



Raport Roczny skonsolidowany

Za okres od 1.1.2012 r. do 31.12.2012 r.

Węglpex Holding S.A.

Ul. Anielewicza 25 lok.10

01-026 Warszawa

Warszawa, 17 lipca 2013 r.

Spis Treści

1. Pismo Prezesa Zarządu
2. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (skonsolidowane)
3. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej w sprawie rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
4. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012r zbadane przez podmiot uprawniony do badania.
6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta oraz zasad sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w 2012 roku:
 - Dane podstawowe
 - Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta
 - Ważne okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym
 - Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym
 - Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn.
 - Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta
 - Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.
 - Komentarz do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta
7. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2012 roku
8. Opis ryzyk i zagrożeń
9. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

W imieniu Zarządu **Węglpex Holding S.A.** przekazuję na Państwa ręce skonsolidowany raport roczny za 2012 rok. Niniejszy dokument stanowi kompendium wiedzy na temat prowadzonej działalności biznesowej Grupy. Ponadto przedstawia podstawowe dane finansowe za 2012 rok oraz analogiczne informacje za rok 2011.

Omawiany rok sprawozdawczy był ważnym okresem zmian w Grupie Kapitałowej, wśród których do najważniejszych należy zaliczyć m.in. zakończenie procesu zmiany profilu działalności, powołanie nowych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, zmianie uległa również nazwa spółki. Dodatkowo podjęto działania mające na celu wspieranie spółki zależnej Węglpex Sp. z o.o. w budowie lidera sprzedaży materiałów opałowych na rynku polskim.

Wierzimy, że powyższe modyfikacje w krótkim czasie przełożą się na dalszą poprawę funkcjonowania Grupy, co pozytywnie wpłynie na osiągnięte wyniki finansowe. Konsekwentny rozwój firmy i poszukiwanie nowych obszarów działalności to dobry prognostyk dla inwestorów wierzących w długoterminowy sukces Spółki. Obrana strategia biznesowa już zaczyna przynosić wymierne efekty. W grudniu 2012 r. spółka zależna Węglpex Sp. z o.o. podpisała kontrakt na sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży węgla na rynku polskim w 2013 r. Wartość umowy wynosi 50 mln USD, tj. ok 155 mln PLN z możliwością zwiększenia dostaw do kwoty nie przekraczającej 100 mln USD.

W 2013 r. koncentrujemy się nad dalszym dynamicznym rozwojem Grupy oraz wzrostem przychodów i zysków, które kolejny raz utwierdzą akcjonariuszy, że inwestycja w Węglpex Holding S.A. jest opłacalnym wyborem.



W tym miejscu serdecznie dziękuję Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom, Partnerom Biznesowym i wszystkim Pracownikom, dzięki którym sukces stał się możliwy do osiągnięcia i przyjął tak satysfakcjonujące rozmiary.

Zapraszam Państwa do zapoznania się w niniejszym raporcie z całością informacji dotyczących **Weglopex Holding S.A.**

Z wyrazami szacunku

Mariola Pawlak

Prezes Zarządu Węglpex Holding S.A.

2. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (skonsolidowane)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	Stan na 31.12.2011 PLN	Stan na 31.12.2012 PLN	Stan na 31.12.2011 EUR	Stan na 31.12.2012 EUR
Kapitał własny	1 208 228,65	21 002 678,01	273 552,95	5 137 390,05
Należności długoterminowe	174 576,76	0,00	39 525,62	0,00
Należności krótkoterminowe	315 372,67	630 868,51	71 402,98	154 314,49
Inwestycje krótkoterminowe	36 435,48	6 059,74	8 249,29	1 482,25
Środki pieniężne i aktywa pieniężne	33 737,45	3 361,71	7 638,44	822,30
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	209 382,41	821 030,75	47 405,91	200 829,40
Amortyzacja	28 597,50	1 774 732,54	6 474,71	434 110,99
Przychody netto ze sprzedaży	1 118 196,04	9 915 744,91	253 168,82	2 425 454,95
Zysk (strata) na sprzedaży	- 702 378,28	- 1 885 578,58	-159 024,24	-461 224,64
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 731 250,14	- 1 857 470,46	-165 561,07	-454 349,21
Przychody finansowe	-	-	-	-
Koszty finansowe	2 883,88	80,10	652,93	19,59
Zysk (strata) brutto	- 734 134,02	- 1 857 550,56	-166 214,01	-454 368,81
Zysk (strata) netto	- 539 086,02	- 1 833 287,56	-122 053,53	-448 433,92

