



Raport Kwartalny
jednostkowy i skonsolidowany

Za okres od 1.07.2013 r. do 30.09.2013 r.

PSW Capital S.A.

ul. Anielewicza 25 lok.10

01-026 Warszawa

NIP 566-18-92-914

Warszawa, dn. 14 listopada 2013 r.

SPIS TREŚCI

1. Informacje o Emitencie i grupie kapitałowej

- 1.1. Podstawowe dane Emitenta
- 1.2. Przedmiot działalności Emitenta
- 1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta
- 1.4. Struktura i organizacja grupy kapitałowej

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

3. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

4. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

5. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w III kwartale 2013 roku, wraz z opisem zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki

6. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2013 rok

7. Informacja zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych

1. INFORMACJE O EMITENCIE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. PODSTAWOWE DANE EMITENTA

Nazwa:	PSW Capital S.A.
Adres:	01-026 Warszawa, ul. Anielewicza 25 lok. 10
NIP:	566-18-92-914
REGON:	140218236
KRS:	0000307183
Kapitał Zakładowy:	3.000.000,00 zł, wpłacony w całości
Zarząd:	Piotr Krawczyk
Rada Nadzorcza w składzie:	Jadwiga Krawczyk, Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Marcin Wojcieszuk, członek Rady Nadzorczej
	Konrad Kowalski, członek Rady Nadzorczej
	Magdalena Tysza, członek Rady Nadzorczej
	Ewa Lewandowska, członek Rady Nadzorczej
Liczba osób zatrudnionych:	0 etatów

1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

PSW Capital S.A. obecnie koncentruje swoją działalność na dalszej budowie inwestycyjnej grupy kapitałowej skupionej wokół Emitenta, w szczególności poprzez inicjowanie i akwizycję nowych oraz bieżące zarządzanie aktualnie realizowanymi projektami. Przedmiotowa działalność, mająca docelowo stworzyć szeroki portfel inwestycji kapitałowych, obejmować ma branże o wysokim potencjale dochodowym, z istotnym uwzględnieniem sektora energetycznego i pokrewnych. Swoje dochody Emitent ma realizować tak poprzez bieżące zarządzanie i czerpanie dywidend ze spółek portfelowych, jak również zbywanie wybranych projektów – w zależności od ich kapitałochłonności i etapu rozwoju – inwestorom finansowym lub branżowym.

Na obecnym etapie działania Emitenta w wymiarze operacyjnym obejmują przede wszystkim wykonywanie nadzoru właścicielskiego nad spółką zależną Węglopex Holding S.A., kluczowym podmiocie z punktu widzenia budowy grupy kapitałowej Emitenta, optymalizację ekonomiczną i organizacyjną struktury grupy (ze szczególnym uwzględnieniem działań restrukturyzacyjnych i nastawionych na akwizycję kapitału) oraz analizę potencjalnych projektów inwestycyjnych.

Emitent nie prowadzi innej działalności niż wskazana powyżej.

1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Dom Inwestycyjny Platinum Capital S.A.*	30 393 252	50,66	30 393 252	50,66
2	Pozostali	-	49,34	-	49,34

* z podmiotami zależnymi

Źródło: gpwinfastrefa

1.4. STRUKTURA I ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nazwa:	Węglpex Holding S.A.
Adres:	01-026 Warszawa, ul. Anielewicza 25 lok. 10
NIP:	522-295-92-95
REGON:	142535797
KRS:	0000363313
Kapitał zakładowy:	23.000.000,00 zł, wpłacony w całości
Zarząd:	Mariola Pawlak
Rada Nadzorcza w składzie:	Krawczyk Piotr, Przewodniczący Rady Nadzorczej Marcin Wojcieszuk, Członek Rady Nadzorczej Krawczyk Jadwiga, Członek Rady Nadzorczej Dariusz Krawczyński, Członek Rady Nadzorczej Krawczyk Włodzimierz, Członek Rady Nadzorczej
Przedmiot działalności:	Spółka nadzoruje spółkę zależną Węglpex sp.zoo.
Akcjonariusze:	PSW Capital S.A. – 211.224.000 akcji, stanowiących 91,84 proc. kapitału zakładowego i głosów na WZA

Nazwa:	Węglpex sp. z o.o.
Adres:	01-026 Warszawa, ul. Anielewicza 25 lok. 10
NIP:	701-025-54-78
REGON:	142544307
KRS:	0000366732
Kapitał zakładowy:	21.127.400,00 zł
Zarząd:	Mariola Pawlak
Rada Nadzorcza w składzie:	brak
Przedmiot działalności:	Spółka poszukuje klientów na materiały opałowe w zamian otrzymując prowizję od dostawców materiałów opałowych.
Udziałowiec:	Węglpex Holding S.A. – posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na ZW.

