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Gustaw Groth	Członek Rady Nadzorczej
Adam Osiński	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Osiński	Członek Rady Nadzorczej
Leszek Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej

Skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie w okresie 2012r. W dniu 29 czerwca do Rady Nadzorczej został powołany Pan Leszek Wiśniewski. Ponadto, po dniu bilansowym, tj. w dniu 25 marca 2013 r., Pan Piotr Wiśniewski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji.

4. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	W Investments Limited	2.057.524	52,20	52,20



B R O A D G A T E

ENERGY FOR LIVING

2.	FairStock Capital Limited	580.000	14,71	14,71
3.	Paweł Szaciło	385.170	9,77	9,77
4.	Pozostali	919.021	23,32	23,32
	Razem	3.941.715	100,00	100,00

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji raportu tj. 10.05.2013r., przedstawia się następująco (zgodnie z zawiadomieniami otrzymywanymi przez Spółkę):

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	W Investments Limited	748 925	18,99	18,99
2.	FairStock Capital Limited	580.000	14,71	14,71
4.	Paweł Szaciło	385.170	9,77	9,77
5.	EGI Limited	1.308.599	33,19	33,19
6.	Pozostali	919.021	23,32	23,32
	Razem	3.941.715	100,00	100,00

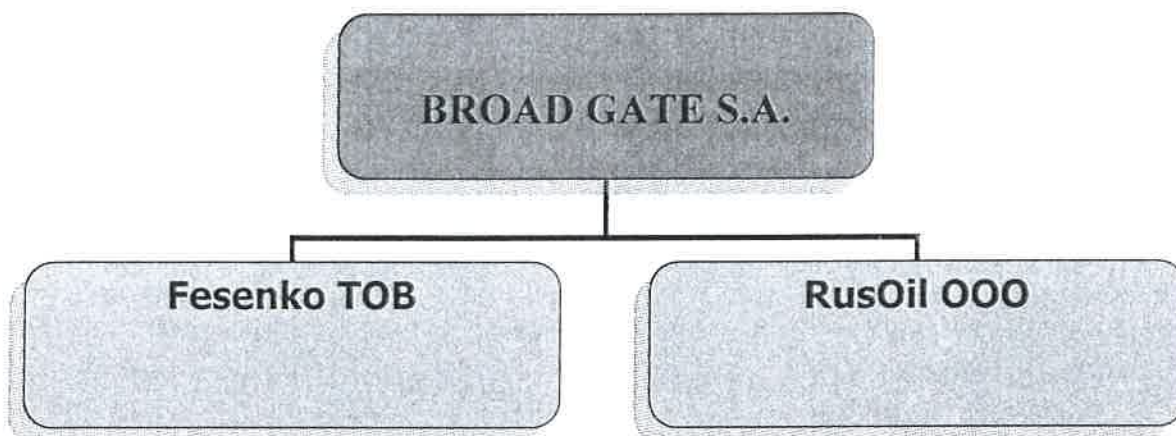
5. Struktura grupy kapitałowej

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Spółki, mających istotny wpływ na jej działalność. Na dzień 31 grudnia 2012r. w skład GK Broad Gate - w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości - wchodziło Fesenko TOB z siedzibą w Wasyszewe (Ukraina) oraz RusOil OOO z siedzibą w Moskwie (Rosja).



B R O A D G A T E

ENERGY FOR LIVING



	Informacje podstawowe	Przedmiot działalności
Fesenko TOB	<u>Forma prawna:</u> spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (prawa ukraińskiego) <u>Siedziba:</u> Wasyszczewe (Ukraina) <u>Adres:</u> 62495, obwód charkowski, rejon charkowski, Wasyszczewe, ul. Przemysłowa 19 <u>Oznaczenie rejestru:</u> Ujednolicony Rejestr Państwowy Podmiotów Prawnych i Nieruchomości (Ukraina) <u>Numer w rejestrze:</u> 35407976 <u>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</u> 100 proc. (sto procent) <u>Udział Emitenta w ogólnej lb. głosów na ZW:</u> 100 proc. (sto procent)	Przerób i przetwórstwo ropy naftowej (rafineria)
RusOil OOO	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (prawa rosyjskiego) <u>Siedziba:</u> Moskwa (Rosja) <u>Adres:</u> ul. Smolna 10, 125493 Moskwa, Federacja Rosyjska. <u>Oznaczenie rejestru:</u> Единый государственный реестр юридических лиц <u>Numer w rejestrze:</u> 1067746663445 <u>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</u> 100 proc. (sto procent) <u>Udział Emitenta w ogólnej lb. głosów na ZW:</u> 100 proc. (sto procent)	Sprzedaż paliw

