

Uwaga nr 1:

*Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1.01.2015 do dnia 31.12.2015 wskazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym na podstawie art. 397 k.s.b. Zarząd Spółki jest zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki.*

Wyjaśnienie Emitenta

Zarząd Emitenta pragnie wskazać, iż w raz z publikacją w dniu 3 czerwca 2016 roku raportu rocznego zawierającego m.in. opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2015 roku, dokonał w dniu 3 czerwca 2016 roku zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w porządku obrad którego było podjęcie m.in. uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 20/2016 podjęło decyzję o dalszym istnieniu Spółki.

Uwaga nr 2:

*Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2015 roku wyniósł 1.141.200 zł i nie uległ zmianie w stosunku do 2014 roku. Spółka nie przedstawiła nam dokumentów potwierdzających powstanie tego kapitału. Sprawozdanie finansowe za 2014 rok było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, który nie wniósł zastrzeżeń lub uwag w tym zakresie. W stosunku do roku ubiegłego wartość kapitałów zapasowych nie uległa zmianom.*

Wyjaśnienie Emitenta

Zarząd Emitenta pragnie wyjaśnić, iż kapitał zapasowy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa został utworzony z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii C i D tzw. agio nad wartością nominalną. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż w trakcie badania sprawozdania finansowego spółki za rok 2015 została przedstawiona biegłemu pełna dokumentacja Spółki w tym, także dokumentacja związana z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta dokonanego w 2012 roku poprzez emisję akcji serii C oraz D.

Spółka nie jest w stanie ustosunkować się do uwagi biegłej o braku przedstawienia dokumentacji świadczącej o utworzeniu kapitału zapasowego skoro utworzenie wprost wynikało z m.in. z dokumentacji emisyjnej akcji serii C oraz D. Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, iż odpis na kapitał zapasowy dokonany był w 2012 roku nigdy nie był ani kwestionowany ani nie były składane żadne zastrzeżenia przez różnych biegłych badających odpowiednio sprawozdania finansowe za rok 2012, 2013, 2014.

### Uwaga nr 3:

*W 2016 roku nastąpiły istotne zmiany majątku Spółki:*

- *W dniu 5 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży nakładów i wyposażenie stacji paliw, położonych w Grodzisku Mazowieckim przy u. Tragutta 44, Natolinie, Turowie i Legionowie. Cena sprzedaży wyniosła 4.560.000 zł netto. Nabywcą jest MOMO Property S.A. Stacje te były najistotniejszym składnikiem środków trwałych na dzień 31.12.2015 roku.*
- *Jednocześnie Spółka zawarła z MOMO Property S.A. wieloletnią umowę dzierżawy ww. pozycji majątku, na mocy której będzie uiszczala ich nabywcy czynsz. Działalność Spółki polegająca na sprzedaży paliw będzie kontynuowana na wydzierżawionym majątku.*

### Wyjaśnienie Emitenta

W ocenie Emitenta ww. działania związane były konwersją zadłużenia Emitenta polegającą na zbyciu nieproduktywnych aktywów w postaci budowli-wiaty oraz nakładów na drogę z jednoczesnym wydzierżawieniem od nabywcy zbytych aktywów. W wyniku przeprowadzonej transakcji Emitent pozyskał środki pieniężne niezbędne do zmniejszenia zadłużenia Emitenta, powstałego w wyniku konieczności poniesienia znacznych kosztów związanych z budową stacji paliwowych z jednoczesnym zachowaniem prawa do dalszego prowadzenia podstawowej działalności Emitenta tj. prowadzenie automatycznych stacji paliwowych.

### Uwaga nr 4:

*Najmniejszą pozycję pasywów Spółki stanowią zobowiązania krótkoterminowe tj. 88,5 proc. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił 3,5 krotny wzrost ich wartości. Zobowiązania krótkoterminowe w 2015 roku przekraczają 3,7 krotnie majątek obrotowy Spółki. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowią 70 proc. wartości zobowiązań krótkoterminowych, co oznacza finansowanie Spółki przez podmioty z Grupy Kapitałowej Roca Trade. Wskaźniki płynności za 2015 rok przyjmują wartość poniżej normy, co świadczy o trudnościach Spółki w bieżącym regulowaniu płatności. Osiągnięty przez Spółkę wynik finansowych za 4 miesiące 2016 oraz prognozy finansowe przedstawione przez Spółkę na lata 2016-2017 są optymistyczne. W celu realizacji założeń do prognoz niezbędne jest pozyskanie przez Spółkę źródeł finansowania.*

### Wyjaśnienie Emitenta

Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, iż wynik finansowy osiągnięty w 2015 roku jest lepszy od wyników z poprzednich lat. Poziom zobowiązań krótkoterminowych wynikał z uruchomienia kilku nowych stacji paliwowych co wiązało się m.in. z koniecznością poniesienia znacznych kosztów związanych z wyposażeniem oraz uruchomieniem. Emitent wskazuje, iż pomimo zwiększenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych ogólny wynik finansowy Emitenta w 2015 roku jest znacznie lepszy niż w latach ubiegłych.

