



Skonsolidowany Raport Kwartalny IV kw. 2011 r.

Raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 5.1. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, stanowiącego Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 733/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2009 roku.

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne	2
1.1 Podstawowe dane o Emitencie	2
1.2 Grupa Kapitałowa Emitenta	2
1.3 Skład osobowy organów Emitenta	4
1.4 Status spółki publicznej	4
1.5 Struktura akcjonariatu Emitenta	4
2. Dane finansowe za okres od 1 października do 31 grudnia 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi.....	5
2.1 Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	5
2.2 Wybrane dane finansowe.....	5
2.3 Przedmiot działalności spółek z GK Emitenta	7
2.4 Komentarz Zarządu na temat osiągniętych wyników finansowych Grupy	8
3. Komentarz Zarządu lub osoby zarządzającej Emitentem na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w Grupie	8
3.1 Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w IV kwartale w 2011 r.	8
3.2 Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	8
3.3 Opis czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy	9
3.3.1 Informacja na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Grupy.....	9
3.4 Realizacja planów rozwojowych Grupy	9
4. Prognoza wyników finansowych.....	9

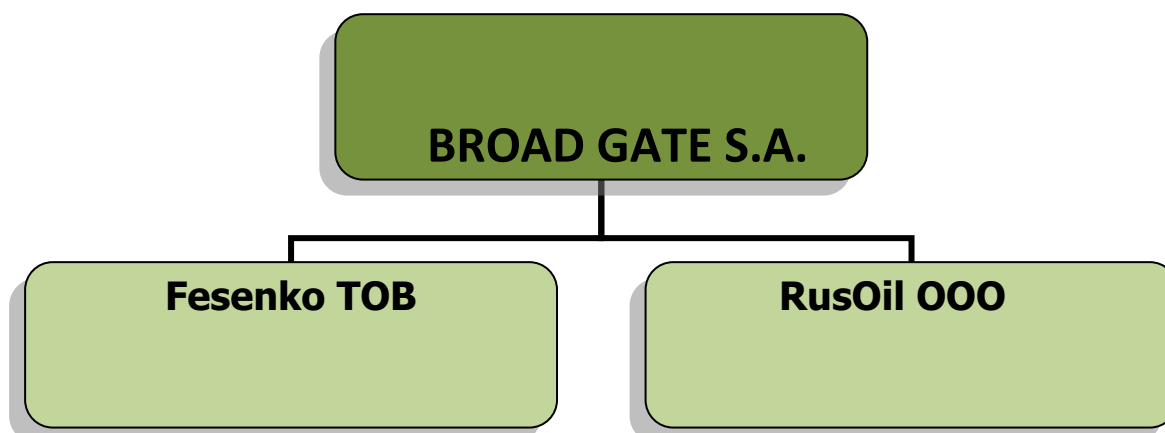
1. Informacje ogólne

1.1 Podstawowe dane o Emitencie

Pełna nazwa	Broad Gate Spółka Akcyjna
Siedziba	Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa
Podstawowa działalność	Sprzedaż olejów i smarów
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy na dzień 30.09.2011r. 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.
Czas trwania	Nieoznaczony
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego - numer KRS 0000360044

1.2 Grupa Kapitałowa Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi:



	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

1.3 Skład osobowy organów Emitenta

Na dzień 01 października 2011r. w skład organów wchodziły następujące osoby:

a/ Skład Zarządu Broad Gate S.A.:

Piotr Jeleniewski	Prezes Zarządu
Alec Fesenko	Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie w okresie IV kwartału 2011r., pozostał także bez zmian na dzień publikacji niniejszego raportu.

b/ Rada Nadzorcza Broad Gate S.A.:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie w okresie IV kwartału 2011r.. Pan Paweł Szaciło – członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji ze skutkiem na dzień 22 grudnia 2011 r. Skład Rady Nadzorczej, zostanie uzupełniony przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

1.4 Status spółki publicznej

W dniu 24 stycznia 2011r. Broad Gate S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect. W okresie od 24 stycznia 2011r. do 7 lutego 2011r. notowane na rynku NewConnect były prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii B. Broad Gate S.A. Od dnia 8 lutego 2011r., w obrocie znajdują się akcje serii A i B. 12 stycznia 2012 r. odbyło się pierwsze notowanie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych serii C i D.

1.5 Struktura akcjonariatu Emitenta

Poniższa tabela przedstawia skład akcjonariatu Broad Gate S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu.

