

Nazwa emitenta:	Genesis Energy S.A.	Okres sprawozdawczy:	01.01.2012 – 31.12.2012
Sprawozdanie Zarządu:	Skonsolidowane	Waluta sprawozdawcza:	PLN



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Genesis Energy
Spółka Akcyjna**

**za okres 12 miesięcy 2012 roku
zakończony 31 grudnia 2012 roku**

Wojciech Skiba – Prezes Zarządu

Warszawa, 15 maj 2013 roku

Wojciech Skiba

Nazwa emitenta:	Genesis Energy S.A.	Okres sprawozdawczy:	01.01.2012 – 31.12.2012
Sprawozdanie Zarządu:	Skonsolidowane	Waluta sprawozdawcza:	PLN

SPIS TREŚCI:

I.	Stan prawny i władze Grupy Kapitałowej	3
II.	Charakterystyka działalności Grupy (produkty, rynki zbytu i zaopatrzenia, umowy)	4
III.	Osiągnięcia Grupy Kapitałowej	4
IV.	Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	4
V.	Ocena uzyskanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)	5
VI.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej	6
VII.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń	7
VIII.	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	7

sl

Nazwa emitenta:	Genesis Energy S.A.	Okres sprawozdawczy:	01.01.2012 – 31.12.2012
Sprawozdanie Zarządu:	Skonsolidowane	Waluta sprawozdawcza:	PLN

I. Stan prawny i władze Grupy Kapitałowej:

Pełna nazwa jednostki dominującej:	Genesis Energy Spółka Akcyjna Zmiana nazwy z Divicom S.A. na Genesis Energy S.A. została dokonana w efekcie uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 07 kwietnia 2011 roku.
Adres siedziby:	00-845 Warszawa, ul. Łucka 2/4/6
Sąd Rejonowy:	Rejestr Przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000267611
Spółka została zawiązana:	05.10.2006 roku
Przedmiot działalności:	Sprzedaż hurtowa sprzętu komputerowego
Przedmiot działalności EKD:	4651 Z - Sprzedaż Hurtowa Komputerów, Urządzeń, Peryferyjnych i Oprogramowania
Zarząd Spółki:	W okresie od dnia 01.01.2012 do 22.05.2012 roku Zarząd Spółki występuje w składzie dwuosobowym: - Wojciech Sak – Prezes Zarządu - Wojciech Skiba – Członek Zarządu W okresie od dnia 22.05.2012 do 31.12.2012 roku Zarząd Spółki występuje w składzie dwuosobowym: - Wojciech Skiba – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki:	W okresie od 01.01.2012 do 22.11.2012 roku w Radzie Nadzorczej pełnili funkcję: - Paweł Narkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Tomasz Wróbel – Członek Rady Nadzorczej W okresie od 22.11.2012 do 31.12.2012 roku w Radzie Nadzorczej pełnili funkcję: - Maciej Fenicki – Członek Rady Nadzorczej - Robert Bohońko – Członek Rady Nadzorczej W okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku w Radzie Nadzorczej pełnili funkcję: - Tomasz Pańczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Katarzyna Kozłowska – Sekretarz Rady Nadzorczej - Dariusz Demidziuk – Członek Rady Nadzorczej
Informacje dotyczące podmiotów zależnych:	
Pełna nazwa podmiotu:	Kolgard-Oil Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby:	05-220 Zielonka, ul. Podleśna 7
Sąd Rejonowy:	Rejestr Przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000071437
Spółka została zawiązana:	21.11.1996 roku
Przedmiot działalności:	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów ropopochodnych
Przedmiot działalności EKD:	46.71.Z – Sprzedaż hurtowa paliw i produktów ropopochodnych

shb

Nazwa emitenta:	Genesis Energy S.A.	Okres sprawozdawczy:	01.01.2012 – 31.12.201
Sprawozdanie Zarządu:	Skonsolidowane	Waluta sprawozdawcza:	PLN

Pełna nazwa podmiotu: Eko-Polmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby: 09-136 Szczecin, ul. 9-go Maja 31/6
Sąd Rejonowy: Rejestr Przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 00000425671
Spółka została zarejestrowana 29.06.2012 roku
Przedmiot działalności: Przetwarzanie odpadów i unieszkodliwianie odpadów medycznych
Przedmiot działalności EKD: 38.22.Z – Przetwarzanie odpadów i i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych

Zarząd Spółki: Maciej Jarkowski – Prezes Zarządu
Wojciech Skiba – Członek Zarządu

II. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej (produkty, rynki zbytu i zaopatrzenia, umowy)

Genesis Energy S.A.