### Ocena struktury majątku.

Wskaźnik	2014r.	2015r.
wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym	86,08%	76,11%
wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym	13,92%	23,89%
wskaźnik struktury majątku	6,18	3,19

#### Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym - majątek trwały / majątek całkowity
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym - majątek obrotowy / majątek całkowity
- wskaźnik struktury majątku - majątek trwały / majątek obrotowy

### Ocena struktury kapitałów i zadłużenia.

Wskaźnik	2014r.	2015r.
wskaźnik zadłużenia	63,79%	87,88%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	99,62%	100,00%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	176,20%	810,28%

#### Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia - zobowiązania ogółem / aktywa razem
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - zobowiązania długoterminowe / zobowiązania ogółem
- Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - zobowiązania krótkoterminowe / zobowiązania ogółem
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - zobowiązania ogółem / kapitały własne

### Analiza płynności finansowej.

Wskaźnik	2014r.	2015r.
wskaźnik płynności bieżącej	21,90%	27,19%
wskaźnik płynności szybkiej	16,36%	20,49%

#### Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej - majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej – (majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

### Analiza rentowności.

Wskaźnik	2014r.	2015r.
wskaźnik rentowności obrotu	-8,64%	-0,78%
wskaźnik rentowności majątku	-35,03%	-1,99%
wskaźnik rentowności kapitału własnego	-96,76%	-16,44%
wskaźnik zysku na akcję (PLN)	-0,04	-0,01
liczba akcji	26 000 000	26 000 000

Uwaga biegłego rewidenta dotycząca finansowania działalności Emitenta przez podmioty z Grupy Kapitałowej w ocenie Emitenta nie powinna być negatywnie oceniana. Podmioty tworzące Grupę Kapitałową Roca Trade są w stanie zaoferować pełen wachlarz usług i towarów – począwszy od logistyki paliw poprzez odprawy celne, produkcję, do dostawy paliwa do klienta. Cel strategiczny to osiągnięcie przez Grupę Kapitałową Roca Trade czołowej pozycji w polskiej branży paliw. Z uwagi na fakt, iż działalność Emitenta jest powiązana z realizacją strategii działalności Grupy Kapitałowej Roca Trade, istnieje ścisła współpraca pomiędzy nim a pozostałymi podmiotami z Grupy Kapitałowej. Ścisła współpraca pomiędzy podmiotami z Grupy Kapitałowej zmierzająca do osiągnięcia wspólnego wyniku finansowego stanowi podstawę tworzenia i funkcjonowania Grup Kapitałowych. Powszechny na rynku jest model w którym jeżeli jedna ze spółek z grupy kapitałowej oferuje usługi lub produkty które są niezbędne do działalności innej spółki z danej grupy kapitałowej to między tymi dwoma spółkami nawiązuje się poza relacją organizacyjno – prawną również relacja biznesowa. Takie rozwiązanie generuje możliwość osiągnięcia lepszego wyniku całej grupy kapitałowej. Podstawowym założeniem przy realizacji tej strategii Grupy Kapitałowej Roca Trade jest takie budowanie struktury spółek zintegrowanych pionowo, które zapewni bezpieczeństwo biznesu i przyczyni się ostatecznie do uzyskiwania większych przychodów oraz wyższych i stabilnych marż, m.in. poprzez nawiązanie wzajemnych relacji biznesowych pomiędzy spółkami należącymi do tej samej Grupy Kapitałowej.

#### Uwaga nr 5:

*Na pozycje wartości niematerialnych i prawnych składa się głównie wartość firmy. Wartość firmy powstała w 2010 roku w związku z objęciem udziałów w Spółce przez p. Jacka Malca w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą JMEM Jacek Malec. Wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa dokonał biegły. Z przedstawionego przez Spółkę operatu szacunkowego, wynika, że najistotniejszym elementem składającym się na wartość aportu jest projekt inwestycyjny budowy sieci automatycznych stacji paliw MOMO. Spółka nie przedstawiła nam wystarczających dokumentów do wyliczenia wartości firmy. Sprawozdanie finansowe za 2014 rok było przedmiotem badania biegłego rewidenta, który nie wnosił zastrzeżeń czy uwag dotyczących realności i wiarygodnych pozycji. W stosunku do roku ubiegłego wartość firmy nie uległa zmianom. W związku ze zmianą koncepcji prowadzenia działalności tzw. sprzedaży paliw na dzierżawionym majątku stacji, Zarząd Spółki powinien podjąć decyzję co do wykorzystania ww. aktywa w przyszłości lub aktualizacji jego wartości.*

#### Wyjaśnienia Emitenta

Zarząd Emitenta wyjaśnia, iż w ramach wprowadzenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa JMEM Jacek Malec została przeprowadzona wycena przedsiębiorstwa zbadana przez niezależnego biegłego rewidenta. Na przestrzeni ostatnich kilku lat tj. od 2011 roku żaden podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego Emitenta nie podważył zasadności wyceny przedsiębiorstwa. W ocenie Emitenta wycena wprowadzonego w drodze aportu przedsiębiorstwa była przeprowadzona prawidłowo i odzwierciedlała realną wartość. Odnosnie kwestii ewentualnych aktualizacji wyceny wartości firmy, Zarząd Emitenta wskazuje iż w projekcie budowy automatycznych stacji MOMO sporządzonym w roku 2010 zakładano dzierżawę gruntu i leasing wyposażenia. Według Zarządu nie doszło do żadnej zmiany koncepcji prowadzenia firmy polegającej na sprzedaży detalicznej paliw do klienta indywidualnego przez automatyczne bezobsługowe stacje paliw pod własną marką co znalazło swój wyraz w wycenie sporządzonej w 2010 roku przez biegłego, w związku z czym nie istnieją podstawy do dokonywania aktualizacji wyceny wartości firmy.