



Raport Roczny jednostkowy

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, 5 lipca 2013 r.

Spis Treści

1. Podstawowe dane.....	3
2. Pismo Prezesa Zarządu.....	4
3. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowe)	6
4. Oświadczenia	7
4.1 Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych	7
4.2 Oświadczenie o prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta	7
4.3 Oświadczenie o badaniu sprawozdań: jednostkowego i skonsolidowanego.....	7
5. Sprawozdanie z działalności Spółki.....	8
5.1 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu.....	8
5.2 Ważne okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki.....	9
5.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Emitenta	10
5.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	10
Nie występują istotne pozycje pozabilansowe.	10
6. Komentarz do sprawozdania z działalności emitenta	11
7. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk.....	13
8. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2012 roku	16
8.1 Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku	16
8.2 Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki	16
9. Opis ryzyk i zagrożeń	17



1. Podstawowe dane

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.

Struktura akcjonariatu:

AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
PSW Capital S.A	211 224 000	91,84 %	211 224 000	91,84 %

Spółki zależne:

Nazwa: Węglpex Sp. z o.o.

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

NIP: 701 025 54 78

Regon: 142544307

KRS: 0000366732

Kapitał Zakładowy: 21 127 400,00zł wpłacony w całości

Zarząd: Mariola Pawlak

2. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Współpracownicy oraz Partnerzy,

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

Omawiany rok sprawozdawczy był ważnym okresem zmian w Spółce, 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 Spółki, 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 Spółki 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 **Węglpex Holding S.A.**

Z wyrazami szacunku

Mariola Pawlak

Prezes Zarządu Węglpex Holding S.A.

3. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowe)

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	22 765 095,00	273 552,95	5 568 488,58
Należności długoterminowe	173 975,76	0,00	39 389,55	0,00
Należności krótkoterminowe	317 229,11	146 128,17	71 823,29	35 743,89
Inwestycje krótkoterminowe	36 435,48	5 964,40	8 249,29	1 458,93
Środki pieniężne i aktywa pieniężne	33 737,45	3 266,37	7 638,44	798,98
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	210 637,85	131 134,57	47 690,15	32 076,36
Amortyzacja	28 597,50	4 777,10	6 474,71	1 168,51
Przychody netto ze sprzedaży	1 118 196,04	49 043,29	253 168,82	11 996,30
Zysk (strata) na sprzedaży	-702 378,28	-123 171,89	-159 024,24	-30 128,64
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-731 250,14	-95 054,26	-165 561,07	-23 250,88
Przychody finansowe	-	-	-	-
Koszty finansowe	2 883,88	79,31	652,93	19,40
Zysk (strata) brutto	-734 134,02	-95 133,57	-166 214,01	-23 270,28
Zysk (strata) netto	-539 086,02	-70 870,57	-122 053,53	-17 335,40

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy:

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

4. Oświadczenia

4.1 Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych

Zarząd Węglpex Holding S.A. oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Węglpex Holding S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za wskazany wyżej okres zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

4.2 Oświadczenie o prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta

Zarząd Węglpex Holding S.A. oświadcza niniejszym, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, 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.

4.3 Oświadczenie o badaniu sprawozdań: jednostkowego i skonsolidowanego

Zarząd Węglpex Holding S.A. oświadcza niniejszym, że raporty finansowe (jednostkowy i skonsolidowany) zostają poddane kontroli przez uprawniony podmiot do badania sprawozdań finansowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

5.1 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu

Aktywa bilansu w 2012 roku wynosiły 22 726 901,00 zł. Ponad 99 % sumy aktywów stanowią długoterminowe aktywa finansowe, które wynosiły 22 507 600,00. W lutym 2012 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Węgłopex Sp. z o. o.

Spółka w 2012 roku nie wykazała w bilansie rzeczowych aktywów trwałych oraz długoterminowych należności finansowych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły w 2012 roku 219 301,00. 100 % stanowiły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Majątek obrotowy spółki w 2012 roku wynosił 169 328,57 zł.

Na sumę aktywów obrotowych składają się:

- należności krótkoterminowe 146 128,17 zł
- inwestycje krótkoterminowe 5 964,40 zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 17 236,00 zł

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

Kapitał akcyjny jest głównym źródłem finansowania majątku

Struktura własności kapitału akcyjnego:

Kapitał Spółki wynosi łącznie 230.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda co daje łącznie 23.000.000 zł

W grudniu 2011 roku miał miejsce split akcji z ceny nominalnej 1,00 zł do 0,10 zł

Należne wpłaty na kapitał podstawowy -297 502,10 zł, ponieważ w spółce nie został opłacony w pełni kapitał z emisji akcji serii D.