6. Działalność Spółki w 2012 roku

Przedmiotem działalności Broad Gate S.A. jest sprzedaż olejów i smarów. W szczególności Spółka prowadzi działalność w zakresie:

- ✓ hurtowej dystrybucji olejów i smarów europejskich producentów;
- ✓ hurtowej i detalicznej dystrybucji koncentratów płynów do chłodziw firmy Arteco;
- ✓ dystrybucji olejów elektroizolacyjnych przeznaczonych dla krajowego sektora energetyki;
- ✓ budowania nowych marek olejowych prywatnych grup dystrybucyjnych;
- ✓ dystrybucji produktów spółki De Oliebron.

Broad Gate S.A. współpracuje z liczącymi się na rynku naftowym i chemicznym koncernami europejskimi, co umożliwia zaoferowanie klientom szerokiej gamy olejów, smarów, płynów do chłodziw, instalacji chłodziw, klimatyzacyjnych, solarnych i grzewczych, zróżnicowanych pod kątem cenowym.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat koncernów, z którymi współpracuje Emitent:

I.p.	Nazwa koncernu	Asortyment
1.	 arteco ENGINEERED COOLANTS	Arteco - jedna z największych europejskich firm produkujących najwyższej jakości koncentraty płynów do chłodziw samochodowych oraz przemysłowe płyny przenoszące ciepło i zimno w instalacjach przemysłowych, solarnych oraz klimatyzacyjnych.
2.	 De Oliebron	Oliebron - jeden z największych niezależnych producentów olejów i smarów w Zachodniej Europie.

7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

Poniżej wskazano zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w 2012r., a także te które nastąpiły po dniu bilansowym:



B R O A D G A T E

ENERGY FOR LIVING

Data	Zdarzenie
05 stycznia 2012r.	Spółka powzięła informację, iż koncern naftowy Repsol, producent wyrobów paliwowych i ropopochodnych, w związku ze zmianą globalnej polityki handlowej w sektorze paliwowym na terenie Europy nie przedłuży na 2012 rok kontraktu z Emitentem jako wyłącznym dystrybutorem wytwarzanych przez siebie produktów.
10 stycznia 2012 r.	Zarząd Broad Gate S.A. poinformował, iż na podstawie Uchwały Nr 25/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjętej w dniu 9 stycznia 2012 r. określił dzień 12 stycznia 2012 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki BROAD GATE S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda: a) 580.000 (pięciuset osiemdziesięciu tysięcy) akcji serii C, b) 508.605 (pięciuset ośmiu tysięcy sześciuset pięciu) akcji serii D - pod warunkiem dokonania w dniu 12 stycznia 2012 r. rejestracji tych akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczenia ich kodem „PLBRDGT00019”;
29 czerwca 2012 r.	W dniu 29 czerwca 2012r., odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Walne Zgromadzenie podjęło następujące uchwały: • rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, • rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Broad Gate S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Broad Gate S.A., • o podziale zysku za rok 2011, • o udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2011, • w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej oraz w sprawie zmiany treści Statutu, • w sprawie zmiany treści Statutu, • w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki serii E lub praw do akcji serii E Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji Spółki serii E lub praw do akcji serii E, • w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. • w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej.
28 września 2012 r.	Zarząd Broad Gate S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował, w nawiązaniu