Konsolidacji podlegają obie powyżej wskazane spółki.

2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Emitent prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (Dz.U. Nr 76 z 2002r., poz. 694), w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym: rachunku zysków i strat w układzie rodzajowym; dla potrzeb GUS oraz właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, itp.). Główne zasady są następujące:

1. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy kończy się dn. 31.12.2010 r.
2. Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym, zgodnie z Zakładowym planem kont, dostosowanym do potrzeb Spółki w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych,
3. Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:
 - a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia (w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie) pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową. Środki trwałe są umarzane (amortyzowane) w sposób liniowy zgodnie z planowanym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Spółce generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3.500 zł obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania,
 - b) inwestycje krótkoterminowe – wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
 - c) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych – wg cen nabycia w przypadku towarów oraz według kosztów wytworzenia w przypadku wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończonych; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).
 - d) zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty; w przypadku zobowiązań walutowych skorygowane na dzień bilansowy o różnice kursowe,
 - e) należności – w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszony o odpisy aktualizacyjne; w przypadku należności walutowych skorygowane na dzień bilansowy o różnice kursowe,
 - f) ewidencję działalności operacyjnej Spółka prowadzi na kontach zespołu 4.
4. Wynik finansowy netto pochodzi z:
 - wyniku na działalności operacyjnej,
 - wyniku na operacjach finansowych,
 - wyniku na operacjach nadzwyczajnych,
 - obciążeń wyniku finansowego (podatku dochodowego od osób prawnych, dywidend).
5. Podstawa opodatkowania właściwą stawką podatku (19%) powstaje poprzez skorygowanie wyniku finansowego brutto o:
 - koszty i straty trwałe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu,
 - koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu,
 - odliczenia od dochodu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, o którym mowa w art. 55 ustawy, uzupełnione odpowiednio o dane jednostek współzależnych będących spółkami handlowymi.
- sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, stosującej do wyceny i wykazywania danych w jednostkach podporządkowanych metodę praw własności, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 47 i art. 62 ustawy,

1. Aktywa netto

- aktywa, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 29 ustawy; w przypadku stosowania metod wyceny i uznawania aktywów i zobowiązań określonych w art. 44b ust. 2 ustawy aktywa netto koryguje się o te niewykazane dotychczas w księgach rachunkowych ujawnione pozycje aktywów i pasywów, które spełniają warunki zaliczenia ich do aktywów i zobowiązań,

2. Kapitały mniejszości

- część aktywów, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 46 ustawy, należących do udziałowców spoza grupy kapitałowej i odpowiadających udziałom posiadanym przez jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym; do kapitałów mniejszości zalicza się udziały w aktywach netto jednostek zależnych, zaliczone do aktywów obrotowych,

3. Jednostka dominująca niższego szczebla

- spółkę handlową, która jest jednocześnie jednostką zależną w stosunku do określonej spółki handlowej i jest podmiotem dominującym w stosunku do jednej lub kilku spółek handlowych

4. Jednostka dominująca wyższego szczebla

- spółkę handlową, która jest jednostką dominującą w stosunku do jednostki dominującej niższego szczebla,

5. Nabycie lub zbycie udziałów

- odpowiednio zakup lub pozyskanie udziałów bądź akcji w inny sposób albo ich zbycie,

6. Objęcie jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- zastosowanie metod konsolidacji, o których mowa w art. 60 i 61 ustawy, lub metody praw własności, o której mowa w art. 62 ustawy,

7. Udziałowcy uprzywilejowani

- udziałowców lub akcjonariuszy posiadających udziały lub akcje uprzywilejowane co do podziału wyniku finansowego.