Przedmiotem działalności Spółki była organizacja i prowadzenie sieci sprzedaży sklepów i stoisk partnerskich oraz dystrybucja poprzez tę sieć sprzętu IT, RTV, AGD.

Obecnie spółka zajmuje się windykacją należności od byłych partnerów, oraz prowadzi działalność poprzez spółki zależne

Kolgard-Oil sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa paliw i produktów ropopochodnych oraz recykling tworzyw sztucznych. Pierw z obszarów działalności jest prowadzony w oparciu o bazę paliwową zlokalizowaną w Zielonce k/Warszawy, drugi – w Zakładzie Nr 1 Kutnie, gdzie prowadzony jest recykling mechaniczny i chemiczny odpadów z tworzyw sztucznych, w tym produkcja komponentów paliwowych w oparciu o unikalną instalację do termokatalitycznego przetwarzania poliolefin.

Eko-Polmed sp. z o.o.

Przedmiotem działalności jest zbieranie i unieszkodliwianie odpadów medycznych, na razie jest ona prowadzona w konsorcjum z innymi właścicielami instalacji do spalania odpadów niebezpiecznych. Jednocześnie prowadzona jest modernizacja instalacji w szpitalu Białogardzie.

III. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy Kapitałowej

Genesis Energy S.A.

Spółka nie prowadziła działalności badawczo – rozwojowej, skupiając się na polubownej i sądowej windykacji należności od partnerów z którymi rozwiązała umowy partnerskie.

W dniu 29.06.2012 roku na podstawie postanowienia Sadu Rejonowego Szczecin-Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Sądu Gospodarczego wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS:0000425671 spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Eko-Polmed z siedzibą w Szczecinie, powołaną w dniu 7.05.2012 roku.

shb

Nazwa emitenta:	Genesis Energy S.A.	Okres sprawozdawczy:	01.01.2012 – 31.12.2012
Sprawozdanie Zarządu:	Skonsolidowane	Waluta sprawozdawcza:	PLN

W spółce Eko-Polmed sp. z o.o. objęliśmy 10 000 udziałów co stanowi 60 % udziałów.

Kolgard-Oil sp. z o.o.

W związku z nabyciem 100% udziałów i przejęciem kontroli nad spółką zależną w 2011 r., w kolejnym roku obrotowym skupialiśmy się na przygotowaniu infrastruktury technicznej w Kutnie i Zielonce do działalności operacyjnej oraz na wdrożenia wspólnych dla Grupy rozwiązań wspomagających zarządzanie oraz integrację systemów informatycznych. Jednocześnie tak jak wspominaliśmy wcześniej w części produkcyjnej finalizowane były prace związane ze zwiększeniem efektywności procesów technologicznych w instalacji do recyklingu chemicznego oraz zakończeniem przygotowań do rozruchu instalacji w ruchu ciągłym.

Eko-Polmed sp. z o.o.

W drugim kwartale 2012 roku nastąpiło rozpoczęcie działalności w nowym obszarze związanym z działaniami proekologicznymi poprzez zawiązanie nowej Spółki i objęcie w niej 60 % udziałów. Rozpoczęliśmy działalność w województwie zachodniopomorskim, koncentrujemy się obecnie na pozyskiwaniu dostawców dla naszej nowej instalacji do unieszkodliwiania odpadów medycznych w Białogardzie

IV. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

W 2012 roku Grupa Genesis Energy uzyskała przychody netto ze sprzedaży w wysokości **505,33 tys. PLN** oraz stratę netto w wysokości **4.162,63 tys. PLN**.

Suma bilansowa na koniec 2012 roku wyniosła **50.572,03 tys. PLN**.

Majątek trwały stanowił **91,44%** wartości aktywów Grupy, z tego wartość firmy **48,45%**,

Stan zobowiązań na koniec 2012 roku przedstawiał się następująco:

- zobowiązania handlowe: **1.773,26 tys. PLN** – na tę pozycję składają się zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – obsługiwane na bieżąco;
- krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe: **4.792,97 tys. PLN**;
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe: **2.807,82 tys. PLN**.

V. Ocena uzyskanych efektów (w tym analiza wskaźnikowa)

Wybrane dane finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ GENESIS ENERGY S.A.