B R O A D G A T E

ENERGY FOR LIVING

	do raportu bieżącego nr 12/ 2012 z dnia 30 czerwca 2012 roku, w związku z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Broad Gate S.A. uchwałą nr 15 z dnia 29 czerwca 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w drodze emisji nie mniej niż 1.000.000 (jednego miliona) akcji na okaziciela serii E, iż w związku z nie zawarciem umowy na objęcie nowej emisji akcji serii E, emisja akcji nie doszła do skutku.
1 października 2012 r.	Podpisanie Listu Intencyjnego ze spółką "International Trade Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie w sprawie nawiązania współpracy handlowej oraz w zakresie zaangażowania właścicielskiego Broad Gate S.A. w spółki International Trade Group.
14 listopada 2012 r.	Podjęcie decyzji, w wyniku przeprowadzonego badania Due Dilligance, w przedmiocie rezygnacji z zaangażowania kapitałowego w spółkę "International Trade Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie
22 marca 2013 r.	Rezygnacja Piotra Wiśniewskiego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3 kwietnia 2013 r.	Rezygnacja Alca Fesenko z funkcji Członka Zarządu

8. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

Od czasu kiedy akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect, tj. od dn. 24 stycznia 2011 r., większość zasad ładu korporacyjnego wskazanych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” była przestrzegana zarówno przez Spółkę, jak i jej Organy. Część zdarzeń objętych katalogiem dobrych praktyk nie wystąpiła w 2012 roku, dlatego Emitent nie odnosi się do ich stosowania lub nie stosowania.

Zasada nr 1.

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”



Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Spółki oraz koszty związane z pełnym zastosowaniem zasady numer 1. zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2012 roku nie było transmitowane z wykorzystaniem sieci Internet. W przypadku zaistnienia nowych okoliczności Zarząd ponownie rozważy kwestię stosowania wymienionej zasady.

Zasada nr 3.2.

„Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów.”

Na stronie internetowej Spółki nie jest zamieszczona informacja o działalności, z której Emitent uzyskuje największy przychód, jednakże informacja ta pośrednio wynika z publikowanych przez Spółkę, także za pomocą strony internetowej raportów okresowych.

Zasada nr 3.3.

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.”

Broad Gate S.A. prowadzi stronę korporacyjną, na której zamieszczony został ogólny opis rynku, na którym działa Emitent, a także spółki zależne, jednak z uwagi na specyficzny charakter rynku zdefiniowanie bezpośredniej konkurencji nie jest możliwe, a tym samym niemożliwe jest określenie pozycji rynkowej zarówno Emitenta jak i spółek zależnych.

Zasada nr 3.5

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.”

Spółka nie dysponuje aktualnymi oświadczeniami członków Rady Nadzorczej co do powiązań z akcjonariuszami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zasada nr 3.7.

„Zarys planów strategicznych spółki.”

Na stronie internetowej Emitenta nie jest zamieszczona wprost informacja o planach strategicznych, jednakże taka informacja jest przekazywana w raportach.

Zasada nr 3.11.

„Roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej.”

Na stronie internetowej Emitenta nie jest zamieszczony raport z działalności rady nadzorczej, jednakże taka informacja jest dostępna na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zasada nr 11.

„Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.”

Spółka w 2012 roku nie zorganizowała wskazanej w powyższej zasadzie liczby spotkań z inwestorami, analitykami i mediami głównie z uwagi na koszty organizacji spotkań. Zarząd Spółki zamierza organizować otwarte spotkania z inwestorami, analitykami przedstawicielami mediów stosownie do bieżących potrzeb zainteresowanych oraz Spółki. O terminach wspomnianych spotkań, Spółka będzie informowała rynek z odpowiednim wyprzedzeniem za pośrednictwem swojej strony internetowej.

Zasada nr 16.

„Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca (...).”

W ocenie Zarządu zakres informacji zamieszczanych w raportach miesięcznych Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w raportach okresowych. Jest to w ocenie Zarządu wystarczający sposób zapewnienia efektywnego dostępu do informacji potrzebnych do oceny sytuacji Spółki oraz jej funkcjonowania, bez konieczności dublowania informacji poprzez przekazywanie ich w raportach miesięcznych.

9. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń

Ryzyko związane z kursem walutowym

Spółka dokonuje płaćności za nabywane towary stosując stawki w euro lub w dolarach, natomiast przychody osiąga na terenie Polski w walucie krajowej. Spółka jest więc narażona bezpośrednio na ryzyko wahań kursowych. Po uzyskaniu kontroli nad rafinerią położoną na Ukrainie kształtowanie się

kursów walutowych (zwłaszcza relacji PLN/USD i UAH/USD) może mieć dodatkowy wpływ na wyniki Spółki ze względu na notowanie zarówno cen surowca dla rafinerii jak i części cen produktów w walucie amerykańskiej.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Spółka nie może wykluczyć wzrostu konkurencji ze strony firm polskich i zagranicznych. Obecnie w branży importerów olejów i smarów można zaobserwować tendencję przejmowania rynku przez dużych dystrybutorów i ograniczania kosztów operacyjnych działalności importerów. Również wzrost sprzedaży poprzez prywatne polskie grupy dystrybucyjne, może prowadzić do wzrostu konkurencji a tym samym, niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki jej przychody i zyski z powodu obniżania cen wartości sprzedaży dla odbiorców krajowych. Spółka stara się eliminować negatywny wpływ opisanego czynnika ryzyka na jej wyniki poprzez przejęcia spółek i podmiotów prowadzących działalność pokrewną, dzięki czemu nastąpić powinna dywersyfikacja działalności operacyjnej oraz wzrost sprzedaży.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Znaczna sezonowość sprzedaży związana z takimi grupami produktowymi jak koncentraty płynów do chłodziw, płynów do spryskiwaczy oraz nośników ciepła wykonanych na bazie glikoli, które łącznie stanowią istotną część sprzedaży Emitenta, sprawia że przychody ze sprzedaży i zysk netto w ujęciu kwartalnym mogą podlegać istotnym wahaniom. Emitent stara się minimalizować to ryzyko posiadając zdywersyfikowaną ofertę pozostałych produktów ropopochodnych oraz kontrolując wartość zamówień przed okresem zimowym, tak aby nie wykazywać się nadmiernymi stanami magazynowymi, trudnymi do późniejszej sprzedaży.

Ryzyko związane ze specyfiką prowadzenia działalności na rynkach wschodnich

Spółka posiada podmioty zależne działające na rynkach wschodnich – na obszarze Ukrainy oraz Rosji. Podmioty te są w dużej mierze zależne od działań podejmowanych przez lokalną administrację. Spółka jest także narażona na ryzyko zmian przepisów prawa na Ukrainie i w Rosji, w szczególności ale nie wyłącznie w zakresie prawa podatkowego.

10. Przewidywany rozwój jednostki

Znaczącym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Broad Gate wyniki finansowe miało wypowiedzenie przez koncern Repsol umowy na hurtową dostawę produktów tejże spółki. Również wyniki spółki zależnej Fesenko TOB, pomimo działań podjętych przez Zarząd, a związanych z reorganizacją kadry zarządzającej, o których to działaniach Emitent informował w raportach okresowych, nie przyniosły spodziewanego efektu.

Z tego względu w roku 2012 Zarząd Spółki podjął decyzję o korekcie prognoz wyników finansowych, jak również, mając na względzie przesłanki wskazane w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 30 kwietnia 2013 roku, Spółka zmuszona była odstąpić od publikacji danych skonsolidowanych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Spółki zmierza do realizacji wyjścia z inwestycji w spółki zależne tj. Fesenko TOB oraz RusOil OOO. Środki pozyskane ze sprzedaży podmiotów zależnych zostaną przeznaczone na rozwinięcie działalności w kraju, jak również na działania mające na celu pozyskanie dla Spółki nowego partnera operacyjnego.

11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

12. Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie, Spółka nie nabyła akcji własnych.

13. Informacja o posiadanych oddziałach

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

14. Informacja o instrumentach finansowych

W 2012 r. Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów finansowych, jednakże nie wyklucza się zastosowania zabezpieczeń w przypadku zmiany sytuacji przedsiębiorstwa.

15. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Wartość przychodów osiągniętych w 2012r., ukształtowała się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniosła 14 562 926,81 zł. Zysk netto wygenerowany w 2012 r., wyniósł 230.039,76 zł i był niższy od wyniku osiągniętego w 2011 roku. Istotny wpływ na spadek rentowności netto, która w

2012 roku wyniosła 2%, miało zaprzestania współpracy ze spółką Repsol oraz zaksięgowanie istotnych różnic kursowych w wysokości 372.346,63 zł.