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	52,70
2.	FairStock Capital Limited	580.000	14,71	14,71
4.	Paweł Szaciło	385.170	9,77	9,77
5.	Pozostali	919.021	23,32	23,32
	Razem	3.941.715	100	100

2. Dane finansowe za okres od 1 października do 31 grudnia 2011r.

2.1 Opis przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Broad Gate S.A. zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Emitent będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Przyjęte zasady i metody rachunkowości są takie same jak opisane w Dokumencie Informacyjnym opublikowanym w dniu 19 stycznia b.r.. W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonano zmian w zakresie polityki rachunkowości.

Walutą sprawozdawczą i prezentacji niniejszego raportu okresowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich.

W niniejszym raporcie ujęto i przedstawiono dane finansowe spółki Fesenko TOB i Broadgate Trading LTD na dzień 31.12.2011r., 31.12.2010r., oraz za okres IV kwartału 2011r., przy czym dane dla Spółki Broad Gate Trading LTD obejmują okres do 28.12.2011r., czyli do dnia zbycia 100% udziałów tej Spółki.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011r., dane spółki RusOil OOO zostały uwzględnione od dnia 14.11.2011, z uwagi na ziszczenie się dyspozycji art. 57 ust. 1 pkt. 3 Ustawy o rachunkowości, iż od tego dnia Emitent formalnie przejął kontrolę nad organami kierującymi tą jednostką.

2.2 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010	narastająco 2011	narastająco 2010
	01.10.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 896 997	bd	35 024 547	13 059 793
II. Zysk (strata) ze sprzedaży	295 923	bd	1 925 511	1 227 549

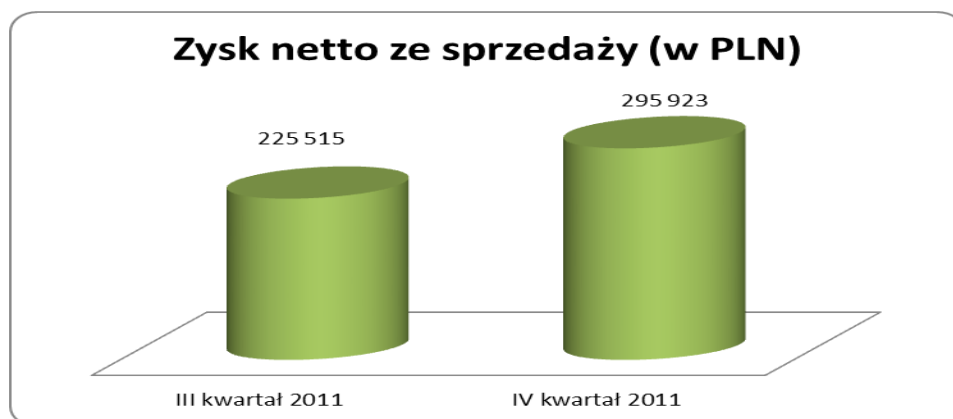
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	92 749	bd	2 040 927	1 227 550
IV. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	602 882	bd	2 302 168	1 235 476
V. Zysk (strata) brutto	382 027	bd	1 485 226	1 235 476
VI. Zysk (strata) netto	258 951	bd	1 313 895	1 002 305
VII. Amortyzacja (w tym odpis wartości firmy)	305 564	bd	1 228 117	0

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010
I. Kapitał własny	14 160 720	2 216 901
II. Należności długoterminowe	0	0
III. Należności krótkoterminowe	6 914 332	6 312 465
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	483 822	109 860
V. Zobowiązania długoterminowe	2 579 161	234 970
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	16 551 633	12 248 767

Z uwagi na zasady rachunkowości wskazujące, że konsolidacji podlegają sprawozdania finansowe podmiotów po dniu ich połączenia lub przejęcia, a w przypadku Emitenta, nabycie udziałów w spółce Fesenko nastąpiło w dniu 29.12.2010r., natomiast spółka Broadgate Trading LTD utworzona została z dniem 28.02.2011r. oraz udiały w spółce RusOIL zostały formalnie zakupione w dniu 14.11.2011r., Emitent nie prezentuje porównywalnych danych finansowych Grupy właściwych dla poprzedniego roku obrotowego.

Dynamika wzrostu zysku netto Grupy Kapitałowej Broad Gate w 2011r.