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

AKTYWA	stan na		PASYWA	stan na	
	01.01.2013	30.09.2013		01.01.2013	30.09.2013
	roku			roku	
A. AKTYWA TRWAŁE	75 167 207,80	28 697 927,80	A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	78 426 190,64	31 908 168,80
I. WARTOSCI NIEMATRIALNE I PRAWNE	0,00	0,00	I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	3 000 000,00	3 000 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)		0,00
2. Wartość firmy					
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	III. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)		
4. Zaliczki na wartosci niematerialne i prawne			IV. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	14 165 110,40	14 165 110,40
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	0,00	0,00	V. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	19 307 252,56	19 307 252,56
1. Środki trwałe	0,00	0,00	VI. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	VII. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	10 370 699,62	41 953 827,68
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	VIII. ZYSK (STRATA) NETTO	31 583 128,06	-46 518 021,84
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	IX. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIAGU ROKU OBROTOWEGO		
d) środki transportu	0,00	0,00	B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 137 109,41	3 261 666,06
e) inne środki trwałe			I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00	- długoterminowa		
1. Od powiązanych jednostek			- krótkoterminowa		
2. Od pozostałych jednostek			3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	75 092 024,80	28 622 744,80	- długoterminowe		
1. Nieruchomosci			- krótkoterminowe		
2. Wartości niematerialne i prawne			II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINIOWE	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	75 092 024,80	28 622 744,80	1. Wobec jednostek powiązanych		
a) w jednostkach powiązanych	75 092 024,80	28 622 744,80	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
- udziały lub akcje	70 733 600,00	24 264 320,00	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- udzielone pożyczki	4 358 424,80	4 358 424,80	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe			d) inne		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINIOWE	3 137 109,41	3 261 666,06
- udziały lub akcje	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- udzielone pożyczki			- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe			- powyżej 12 miesięcy		
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	b) inne	0,00	0,00

V.	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	75 183,00	75 183,00	2.	Wobec pozostałych jednostek	3 137 109,41	3 261 666,06
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 183,00	75 183,00	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 396 092,25	6 471 907,06	c)	inne zobowiązania finansowe		0,00
I.	ZAPASY	0,00	109 200,00	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	986 206,96	1 111 560,13
1.	Materiały			-	do 12 miesięcy	986 206,96	1 111 560,13
2.	Półprodukty i produkty w toku			-	powyżej 12 miesięcy		1 111 560,13
3.	Produkty gotowe			e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
4.	Towary	0,00	109 200,00	f)	zobowiązania wekslowe		0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	g)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 070 420,36	2 070 111,16
II.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	6 311 508,12	6 301 369,52	h)	z tytułu wynagrodzeń	477,12	0,00
1.	Należności od jednostek powiazanych	0,00	0,00	i)	inne	80 004,97	79 994,77
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	3.	Fundusze specjalne		
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	IV.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy			1.	Ujemna wartość firmy		
b)	inne		0,00	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 311 508,12	6 301 369,52	-	długoterminowe		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 050 621,12	6 008 636,33	-	krótkoterminowe	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	6 050 621,12	6 008 636,33				
-	powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń						
		243 887,00	275 733,19				
c)	inne	17 000,00	17 000,00				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III.	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	82 830,22	59 583,63				
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	82 830,22	59 583,63				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
-	udziały lub akcje						
-	inne papiery wartościowe						
-	udzielone pożyczki						
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
-	udziały lub akcje						
-	inne papiery wartościowe						
-	udzielone pożyczki						
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne	82 830,22	59 583,63				
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	82 830,22	59 483,63				
-	inne środki pieniężne	0,00	100,00				
-	inne aktywa pieniężne						
2.	Inne inwestycje któtkoterminowe						
IV.	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 753,91	1 753,91				
AKTYWA RAZEM		81 563 300,05	35 169 834,86	PASywa RAZEM		81 563 300,05	35 169 834,86