Wartość w PLN	2011	2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 561 263	505 325
Zysk (strata) netto	-922 906	-4 162 625
Aktywa / Pasywa razem	52 273 243	50 572 029
Aktywa trwałe	47 681 595	46 244 904
Wartości niematerialne i prawne i wartość firmy	24 848 725	24 754 267
Rzeczowe aktywa trwałe	21 558 632	21 420 629
Należności długoterminowe	0	0
Aktywa obrotowe	4 591 648	4 327 125
Zapasy	94 735	75 078
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 406 059	3 435 769
Zobowiązania długoterminowe	3 389 352	3 939 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	762 501	1 773 261
Zobowiązania krótkoterminowe	7 291 282	8 535 546

Nazwa emitenta:	Genesis Energy S.A.	Okres sprawozdawczy:	01.01.2012 – 31.12.2012
Sprawozdanie Zarządu:	Skonsolidowane	Waluta sprawozdawcza:	PLN

Kapitał własny	41 592 608	38 096 983
Kapitał zakładowy	46 000 000	46 000 000
Liczba akcji (w szt.)	92 000 000	92 000 000

A. Ocena struktury majątku:

- wskaźnik udziału majątku trwałego w majątku całkowitym (majątek trwały / majątek całkowity)
2011 r. = **91,22%**
2012 r. = **91,44%**
- wskaźnik udziału majątku obrotowego w majątku całkowitym (majątek obrotowy / majątek całkowity)
2011 r. = **8,78%**
2012 r. = **8,56%**
- wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy)
2011 r. = **1.038,44%**
2012 r. = **1.068,72%**

B. Ocena struktury kapitału

- wskaźnik zadłużenia (kapitał obcy / kapitał własny)
2011 r. = **25,68%**
2012 r. = **32,75%**
- wskaźnik struktury finansowania majątku kapitałem własnym (kapitał własny / kapitał całkowity)
2011 r. = **79,57%**
2012 r. = **75,33%**
- wskaźnik struktury finansowania majątku zobowiązaniami (zobowiązania wobec dostawców / kapitał całkowity)
2011 r. = **1,46%**
2012 r. = **3,51%**

C. Analiza płynności finansowej

- wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)
2011 r. = **0,61**
2012 r. = **0,50**
- wskaźnik płynności szybkiej (majątek obrotowy (-) zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)
2011 r. = **0,62**
2012 r. = **0,51**

D. Analiza rentowności

- wskaźnik rentowności obrotu (zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży)
2011 r. = **- 20,23%**
2012 r. = **- 823,75%**
- wskaźnik rentowności majątku (zysk (strata) netto / majątek całkowity)
2011 r. = **- 1,77%**
2012 r. = **- 8,23%**
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk (strata) netto / kapitał własny)
2011 r. = **- 2,17%**
2012 r. = **- 9,85%**
- wskaźnik zysku na akcję (zysk (strata) netto / ilość akcji)
2011 r. = **- 0,02 PLN/akcję**
2012 r. = **- 0,05 PLN/akcję**

VI. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej

Nazwa emitenta:	Genesis Energy S.A.	Okres sprawozdawczy:	01.01.2012 – 31.12.2012
Sprawozdanie Zarządu:	Skonsolidowane	Waluta sprawozdawcza:	PLN

Za istotne czynniki wpływające na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Genesis Energy w głównej mierze należy uznać otoczenie makroekonomiczne i sytuację gospodarczą w kraju. Ze względu na działalność w branży dystrybucji paliw płynnych za pośrednictwem Kolgard-Oil, Grupa zaobserwowała negatywny wpływ jaki na tę branżę miały wzrost cen hurtowych paliw płynnych, zmiany w regulacjach dotyczących podatku akcyzowego. Na szczęście ze względu na ograniczony wolumen obrotów na tym rynku – ten negatywny wpływ nie był istotny z punktu widzenia ogólnych wyników operacyjnych. Niemniej jednak obserwacja możliwego negatywnego wpływu na zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w przypadku utrzymania się takiego trendu cen paliw płynnych oraz w związku z planowanymi znaczącymi wzrostami wolumenów obrotów na rynku paliwowym skłoniła Zarząd Grupy do weryfikacji przyjętych celów strategicznych pod kątem optymalizacji wyników operacyjnych przy uwzględnieniu minimalizacji zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W zakresie podstawowego obszaru działania Spółki nadrzędnej, spowolnienie gospodarcze w Europie i obniżenie stabilności finansowej w strefie EURO w roku 2012 wpłynęły na wyniki Grupy. Nie bez znaczenia była kwestia zmian w preferencjach klientów i ich zachowaniach zakupowych, w wyniku których znaczna część zakupów została przeniesiona do sklepów wielkopowierzchniowych i internetu. Spadek koniunktury gospodarczej przyniósł spadek sprzedaży u naszych partnerów handlowych oraz pogorszenie się ich kondycji ekonomicznej, co w dalszej konsekwencji doprowadziło do likwidacji prowadzonej działalności i zaprzestania prowadzenia sieci partnerskich salonów komputerowych.