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy:

*dane finansowe z Bilansu i Rachunku zysków i strat przeliczone według ogłoszonego dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień 31.12.2011 roku, tj. 4,4168

* dane finansowe z Bilansu i Rachunku zysków i strat przeliczone według ogłoszonego dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień 31.12.2012 roku, tj. 4,0882

3. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej w sprawie rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Warszawa 16.07.2013

Oświadczenie Zarządu WĘGLOPEX HOLDING S.A.

Zarząd WĘGLOPEX HOLDING S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r. sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej. Wspomniane sprawozdanie odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Mariola Pawlak,
Prezes Zarządu

4. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Warszawa 16.07.2013

Zarząd WĘGLOPEX HOLDING S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2012 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Mariola Pawlak,
Prezes Zarządu

5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012r zbadane przez podmiot uprawniony do badania.

WPROWADZENIE DO RAPORTU Z BADANIA SKONSOLISOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WĘGLOPEX HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
01-026 WARSZAWA UL. ANIELEWICZA 25/10 za 2012 rok

I. INFORMACJE OGÓLNE .

Jednostka została zawiązana na podstawie umowy spółki spisanej Aktem Notarialnym w dniu 22 kwietnia 2010 roku Repertorium A nr 677/2010 w dniu przez notariusza Rafała Bąbkę z Kancelarii Notarialnej „Rafał Bąbka , Ewa Czekąła , Patrycja Wąsowska –Notariusze Spółka Partnerska „, Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego w Warszawie Wydział XII Krajowego Gospodarczy Rejestru Sądowego z dnia 25.08.2010 spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000363313 Urząd Statystyczny w .Warszawie nadał statystyczny numer REGON 142535797 Decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa Bemowo jednostka otrzymała numer identyfikacyjny dla rozliczeń VAT NIP 5222959295 . Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku wynosił 23.000.000,00 zł i dzielił się na 230.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy .Nieopłacony kapitał podstawowy stanowi kwota 297.502,10 zł Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 21.002.678,01 zł . Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy . Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych .

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

- jednostka zależna Węglpex Holding SA
- jednostka współzależna Węglpex Spółka z o.o

Udział jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej jednostki odpowiada udziałowi jednostki dominującej w kapitale zakładowym tej jednostki .

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

Działalność Spółki zgodnie z wpisem do KRS przedstawia się następująco :

- wytwarzanie paliw gazowych , dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw , rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa

- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych ,sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw
 - sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych ,
 - przetwarzanie danych , zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność , działalność portali internetowych , pozostała działalność usługowa w zakresie informacji,
 - doradztwo związane z zarządzaniem , pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania ,
 - badania i analizy techniczne ,
 - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych ,
 - reklama , badanie rynku i opinii publicznej .
- Prezesem Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi jest Pani Mariola Pawlak .

II. 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.

III. 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 21.823.708,76 zł ,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1.833.287,56 zł ,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2012 rok wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 30.375,74 zł .
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujący zwiększenie stanu kapitału na w 2012 roku w kwocie 19.794.449,36 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 objęto 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 sporządziły 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 .

Pozostałe części skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaje dołączone jako załączniki do niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta oraz zasad sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w 2012 roku.