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Kwoty za rok:		01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 30.09.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	454 604,55	-
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	50 000,00	-
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	13,55	-
		-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	404 591,00	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 518 748,57	48 740,71
I.	Amortyzacja	0,00	-
II.	Zużycie materiałów i energii	24,00	-
III.	Usługi obce	1 099 186,48	44 377,03
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6 744,40	500,00
	- podatek akcyzowy	0,00	
V.	Wynagrodzenia	7 165,00	3 200,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 478,69	663,68
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	-
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	404 150,00	-
C.	Zysk (Strata) ze sprzedaży (A - B)	- 1 064 144,02	- 48 740,71
D.	Pozostałe przychody operacyjne	20 000 000,97	1,19
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	20 000 000,97	1,19
E.	Pozostałe koszty operacyjne	20 000 216,92	2,32
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	20 000 216,92	2,32
F.	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 1 064 359,97	- 48 741,84
G.	Przychody finansowe	33 061 200,00	- 46 469 280,00
I.	Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach, w tym:	- #	-
	- od jednostek powiązanych	- #	-
II.	Odsetki, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	- #	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	1 377 600,00	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	31 683 600,00	#
V.	Inne	-	-
H.	Koszty finansowe	435 217,97	-
I.	Odsetki, w tym:	426 948,52	-
	- dla jednostek powiązanych	- #	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	- #	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	- #	-
IV.	Inne	8269,45	-
I.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	31 561 622,06	- 46 518 021,84
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	- #	-
I.	Zyski nadzwyczajne	- #	-

	II. Straty nadzwyczajne	-	#	-
K.	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	31 561 622,06	-	46 518 021,84
L.	Podatek dochodowy	-21 506,00		-
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
H.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	31 583 128,06	-	46 518 021,84

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok 2012	Dane za III KW 2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	37 336 566,58	78 426 190,64
	- korekty błędów podstawowych		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	37 336 566,58	78 426 190,64
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 405 000,00	3 000 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	595 000,00	0,00
	a) zwiększenie - emisja akcji	595 000,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 000 000,00	3 000 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00
	a) zwiększenie wpłaty z tyt. Objęcia akcji serii Ł	595 000,00	0,00
	b) zmniejszenie zarejestrowanie kpitału zakładowego	595 000,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
	a) zwiększenie		0,00
	b) zmniejszenie		0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 253 614,40	14 165 110,40
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 911 496,00	31 583 128,06
	a) zwiększenie (z tytułu)	8 925 000,00	31 583 128,06
	- aigo emisji akcji serii Ł	8 925 000,00	0,00
	- przeksięgowania wyniku finansowego	0,00	31 583 128,06
	b) zmniejszenie (z tytułu)	13 504,00	0,00
	- koszty emisji i upublicznienia spółki	13 504,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 165 110,40	45 748 238,46
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	19 307 252,56	19 307 252,56
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (aport zorg części przed. w zamian za udziały Węglopex)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	19 307 252,56	19 307 252,56
6.	pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 370 699,62	41 953 827,68
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 370 699,62	41 953 827,68
	- korekty błędów podstawowych		0,00

7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 370 699,62	41 953 827,68
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	31 583 128,06
	- wypłata dywidendy	0,00	0,00
	- przeksięgowanie zg z uchwałą na kapitał zapasowy	0,00	31 583 128,06
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 370 699,62	10 370 699,62
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
	- korekty błędów podstawowych		0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
8.	Wynik netto	31 583 128,06	-46 518 021,84
	a) zysk netto	31 583 128,06	
	b) strata netto		-46 518 021,84
	c) odpisy z zysku		0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	78 426 190,64	31 908 168,80
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .

Wiersz	Wyszczególnienie					Dane za rok	Dane za rok
						01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 30.09.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
	I.	Zysk (strata) netto				31 583 128,06	-46 518 021,84
	II.	Korekty razem				-36 292 305,91	46 494 775,25
		1.	Amortyzacja			0,00	0,00
		2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			8 269,45	0,00
		3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			426 948,52	0,00
		4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			-1 377 600,00	0,00
		5.	Zmiana stanu rezerw			0,00	0,00
		6.	Zmiana stanu zapasów			0,00	-109 200,00
		7.	Zmiana stanu należności			-543 863,89	10 138,60
		8.					
			Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów			-3 100 940,44	124 556,65
		9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			-21 519,55	0,00
		10.	Inne korekty			-31 683 600,00	46 469 280,00
	III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)				4 709 177,85	-23 246,59
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
	I.	Wpływy				22 500 000,00	0,00
		1.	Zbycie wartości niematerilnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			0,00	0,00
		2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
		3.	Z aktywów finansowych, w tym:			22 500 000,00	0,00
			a)	w jednostkach powiązanych			
			b)	w pozostałych jednostkach		22 500 000,00	0,00
			-	zbycie aktywów finansowych		22 500 000,00	0,00
			-	dywidendy i udziały w zyskach			
			-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
			-	odsetki			
			-	inne wpływy z aktywów finansowych			
		4.	Inne wpływy inwestycyjne				
	II.	Wydatki				26 858 424,80	0,00
		1.	Nabycie wartości niematerilnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			0,00	0,00
		2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
		3.	Na aktywa finansowe, w tym:			26 858 424,80	0,00
			a)	w jednostkach powiązanych		4 358 424,80	0,00
			b)	w pozostałych jednostkach		22 500 000,00	0,00
			-	nabycie aktywów finansowych		22 500 000,00	0,00