	III kwartał 2011	IV kwartał 2010	zmiana (proc)
	01.07.2011 - 30.09.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	
Zysk (strata) ze sprzedaży	225 515	295 923	31,22%



2.3 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Broad Gate jest handel wyrobami ropopochodnymi oraz ich produkcja i przetwórstwo. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w zakresie:

- ✓ hurtowej dystrybucji olejów i smarów europejskich producentów;
- ✓ hurtowej i detalicznej dystrybucji koncentratów płynów do chłodziw firmy Artec;
- ✓ dystrybucji olejów elektroizolacyjnych przeznaczonych dla krajowego sektora energetyki;
- ✓ budowania nowych marek olejowych prywatnych grup dystrybucyjnych;
- ✓ dystrybucji produktów spółki Industrial Quimica Riojana S.A.;
- ✓ przetwórstwa ropy naftowej;
- ✓ dystrybucji paliw.

Broad Gate S.A. współpracuje z największymi 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.

Fesenko TOB posiada rafinerię i magazyny do przechowywania ropy naftowej. Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów naftowych.

RusOil OOO prowadzi działalność w zakresie dystrybucji paliw oraz ich sprzedaży na terenie okręgu podmoskiewskiego. Ponadto spółka RusOil jest właścicielem blendowni oraz magazynu pozwalającego na przechowywanie do 2000 ton paliw ciekłych.

2.4 Komentarz Zarządu na temat osiągniętych wyników finansowych Grupy

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej Broad Gate S.A. na koniec IV kwartału 2011r wyniosły 35.024.547PLN, a przychody za sam IV kwartał 2011 wyniosły 6.896.997PLN i stanowiły one 19,69% rocznej ich wartości.

W samym IV kwartale 2011 zysk grupy ze sprzedaży kształtował się na poziomie 295.923PLN, natomiast w kwartale ubiegłym wynosił on 225.515PLN, co oznacza 31,22% wzrost zysku ze sprzedaży kwartał do kwartału. Natomiast na koniec IV kwartału 2011 zysk ze sprzedaży grupy wyniósł 1.925.511PLN, a zysk operacyjny wyniósł 2.040.927PLN. Stąd, rentowność sprzedaży (ROS) na koniec IV kwartału 2011 kształtuje się na poziomie 5,83% i jest to poziom umożliwiający grupie dalsze sprawne funkcjonowanie.

Amortyzacja wartości goodwill spółek zależnych, która na koniec IV kwartału 2011 wyniosła 816.943PLN oraz podatek dochodowy uszczupliły dochód grupy do poziomu 1.313.895PLN, co oznacza, że grupa zrealizowała rentowność netto NPM na poziomie 3,75%. Natomiast, za sam IV kwartał 2011 zysk netto wyniósł 258.951PLN i był wyższy od zysku netto kwartału ubiegłego prawie dwukrotnie (tj. o 181,98%). Zrealizowanie przez grupę dobrego rezultatu w ostatnim kwartale 2011 roku możliwe było po pierwsze dzięki zwiększeniu efektywności sprzedaży przez Fesenko z poziomu 3,99% na koniec III kwartału 2011 do poziomu 4,33% na koniec IV kwartału 2011 oraz po drugie dzięki zrealizowaniu pozytywnych różnic kursowych w transakcjach z kontrahentami.

W skonsolidowanej sumie bilansowej Emitenta na dzień 31.012.2011 wynoszącej 33.297.774PLN aktywa obrotowe stanowią 47,58%, natomiast w na koniec kwartału III-ego udział ten wynosił 45,46%. Zmiana struktury aktywów o nieco ponad 2 pkt. proc. spowodowana była głównie zwiększeniem udziału należności krótkoterminowych oraz zwiększeniem środków pieniężnych na koniec okresu w aktywach grupy. Dodatkowo należy wskazać, że grupa realizuje właściwą politykę zarządzania majątkiem obrotowym, na co wskazuje fakt, że zwiększenie udziału zapasów w majątku do poziomu 19,78% na koniec III-ego kwartału 2011 umożliwiło grupie zaspokojenie sezonowego zwiększonego popytu w IV kwartale 2011 oraz na koniec IV kwartału 2011 grupa pozostawiła w swoich zapasach towary i produkty gotowe o łącznej wartości 4.214.856PLN, co stanowiło 12,66% wartości aktywów. Taki poziom zapasów jest z jednej strony bezpieczny dla dalszego działania operacyjnego grupy oraz z drugiej strony jest właściwy do zachowania odpowiedniej płynności bieżącej. Finansowanie zakupu towarów wciąż odbywa się w przy pomocy kredytu kupieckiego, o czym informuje wskaźnik finansowania majątku obrotowego zobowiązaniami krótkoterminowymi, który na koniec IV-ego kwartału 2011 wciąż był wyższy od jedności i wyniósł 1,04.