- Podstawowe dane

Dane jednostki dominującej:

Nazwa: Węglpex Holding S.A.

Adres: 01-026 Warszawa, ul. Anielewicza 25, lok. 10, POLSKA

NIP: 522 295 92 95

Regon: 142535797

KRS: 0000363313

Kapitał Zakładowy: 23 000 000,00zł wpłacony w całości

Zarząd: Mariola Pawlak

Rada Nadzorcza w składzie:

Krawczyk Piotr, Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wojcieszuk Marcin, Członek Rady Nadzorczej

Krawczyk Jadwiga, Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Krawczyński, Członek Rady Nadzorczej

Krawczyk Włodzimierz, Członek Rady Nadzorczej

Przedmiot działalności:

Węglpex Holding S.A. obecnie nadzoruje spółkę zależną Węglpex Sp. z o.o. i koncentruje się na konsekwentnym budowaniu pozycji lidera na rynku materiałów opałowych w Polsce.

2. Informacje o instrumentach finansowych jednostki dominującej:

- Liczba wszystkich akcji: 230,000,000 akcji
- Akcje uprzywilejowane co do głosu: nie
- Ostatnia data zmiany kapitału/głosów w spółce: 29 Lutego 2012

Dane organizacyjne:

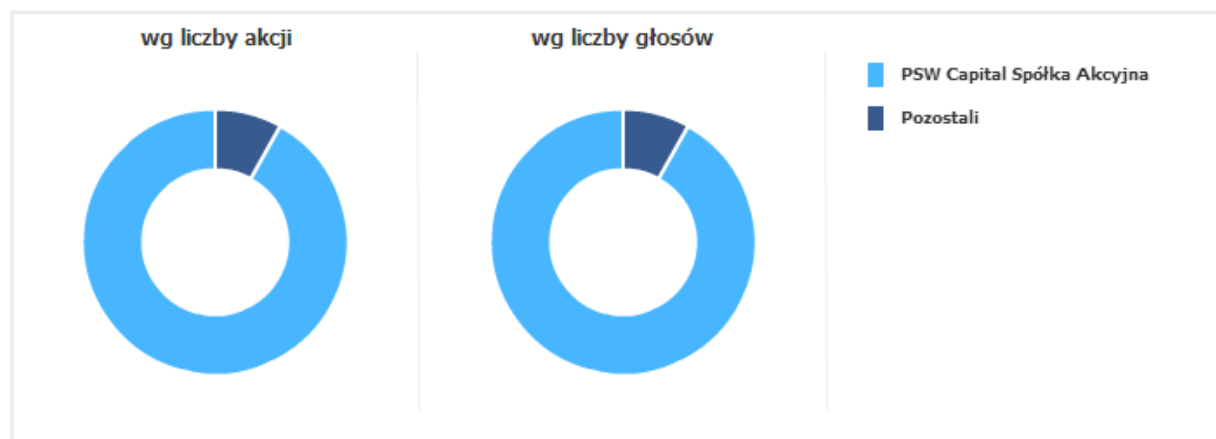
Jednostka została zawiązana na podstawie umowy spółki spisanej Aktem Notarialnym w dniu 22 kwietnia 2010 roku Repertorium A nr 677/2010 w dniu przez notariusza Rafała Bąbkę z Kancelarii Notarialnej „Rafał Bąbka , Ewa Czekala , Patrycja Wąsowska –Notariusze Spółka Partnerska, Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego w Warszawie Wydział XII Krajowego Gospodarczy Rejestru Sądowego z dnia 25.08.2010 spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000363313, Urząd Statystyczny w Warszawie nadał statystyczny numer REGON 142535797. Decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa Bemowo jednostka otrzymała numer identyfikacyjny dla rozliczeń VAT NIP 5222959295 . Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku wynosił 23.000.000,00 zł i dzielił się na 230.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy .

Władzami jednostki są:
 Zgromadzenie Akcjonariuszy
 Rada Nadzorcza
 Zarząd.
 Prezesem Zarządu jest Pani Mariola Pawlak

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.12.2012 r. :

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW	DATA
1	PSW Capital Spółka Akcyjna	211 224 000	91,84	211 224 000	91,84	31.03.2013
3	Pozostali	-	8,16	-	8,16	-

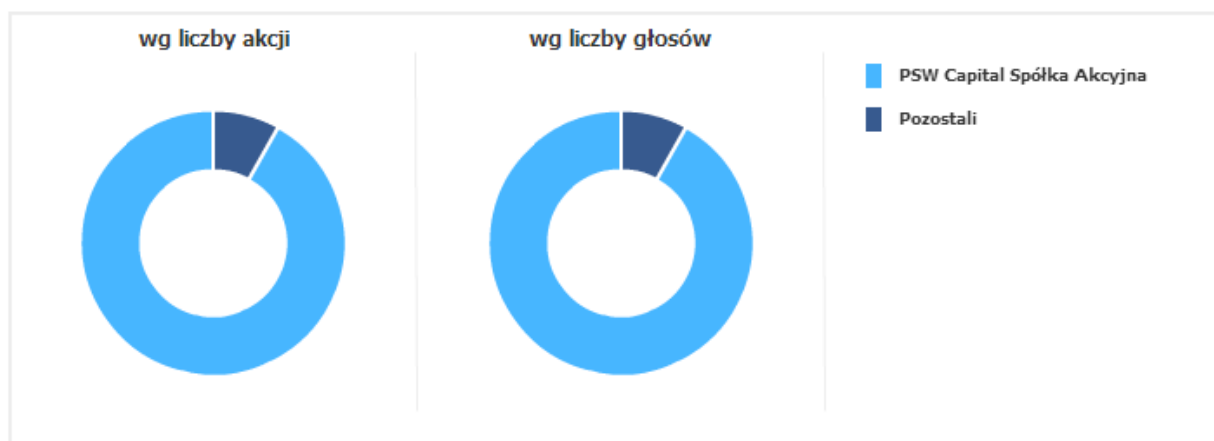
STRUKTURA AKCJONARIATU



Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 02.07.2013 r. :

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW	DATA
1	PSW Capital Spółka Akcyjna	211 224 000	91,84	211 224 000	91,84	31.03.2013
3	Pozostali	-	8,16	-	8,16	-

STRUKTURA AKCJONARIATU



3. Struktura grupy kapitałowej

Przedmiot działalności

Węglpex Holding S.A. obecnie nadzoruje spółkę zależną Węglpex Sp. z o.o. i koncentruje się na konsekwentnym budowaniu pozycji lidera na rynku materiałów opałowych w Polsce.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2012 w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

1. Krawczyk Piotr, Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojcieszuk Marcin, Członek Rady Nadzorczej
3. Krawczyk Jadwiga, Członek Rady Nadzorczej
4. Dariusz Krawczyński, Członek Rady Nadzorczej

5. Krawczyk Włodzimierz, Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2012

Mariola Pawlak – Prezes Zarządu

Skład Zarząd na dzień 02.07.2013 r.

Mariola Pawlak – Prezes Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych Prezes Zarządu samodzielnie. Zarząd działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki.

Na dzień 31.12.2012 w skład Grupy Kapitałowej Węglpex Holding wchodziły następujące jednostki:

Szczeble Powiązania	Jednostka	Siedziba	Data objęcia kontroli	% udział w kapitale
Jednostka zależna	Węglpex Holding S.A.	Warszawa	22.02.2012	100%

Władze Spółek Zależnych

Na dzień 31.12.2012 władze Węglpex Sp. z o.o. stanowią: Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd

W skład zarządu Spółki Węglpex Sp. z o.o. wchodzi: Mariola Pawlak – prezes zarządu.

Jednostki podlegające konsolidacji:

Jednostka współzależna: Węglpex Sp. z o.o. 100%

Firma: Węglpex Sp. zo.o.