			-	udzielone pożyczki długoterminowe		
		4.	Inne wydatki inwestycyjne			
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)			-4 358 424,80	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
	I.	Wpływy				9 544 246,1631 583 128,06
		1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		9 506 496,00	31 583 128,06
		2.	Kredyty i pożyczki		0,00	
		3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
		4.	Inne wpływy finansowe		37 750,16	0,00
	II.	Wydatki				472 968,130,00
		1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	
		2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
		3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
		4.	Splaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
		5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
		6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
		7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
		8.	Odsetki		426 948,52	0,00
		9.	Inne wydatki finansowe		46 019,61	0,00
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/- II)			9 071 278,03	31 583 128,06
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)				3 675,38	31 559 881,47
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (A + B + C)				3 675,38	-23 346,59
			-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu				79 154,84	82 830,22
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:				82 830,22	31 642 711,69
			-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

PREZENTOWANE DANE NIE ZAWIERAJĄ PORÓWNYWALNYCH DANYCH ZA ANALOGICZNY OKRES 2012R A ZA CAŁY 2012R. POWODEM JEST OGRANICZENIE MOŻLIWOŚCI SYSTEMOWYCH PROGRAMU KSIĘGOWEGO .



4. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.09.2013							
AKTYWA		stan na		PASYWA	stan na		
		01.01.2013	30.09.2013				
		roku		roku			
A.	AKTYWA TRWAŁE	71 557 604,50	40 118 399,79	A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	76 613 928,00	28 596 487,00
I.	WARTOSCI NIEMATRIALNE I PRAWNE	17 215 487,04	15 767 341,68	I.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)	3 000 000,00	3 000 000,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II.		0,00	0,00
2.	Wartość firmy	1 059,54	856,68			0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	17 214 427,50	15 766 485,00	III.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartosci niematerialne i prawne	0,00	0,00	IV.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	14 165 110,40	14 165 110,40
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	31 761 608,66	1 770 549,31	V.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	19 307 252,56	19 307 252,56
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	29 991 059,35	0,00	VI.	POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	0,00	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	1 770 549,31	1 770 549,31	VII.	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	10 370 699,62	40 141 565,04
III.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	0,00	0,00	VIII.	ZYSK (STRATA) NETTO	29 770 865,42	-48 017 441,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00	IX.	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIAGU ROKU OBROTOWEGO	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	



PSW CAPITAL SA

b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK	0,00	16 478 220,65
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00		PODPORZĄDKOWANYCH		
d)	środki transportu	0,00	0,00	I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	16 478 220,65
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00	II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 958 140,16	4 151 305,91
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	I.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00
IV.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00	1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		0,00
1.	Od powiązanych jednostek	0,00	0,00	2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	-	długoterminowa		0,00
V.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	22 286 024,80	22 286 024,80	-	krótkoterminowa		0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	-	długoterminowe		0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	22 286 024,80	22 286 024,80	-	krótkoterminowe		0,00
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00	II.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINIOWE	0,00	0,00
	niewyc.metodą kons. pełnej lub metodą proporc.	0,00	0,00	1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00
-	udziały lub akcje	17 297 600,00	17 927 600,00	2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stow.	0,00	0,00	d)	inne		0,00
	wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	III.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINIOWE	3 958 140,16	4 151 305,91