W 2012 roku nastąpiła poprawa wskaźników płynności finansowej. Płynność bieżąca wzrosła z poziomu 1,2 na koniec grudnia 2011 roku do poziomu 1,4 na koniec grudnia 2012 roku, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wzrósł odpowiednio z poziomu 1,1 do poziomu 1,4.

Spółka na koniec 2012 roku posiadała aktywa o wartości 22.048.694,61 zł, z których 35% stanowił majątek obrotowy. Finansowanie majątku dostosowane było do jego struktury, o czym świadczył wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi utrzymujący się na stabilnym poziomie 61%. W porównaniu do 2011 roku, poziom zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się o 17%, przy jednoczesnym niewielkim wzroście poziomu należności krótkoterminowych. Spłata zobowiązań wpłynęła na wskaźnik zadłużenia kapitału własnego, który obniżył się z poziomu 0,63 na koniec 2011 roku do poziomu 0,51 na koniec 2012 roku. Wynik ten świadczy o stabilnym poziomie finansowania długoterminowego Spółki.

16. Cele Spółki na 2013 rok i lata następne

W Dokumencie Informacyjnym Broad Gate S.A. z dnia 26.01.2011r., została przedstawiona prognoza finansowa na 2012r., dla Grupy Kapitałowej Emitenta zakładająca osiągnięcie 39 872 000 zł przychodów ze sprzedaży oraz odpowiednio dla zysku netto 2 211 000 zł.

Wskazany powyżej prognozowany wynik uzależniony był od akwizycji i przejęć podmiotów z branży, powodzenia nowych emisjami akcji, jak również od prognozowanych wyników ukraińskiej spółki zależnej Fesenko TOB.

Zarząd Emitenta w raporcie bieżącym nr 18/2012 z dnia 09 listopada 2012 roku w oparciu o wstępne wyniki finansowe Spółki oraz spółek zależnych zrealizowane po 9 miesiącach 2012 roku poinformował rynek o korekcie prognozy przychodów oraz zysku na rok 2012 opublikowanej w Dokumencie Informacyjnym, o którym mowa powyżej.

Jednocześnie, z uwagi na zmienne warunki prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce i poza jej granicami (w szczególności na Ukrainie), z uwzględnieniem czynników zewnętrznych wpływających na osiągnięte przez GK Emitenta wyniki, a niezależnych do Broad Gate S.A., m.in. sytuację

makroekonomiczną, nastroje konsumenckie, nie było możliwe rzetelne przedstawienie prognoz na rok 2013 i lata następne. Z tego względu Zarząd odwołał przekazane w Dokumencie Informacyjnym prognozy na rok 2013. Nie zmieniło to faktu, że cele jakie postawił sobie Emitent na kolejne lata są ambitne, zarówno w zakresie poszerzenia oferty sprzedawanych towarów, jak i w zakresie osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych.

Priorytetowym celem Spółki w roku 2013 oraz w latach następnych jest pozyskanie nowego inwestora strategicznego oraz rozszerzenie działalności Spółki w nowych segmentach. Spółka zamierza również zbyć będące w jej posiadaniu spółki zależne i tak pozyskane środki przeznaczyć na dalszy rozwój.

17. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Organ	kwota netto w (tys. zł)
Zarząd	0
Rada Nadzorcza	0

18. Inne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Organ	kwota netto w (tys. zł)
Zarząd	96
Rada Nadzorcza	0

19. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

Wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy z tytułu świadczenia usług wobec Emitenta wyniosło: 14 000,00 zł netto.

20. Oświadczenia

Zarząd Broad Gate S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot a także biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Broad Gate S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że roczne sprawozdanie z działalności Broad Gate S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Sprawozdanie zatwierdzono w dniu 10 maja 2013 roku do publikacji:



Piotr Jeleniewski

Prezes Zarządu

BROAD GATE S.A

Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa

NIP: 701-00-86-515, REGON: 141003673