Udział kapitału stałego w strukturze finansowania grupy na koniec IV-ego kwartału 2011 wyniósł 50,27% sumy bilansowej grupy. Oznacza to, że grupa zwiększyła kapitały stałe w stosunku do III-ego kwartału 2011r z poziomu 48,31% o niecałe 2 pkt. proc. Kontynuacja polityki harmonizacji struktury finansowania do posiadanego majątku trwałego oraz dostosowanie polityki finansowania krótkoterminowego umożliwiło spółce rozwój poprzez akwizycję spółek i stanowić będzie podstawę do jej dalszego rozwoju.

3. Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej Emitentem na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy

W zakresie działalności spółki zależnej Fesenko w IV kwartale br. kontynuowano działania, o których Emitent informował w poprzednim raporcie okresowym. Po dokapitalizowaniu rafinerii priorytetem jest zwiększenie potencjału produkcyjnego oraz utrzymanie regularnych dostaw surowca.

Spółka Broad Gate S.A. kontynuowała sprzedaż produktów do wcześniej pozyskanej grupy klientów. Jednocześnie podjęto kroki celem rozbudowania grupy odbiorców oferowanych przez Spółkę produktów, co w opinii Zarządu przełoży się na zwiększenie przychodów w kolejnych kwartałach.

3.1 Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w IV kwartale w 2011r.

W grudniu 2011 r. zawarta została umowa zbycia 2.000 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 1 EUR każdy spółki Broadgate Trading Limited z siedzibą na Cyprze, tj. 100% kapitału zakładowego tejże spółki. Zarząd Broad Gate S.A. podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki Broadgate Trading Limited w związku z koncentracją przedmiotu działalności Grupy Kapitałowej Emitenta na rynkach wschodnich, a także z uwagi na wdrażaną politykę ograniczania kosztów.

3.2 Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

Spółka nie zanotowała istotnych wydarzeń w Grupie po dniu bilansowym.

3.3 Opis czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

3.3.1. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Grupy

W związku z dokonanymi przejęciami, w szczególności podmiotów działających na rynkach wschodnich, Zarząd skupił się na usprawnieniu procesów decyzyjnych i kontrolnych oraz wprowadzeniu nowego modelu zarządzania w ramach całej Grupy. Jednocześnie Zarząd podejmował kroki mające na celu wykorzystanie potencjału, jaki stwarza działalność na kilku rynkach jednocześnie.

W zakresie działalności Fesenko TOB, podjęto dalsze działania mające na celu zapewnienie ciągłości dostaw surowca, a co za tym idzie utrzymanie ciągłości produkcji. Kontynuowano również działania związane z modernizacją infrastruktury produkcyjnej przedsiębiorstwa.

Emitent jest w trakcie reorganizacji RusOil OOO. Wdrażane są zmiany w zakresie metod zarządzania, przepływu informacji, działalności operacyjnej. Celem podjętych działań jest pełne wykorzystanie potencjału przedsiębiorstwa.

3.4 Realizacja planów rozwojowych Grupy

Główne znaczenie dla efektywnego i dynamicznego wzrostu generowanych przychodów oraz zysku netto mają niżej wskazane plany rozwojowe Grupy:

Fesenko TOB

- ✓ utrzymanie dalszego wzrostu poziomu sprzedaży na rynku lokalnym;
- ✓ przegląd i weryfikacja infrastruktury produkcyjnej pod kątem możliwych modernizacji oraz zwiększenia potencjału produkcyjnego zakładu;
- ✓ zachowanie ciągłości dostaw surowca.