Adres: Anielewicza 25 lok. 10 01-026 Warszawa

NIP: 701 025 54 78

Regon: 142544307

KRS: 0000366732

Kapitał Zakładowy:

Zarząd: Mariola Pawlak

Węglpex Sp. z o.o posiada 100 % w kapitale zakładowym tj: 422.548 udziałów po 50 zł każdy, dających 422.548 głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Węglpex Holding z siedzibą w Warszawie, ul. Anielewicza 25 lok. 10 za rok 2012

W ciągu całego 2012 r. Grupa Kapitałowa Węglpex Holding S.A., dysponująca na dzień 31.12.2012 r. kapitałem własnym w wysokości 21 002 678,01 zł, osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w kwocie 9 915 744,91 mln zł. W okresie sprawozdawczym Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 1 833 287,56 zł. Należy odnotować fakt, że ostatni kwartał 2012 r. był okresem trudniejszym od poprzednich z powodu problemów logistycznych w transporcie materiałów oferowanych przez

spółkę zależną. Ze względu na zmianę profilu działalności w 2012 r., wyniki porównywalne za 2011 r. nie byłyby miarodajne.

Pierwsze trzy miesiące 2012 r. były okresem zmian w spółce Węglonex Holding S.A. jako spółki inwestycyjnej. W tym czasie zanotowano m.in. wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującego się biznesem kawowym do nowopowstałej spółki Tree Some sp. z o.o., podniesienie kapitału zakładowego poprzez wniesienie aportu w postaci udziałów w spółce Węglonex sp. z o.o., zmianę głównego akcjonariusza, nazwę spółki z Pinotcaro S.A. na Węglonex Holding S.A. oraz zmianę profilu działalności. Drugi kwartał 2012 r. był okresem zmian w spółce Węglonex Holding S.A. jako spółki inwestycyjnej. W kontekście podpisanego porozumienia w I kw. 2012 r. trwały intensywne przygotowania do zmiany profilu działalności spółki, co dawało bardzo dobre perspektywy dla dynamicznego rozwoju. W kwietniu 2012 r. nastąpiła sprzedaż posiadanych udziałów w spółce Tree Some Sp. z o.o., co zakończyło proces porozumienia podpisanego w I kw. 2012 r. Warty podkreślenia jest fakt, że Grupa zmodyfikowała politykę sprzedaży na okres letni dla spółki zależnej Węglonex Sp. z o.o., co przełożyło się na zwiększenie sprzedaży.

Zarząd wiąże duże plany i widzi szanse rozwoju w związku z rozwojem spółki zależnej Węglonex Sp. z o.o. W grudniu 2012 r. spółka ta zawarła kontrakt na sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży węgla na rynku polskim w 2013 r. Wartość umowy wynosi 50 mln USD, tj. ok. 155 mln PLN z możliwością zwiększenia dostaw do kwoty nie przekraczającej 100 mln USD. Spółka ta będzie kładła coraz większy nacisk (oprócz dotychczasowej działalności polegającej na hurtowej sprzedaży materiałów opałowych) na pośrednictwo w zawieraniu kontraktów opiewających na duże sumy, a dotyczące sprzedaży węgla i miałów energetycznych. Aktywna działalność pozwoli spółce na realizowanie dużych kontraktów bez konieczności zapewnienia finansowania, zaplecza logistycznego oraz bez ponoszenia ryzyka różnic kursowych, jednakże, otrzyma tym samym tylko marżę za pozyskanie klienta. Ponadto wynagrodzenie będzie wypłacane na podstawie kompensaty za zakupiony węgiel.

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok.