Z kolei nabycie udziałów i przejęcie kontroli nad Kolgard-Oil sp. z o.o. oraz skoncentrowanie planów rozwojowych tej Spółki wokół recyklingu tworzyw sztucznych i produkcji komponentów paliwowych z odpadów tworzyw sztucznych – dało długookresowy potencjał wzrostu przy możliwości uniknięcia negatywnego wpływu na kapitał obrotowy trendów cen paliw płynnych na rynku hurtowym.

Zaangażowanie się poprzez Eko-Polmed w zbieranie oraz unieszkodliwianie odpadów medycznych daje duży potencjał rozwoju i to pod względem jakościowym – nowe kierunki działalności, jak i ilościowym. Po uruchomieniu instalacji w Białogardzie oraz ustabilizowania strumienia odpadów rozważamy zaangażowanie się z podobnymi instalacjami w kolejnych regionach.

VII. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Do najistotniejszych czynników ryzyka zewnętrznego w prowadzonej działalności należy zaliczyć:

- tendencje i fluktuacja cen na rynku hurtowym i detalicznym paliw płynnych;
- zmiany uwarunkowań prawnych w zakresie gospodarki odpadami z tworzyw sztucznych.

Do czynników wewnętrznych należy zaliczyć:

- możliwe opóźnienia w spływie należności od odbiorców paliw płynnych, spowodowane głównie spowolnieniem gospodarczym i ewentualnymi zatorami płatniczymi po stronie klientów Kolgard-Oil.

VIII. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

W efekcie przejęcia kontroli nad Kolgard-Oil oraz dzięki zakończeniu etapu integracji operacyjnej Grupy Kapitałowej głównym zadaniem na rok 2013 jest uzyskanie zaplanowanej wydajności posiadanych linii technologicznych (recykling mechaniczny i chemiczny), uruchomienie pracy w trybie 3-zmianowym oraz dalsze podnoszenie efektywności operacyjnej prowadzonej działalności.

?. Zostanie przygotowana koncepcja oraz wdrożone prace projektowe do uruchomienia drugiej instalacji do recyklingu chemicznego tworzyw sztucznych, która pozwoli na podwojenie zdolności produkcyjnych. Zawarte porozumienia o współpracy z organizacjami odzysku oraz przedsiębiorstwami oczyszczania pozwalają na systematyczny wzrost wolumenu przerabianych odpadów wraz z uruchamianiem kolejnych zmian i uzyskiwaniem docelowych wskaźników wydajności linii i efektywności operacyjnej. Podjęliśmy negocjacje w celu dalszej rozbudowy zakładu o infrastrukturę zagospodarowania odpadów wtórnych wytwarzanych przez nasz zakład. Podjęte rozmowy mają doprowadzić do uruchomienia instalacji do zgazowania odpadów, dzięki czemu będziemy wytwarzali energię elektryczną, którą sprzedamy na rynek. W ten sposób nie będziemy ponosić kosztów obowiązku zagospodarowania wtórnie wytworzonych odpadów (pozostałości po segregacji dla naszej instalacji przerobu chemicznego) a w to miejsce będziemy uzyskiwali przychód ze sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej z tych odpadów.

W ramach dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Genesis Energy w obszarze recyklingu, energetyki i odnawialnych źródeł energii Spółka analizuje i weryfikuje szereg projektów o atrakcyjnej stopie zwrotu, które umożliwią dalszy wzrost skali działania. Posiadane już aktywa będą w sposób optymalny wykorzystywane w celu maksymalizacji zwrotu z inwestycji oraz uzyskiwania coraz lepszych wyników

Nazwa emitenta:	Genesis Energy S.A.	Okres sprawozdawczy:	01.01.2012 – 31.12.2012
Sprawozdanie Zarządu:	Skonsolidowane	Waluta sprawozdawcza:	PLN

operacyjnych. Kolgard-Oil uzyskał gotowość techniczną do realizacji planów finansowych zarówno w zakresie mechanicznego i chemicznego przetwarzania tworzyw sztucznych w zakładzie w Kutnie jak i w produkcji biopaliw w składzie podatkowo-produktowym w zakładzie w Zielonce.

IX. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa Genesis Energy S.A. nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

X. Oddziały (zakłady) jednostki

W roku 2012 Grupa Kapitałowa Genesis Energy nie posiadała zewnętrznych oddziałów (zakładów).

XI. Akcje własne

W Grupie Kapitałowej Genesis Energy S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły transakcje nabycia oraz zbycia akcji/udziałów własnych.

Warszawa, 15 maja 2013 roku.

Zatwierdził:

Prezes Zarządu

Wojciech Skiba


PREZES
Wojciech Skiba
mgr Wojciech Skiba