Kapitał zapasowy 598 326,67 zł powstał z tytułu nadwyżki agio z emisji serii D 705 000,00 zł pomniejszonej o koszty upublicznienia i emisji, które wynosiły 106 673,33 zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny wynosi 412.736,92 powstał wskutek różnicy między nominalną wartością udziałów a wartością aktywów netto (minus zobowiązania).

Spółka w 2012 roku założyła Spółkę Tree Some Sp. z o.o., do której wniosła aportem wszystkie środki trwałe, a także inne aktywa i zobowiązania związane z funkcjonowaniem sieci kawiarni.

Wartość udziałów w zależnej spółce, za które wniesiono aport wyniosła 1.377 600,00 zł.

Strata z lat ubiegłych -877 595,92 zł

w tym strata z 2010 roku -338 509,90 zł

w tym strata z 2011 roku -539 086,02 zł

Strata netto w 2012 roku wynosiła -70 870,57 zł.

5.2 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 Węgłopex Holding Spółka Akcyjna. Spółka w obrocie będzie mogła używać skrótu Węgłopex 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).

5.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Emitenta

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

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

Nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

6. Komentarz do sprawozdania z działalności emitenta

Sprawozdanie z działalności Węglpex Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, ul.

Anielewicza 25 lok. 10 za rok 2012

W ciągu całego 2012 r. spółka Węglpex Holding S.A., dysponująca na dzień 31.12.2012 r. kapitałem własnym w wysokości 22 765 095,00 zł osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w kwocie 49 043,29 zł. W okresie sprawozdawczym Grupa zanotowała stratę netto w wysokości -70 870,57 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 Węglpex 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 Węglpex sp. z o.o., zmianę głównego akcjonariusza, nazwy spółki z Pinotcaro S.A. na Węglpex Holding S.A. oraz zmianę profilu działalności. Drugi kwartał 2012 r. był okresem zmian w spółce Węglpex 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 Węglpex Sp. z o.o., co przełożyło się na zwiększenie sprzedaży.

Zarząd wiąże duże plany i widzi szanse rozwoju w związku z rozwojem spółki zależnej Węglpex 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.

7. Informacja o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk

I.p.	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	Komentarz
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.	TAK Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Zastosowanie nowoczesnych technologii może być utrudnione ze względu na ograniczone możliwości techniczne, aczkolwiek Spółka w przyszłości dołoży należytej staranności w celu ich zastosowania.
2.	Spółka powinna zapewniać efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektywy spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa).	TAK	
3.2.	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychody.	TAK	
3.3.	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.	TAK	
3.4.	Życiorysy zawodowe członków organów spółki.	TAK	
3.5.	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.	TAK	
3.6.	Dokumenty korporacyjne spółki.	TAK	
3.7.	Zarys planów strategicznych spółki.	TAK	
3.8.	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje).	TAK	
3.9.	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie.	TAK	
3.10.	Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami.	TAK	
3.12.	Opublikowane raporty bieżące i okresowe.	TAK	
3.13.	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.	TAK	
3.14.	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	
3.16.	Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	TAK	
3.17.	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.	TAK	Spółka jest świadoma tej zasady, lecz do dnia dzisiejszego nie zaistniała potrzeba publikacji

3.18.	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	Spółka jest świadoma tej zasady, lecz do dnia dzisiejszego nie zaistniała potrzeba publikacji
3.19.	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
3.21.	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Spółka prowadzi stronę internetową, na której umieszczane są informacje w celu ułatwienia dostępu do nich, aktualizacje dokonywane są najszybciej, jak to możliwe.
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	Komunikaty prasowe publikowane są przez Spółkę na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Spółka pozostaje w stałym kontakcie z autoryzowanym doradcą.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13A.	W przypadku otrzymania przez zarząd od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 339 § 3 KSH, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 KSH.	TAK	Spółka jest świadoma tej zasady, lecz w dotychczasowej działalności taka sytuacja nie miała miejsca.

14.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Spółka jest świadoma tej zasady i będzie ją stosować przy obradach kolejnych Zgromadzeń.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	Raporty miesięczne publikowane są w terminie 20 dni od zakończenia miesiąca.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	Spółka jest świadoma tej zasady, w dotychczasowej działalności spółki taka sytuacja nie miała miejsca.

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

8.1 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.

8.2 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

9. 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 (przemysle 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.