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 21.823.708,76 zł , -skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1.833.287,56 zł ,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2012 rok wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 30.375,74 zł .
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujący zwiększenie stanu kapitału na w 2012 roku w kwocie 19.794.449,36 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 objęto 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 sporządziły 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 ,

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Aktywa bilansu w 2012 roku wynosiły 21 823 708,76. Aktywa trwałe stanowią ponad 89% majątku, czyli 19 205 337,35. Największy udział w aktywach trwałych bilansu stanowią Wartości Niematerialne i Prawne 17 215 487,04 (wartość znaku towarowego) oraz wartość firmy jednostek podporządkowanych 1 770 549,31. Suma aktywów obrotowych w 2012 roku wynosiła 2 618 371,41.

Na sumę aktywów obrotowych składają się:

- zapasy 1 964 207,16
- należności krótkoterminowe 630 868,51
- inwestycje krótkoterminowe 6 059,74
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 17 236,00

Pasywa

Głównym źródłem finansowania majątku jest Kapitał Własny, który w 2012 roku wynosił 21 002 678,01. Kapitał własny stanowiły:

- kapitał (fundusz) podstawowy 23 000 000,00
- należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) -297 502,10
- kapitał (fundusz) zapasowy 598 326,67
- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny 412 736,92
- zysk (strata) z lat ubiegłych -877 595,92
- zysk (strata) netto -1 833 287,56

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły 821 030,75 w 100 % były to zobowiązania krótkoterminowe.

Ważne okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki

➤ **Podwyższenie kapitału zakładowego (02.01.2012r.)**

Spółka PinotCaro S.A. w dniu 02.01. podwyższyła kapitał zakładowy w drodze emisji 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy PinotCaro S.A. został podwyższony z kwoty 1.500.000 złotych do kwoty 1.800.000 złotych i obecnie dzieli się na 1.800.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- a) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- b) 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- c) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- d) 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D

➤ **Podpisanie porozumienia inwestycyjnego z PSW Capital S.A.**

W dniu 16.01.2012r. Spółka podpisała porozumienie inwestycyjne ze spółką PSW Capital S.A. oraz z głównym akcjonariuszem Emitenta Domem Inwestycyjnym Platinum Capital S.A.

➤ **Zmiana nazwy i profilu działalności Spółki**

Na Zwykłym Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy 17.02.2012 uchwalono, że Spółka prowadzić będzie działalność pod nazwą Węglonex Holding Spółka Akcyjna. Spółka w obrocie będzie mogła używać skrótu Węglonex Holding S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. Podwyższony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę 21.200.000 zł, to jest z kwoty 1.800.000 zł do kwoty 23.000.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję 200.000.000 (dwieście milionów) akcji zwykłych imiennych serii F oraz 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja (fizycznie rejestracja podwyższonego kapitału odbyła się 29 marca 2012 r.). Rozszerzono profil działalności Spółki o handel hurtowy oraz detaliczny materiałami opałowymi, a także ich przechowywanie.

➤ **Powstanie spółki zależnej Tree Some Sp. z o.o.**

Zarząd spółki PinotCaro S.A. w dniu 26 stycznia 2012 roku Spółka zawiązała spółkę zależną pod firmą Tree Some Sp. z o.o. w organizacji. PinotCaro S.A. objęło 100% udziałów w kapitale zakładowym Tree Some Sp. z o.o. w organizacji, którego wartość wynosiła 1 377 600 PLN i dzieliła się na 13 776 udziałów po 100 PLN każdy. Spółka PinotCaro S.A. zobowiązała się pokryć kapitał wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa Spółki pod firmą PinotCaro S.A. o łącznej wartości 1 377 600 PLN.

➤ **Zmiana Zarządu Spółki**

W czasie ZWZA 17.02.2012 r. uległ zmianie Zarząd. Prezesem została pani Mariola Pawlak pełniąca również funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej Węglpex sp. z o.o. Ponadto odwołano ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej pana Wojciecha Jaroszewicza i powołano pana Dariusza Krawczyńskiego.