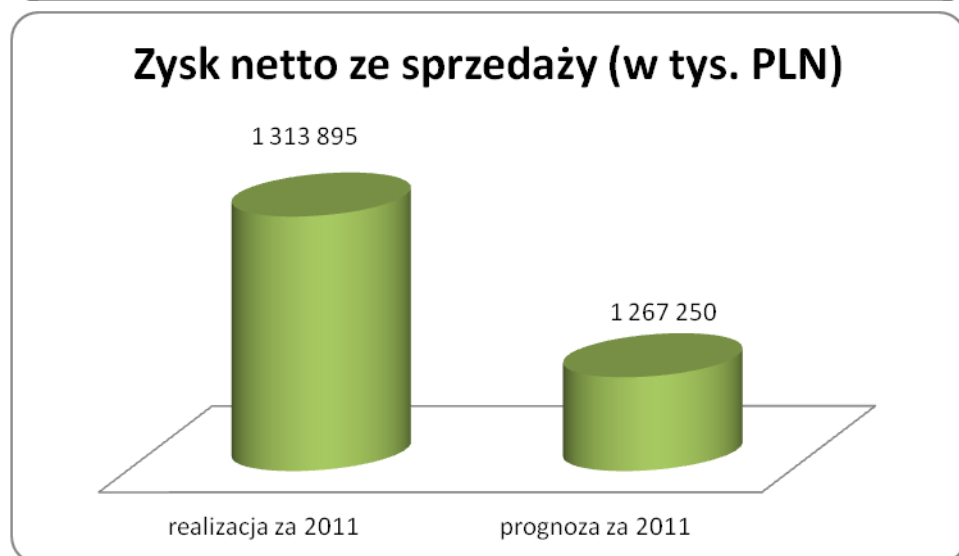
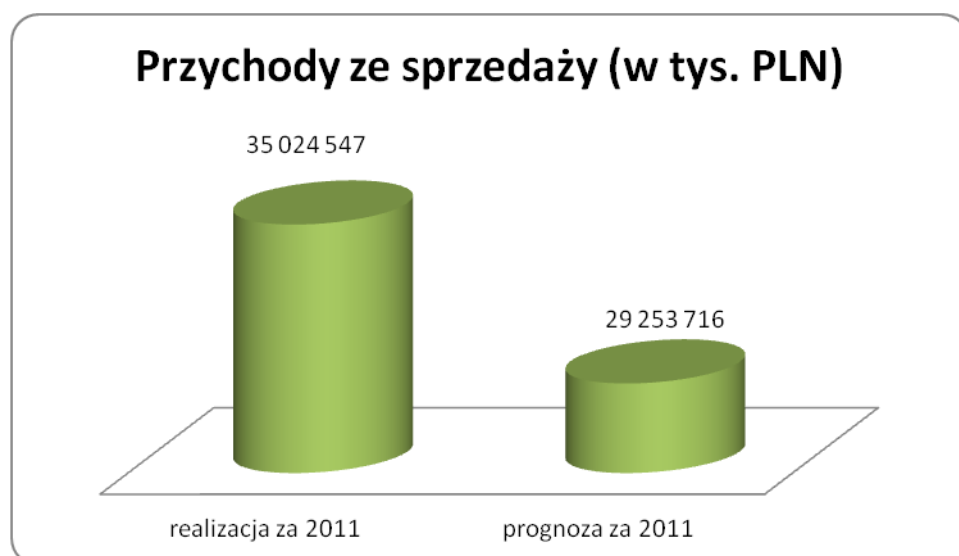
RusOil OOO

- ✓ wprowadzenie standardów zarządzania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Emitenta;
- ✓ wprowadzenie kontroli finansowej, księgowej oraz stałe monitorowanie aktywności przedsiębiorstwa;
- ✓ wprowadzenie zasad raportowania zgodnego ze standardami Grupy.

4. Prognoza wyników finansowych

W Dokumencie Informacyjnym ze stycznia tego roku, Emitent zaprezentował prognozowane wyniki ujmując nabycie udziałów Fesenko TOB, dlatego, poniżej przedstawiono zestawienie przychodów oraz generowanych zysków przez Grupę Kapitałową Broad Gate S.A. oraz porównano je z danymi prognozowanymi za okres analogiczny, tj. 01.01-31.12.2011r.

	Grupa Broad Gate - realizacja 01.01-31.12.2011	Prognoza w okresie 01.01-31.12.2011
Przychody	35 024 547	29 253 716
Zysk netto	1 313 895	1 267 250



Na koniec IV kwartału 2011r Grupa zrealizowała przychody większe aniżeli wartość prognozowana o 5.770.831PLN, tj. o 19,73%. W tym samym okresie Grupa odnotowała także wzrost wartości zrealizowanego zysku netto w stosunku do wielkości prognozowanej o 3,68%. Zatem, wzrostowi przychodów towarzyszył nieco mniejszy wzrost zysku netto w stosunku do ich wartości prognozowanych, co oznacza zrównoważony wzrost Grupy.

W ocenie zarządu Emitenta, dobre wyniki za okres sprawozdawczy pozwalają estymować, że prognozy na kolejny 2012 rok zostaną dotrzymane.