➤ **Sprzedaż Tree Some Sp. z o.o.**

Dnia 19.04.2012 r. została sfinalizowana sprzedaż 100% udziałów Spółki Tree Some Sp. z o.o. do Spółki PSW Capital S.A.

➤ **Podpisanie umowy z Autoryzowanym Doradcą New Connect**

Zarząd Węglpex Holding S.A. w dniu 23 lipca 2012 r. podpisał Umowę o Świadczeniu Usług Autoryzowanego Doradcy z Capital City Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

➤ **Podpisanie strategicznie ważnego kontraktu**

Zarząd Węglpex Holding S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 15.12.2012r otrzymał informację od spółki zależnej Węglpex Sp. z o.o. o podpisaniu kontraktu na sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży węgla na Rynku Polskim w 2013r. Wartość kontraktu wynosi 50 000 000 USD tj. ok 155 000 000,00 PLN (kontrakt przewiduje również możliwość zwiększenia dostaw do kwoty nie przekraczającej 100 000 000,00 USD).

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy.

W kwietniu 2012 r. Spółka zbyła udziały w Spółce Tree Some Sp. z o.o. po cenie nominalnej 1 377 600,00 zł.

W lutym 2012 r. Spółka nabyła 100 proc. udziałów w Spółce Węglpex Sp. z o.o. o wartości 22 507 600,00 zł.

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

W 2013 r. Grupa koncentruje się na dalszym dynamicznym rozwoju i pracuje nad wzrostem przychodów i zysków.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

7. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2012 roku

7.1 Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku

Zarząd Spółki w 2012 roku nie pobierał wynagrodzenia. Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia w 2012 roku.

7.2 Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki

W dniu 23 lipca 2012 r. Emitent podpisał Umowę o Świadczeniu Usług Autoryzowanego Doradcy z Capital City Sp. z o.o.. z siedzibą w Warszawie. Z tego tytułu Emitent wypłacił Autoryzowanemu Doradcy wynagrodzenie w kwocie 8600,00zł

8. Opis ryzyk i zagrożeń

Zarząd Emitenta przywiązuje bardzo dużą wagę do systematycznego ograniczania ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością. Dynamiczny rozwój Spółki jest także źródłem ryzyk i zagrożeń, których potencjalne efekty mogą negatywnie wpływać na wyniki ekonomiczne Węglpex Holding S.A. Dlatego też, w Spółce prowadzone są systemowe działania mające na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa pojawienia się tego typu zjawisk, a w przypadku ich wystąpienia, ograniczenie zaistniałych kosztów. Funkcjonujące w Spółce procedury identyfikacji, oceny oraz procesy postępowania ze zidentyfikowanym ryzykiem pozwalają na utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym poziomie i minimalizują wpływ zdarzeń niepożądanych na działalność operacyjną Węglpex Holding S.A. Ryzykami objętymi polityką zarządzania w Spółce Węglpex Holding S.A. są ryzyka:

1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Rozwój Emitenta w dużej mierze zależy od kondycji polskiej gospodarki i sytuacji ekonomicznej klientów, zarówno obecnych, jak i tych potencjalnych. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce wpływa na zapotrzebowanie firm na produkty, towary i usługi oferowane przez Emitenta. Istnieje niewielkie ryzyko, iż pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i Europie może w długim terminie odbić się negatywnie na wynikach finansowych.

2. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych.

Ze względu na fakt, iż znaczna część kosztów Spółki generowana jest przez rozliczenia z partnerami zagranicznymi, firma narażona jest na straty z powodu niekorzystnych zmian kursów walutowych (głównie EUR i USD). Spółka stara się ograniczać negatywne skutki wahań kursowych poprzez dostosowywanie cen sprzedaży do bieżących kursów walut.

3. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.

PSW Capital S.A. świadczy usługi na rynku polskim. Działalność skoncentrowana jest na hurtowej sprzedaży węgla i jego pochodnych kontrahentom krajowym. Na rynku krajowym istnieje wiele firm o podobnym profilu działalności, jednakże większość z nich to niewielkie przedsiębiorstwa, świadczące usługi w wąskim zakresie. Niemniej jednak, są one w stanie oferować niższe ceny za swoje usługi i tym samym generować ryzyko ograniczonej zdolności Emitenta do pozyskiwania nowych kontrahentów.

4. Ryzyko związane z wahaniami cen węgla na światowych rynkach.

Polska jest największym producentem węgla kamiennego w Unii Europejskiej, jego produkcja stanowi ponad 50% produkcji unijnej. Węgiel kamienny znajduje główne zastosowanie w energetyce (przemysłe energetycznym). Poza tym wykorzystuje się go w chemicznym przemyśle przy produkcji kosmetyków oraz pestycydów. Obecne ceny na światowym rynku węgla kamiennego, w tym energetycznego, są korzystne dla polskich producentów, a w zawieranych kontraktach możliwe jest uzyskiwanie przez nich cen dyktowanych przez rynek, a więc dających zadowalające zyski. Istnieje przekonanie, że w związku z rosnącymi cenami ropy naftowej pozycja węgla kamiennego wśród pierwotnych nośników energii zużywanych dla produkcji energii elektrycznej jest w Polsce zapewniona na co najmniej kilkadziesiąt lat, podobnie zresztą jak w gospodarce światowej. Sprzyja temu stały postęp technologiczny w

użytkowaniu węgla, zwłaszcza w energetyce, co pozwala na minimalizację wielu niekorzystnych skutków jego wykorzystania. Mimo, iż górnictwo znajduje się obecnie w punkcie zwrotnym, nadal jest ściśle uzależnione od coraz trudniejszych warunków górniczo-geologicznych oraz zagrożeń naturalnych, których wystąpienie mogłoby w znaczącym stopniu zachwiać wydobywaniem, a w konsekwencji sytuacją ekonomiczną PSW Capital S.A. Należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż Spółka od roku 2008 znajduje się wśród laureatów konkursu Lider Rynku, tym samym posiada tytuł "LIDER RYNKU 2008 Najlepsza w Polsce Firma" w zakresie transportu i hurtowej sprzedaży węgla oraz "LIDER RYNKU 2009 i 2010" w zakresie hurtowej sprzedaży węgla, co świadczy o bardzo dobrym przygotowaniu do działania na tym rynku.

5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

W działalności związanej z hurtową sprzedażą węgla kamiennego występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Na sezonowość sprzedaży w branży węglowej największy wpływ mają czynniki atmosferyczne. W okresie letnim, wykorzystanie węgla znacznie się zmniejsza, co w konsekwencji powoduje spadek popytu na węgiel i jego substytuty. Nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na zmniejszenie przychodów, np. utrzymujące się w okresie jesiennozimowym wysokie temperatury mogą spowodować spadek osiąganych przez Emitenta przychodów. Powyższe czynniki mają niewątpliwie wpływ na wielkość osiąganych przez Emitenta przychodów ze sprzedaży, które są zwykle najniższe w drugim kwartale, a zdecydowany ich wzrost następuje w okresie od października do końca marca.

6. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych.

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności i na wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem nie zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjnoprawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. Dotyczy to także polskiego systemu podatkowego, który charakteryzuje się dużą zmiennością i nieprecyzyjnością przepisów, którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych

systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Zarząd Spółki dostrzega duże znaczenie nowoczesnych technologii, których zastosowanie stanowi jeden z warunków umożliwiających kontynuowanie dynamicznego tempa rozwoju.

Ochrona środowiska

Grupa PSW Capital nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na Spółkę obowiązki dotyczące warunków korzystania ze środowiska naturalnego. Wszystkie rozwiązania w zakresie ochrony środowiska są uwzględniane w zakresie działalności biurowej Emitenta.

9. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opinia i raport biegłego stanowią załączniki do niniejszego raportu rocznego.