-	udziały lub akcje	0,00	0,00	1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	-	powyżej 12 miesięcy		0,00
c)	w pozostałych jednostkach	4 358 424,80	4 358 424,80	b)	inne	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	2.	Wobec pozostałych jednostek	3 958 140,16	4 151 305,91
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	4 358 424,80	4 358 424,80	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 685 080,42	1 838 246,61
VI.	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	294 484,00	294 484,00	-	do 12 miesięcy	1 685 080,42	1 838 246,61
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	294 484,00	294 484,00	-	powyżej 12 miesięcy	0,00	1 111 560,13
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		9 014 463,66	9 107 613,77	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
I.	ZAPASY	1 964 207,16	2 073 407,16	g)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 089 077,65	2 104 541,05
1.	Materiały	0,00	0,00	h)	z tytułu wynagrodzeń	477,12	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	i)	inne	183 504,97	208 518,25
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00	3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
4.	Towary	1 964 207,16	2 073 407,16	IV.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
II.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	6 942 376,63	6 952 840,63	2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	-	długoterminowe	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	-	krótkoterminowe	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00			0,00	
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			0,00	
b)	inne	0,00	0,00			0,00	
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 942 376,63	6 952 840,63			0,00	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 534 945,46	6 492 960,67			0,00	
-	do 12 miesięcy	6 534 945,46	6 492 960,67			0,00	
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			0,00	
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	258 237,00	310 685,79			0,00	
			0,00			0,00	
c)	inne	149 194,17	149 194,17			0,00	
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00			0,00	
III.	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	88 889,96	62 376,07			0,00	
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	88 889,96	62 376,07			0,00	
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	2 698,03	2 698,03			0,00	
-	udziały lub akcje	0,00	0,00			0,00	
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00			0,00	
-	udzielone pożyczki	2 698,03	2 698,03			0,00	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			0,00	
a)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00			0,00	

-	udziały lub akcje	0,00	0,00		0,00	
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00		0,00	
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00		0,00	
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00		0,00	
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00		0,00	
-	udziały lub akcje	0,00	0,00			
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00			
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	86 191,93	59 678,04			
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	86 191,93	59 578,04			
-	inne środki pieniężne	0,00	100,00			
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV.	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	18 989,91	18 989,91			
AKTYWA RAZEM		80 572 068,16	49 226 013,56	PASYWA RAZEM	80 572 068,16	49 226 013,56

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) ZA OKRES 01.01.2013 - 30.06.2013		
	Kwoty za rok:	
	2012	01.01.2013 - 30.09.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 341 564,72	325 203,25
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji		-
I. pełnej lub metodą proporcjonalną	133 847,98	325 203,25
Przychód ze sprzedaży produktów		
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 486,45	-
	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 208 203,19	-
B. Koszty działalności operacyjnej	13 237 707,11	1 548 159,87
I. Amortyzacja	1 769 955,44	1 448 145,36
II. Zużycie materiałów i energii	5 179,33	-
III. Usługi obce	1 180 438,82	95 650,83
IV. Podatki i opłaty, w tym:	44 225,40	500,00
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	29 364,99	3 200,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 635,00	663,68
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	134,15	-
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 205 773,98	-
C. Zysk (Strata) ze sprzedaży (A - B)	- 2 896 142,39	- 1 548 159,87
D. Pozostałe przychody operacyjne	20 033 114,50	1,19
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	20 033 114,50	1,19
E. Pozostałe koszty operacyjne	20 037 822,33	2,32
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	20 037 822,33	2,32
F. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 2 900 850,22	- 1 548 161,00
G. Przychody finansowe	33 061 200,00	- 46 469 280,00
I. Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 377 600,00	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	31 683 600,00	- 46 469 280,00
V. Inne	-	-
H. Koszty finansowe	435 253,36	-
I. Odsetki, w tym:	426 983,91	-
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	8 269,45	-
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
J. Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	29 725 096,42	- 48 017 441,00
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
L. Odpis wartości firmy	-	-
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-

	II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
	I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-
	II. Odpis ujemnej wartości firmy jednostki współzależne	-	-
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
		-	-
O.	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	29 725 096,42	- 48 017 441,00
P.	Podatek dochodowy	- 45 769,00	-
	Pozostałe obowiązkowe mniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
Q		-	-
R	Zyski (straty) mniejszości	-	-
S	Zysk (strata) netto (K-L-M)	29 770 865,42	- 48 017 441,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok 2012	Dane za III KW 2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	37 336 566,58	78 426 190,64
	- korekty błędów podstawowych		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	37 336 566,58	78 426 190,64
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 405 000,00	3 000 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	595 000,00	0,00
	a) zwiększenie - emisja akcji	595 000,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 000 000,00	3 000 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00
	a) zwiększenie wpłaty z tyt. Objęcia akcji serii Ł	595 000,00	0,00
	b) zmniejszenie zarejestrowanie kpitału zakładowego	595 000,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
	a) zwiększenie		0,00
	b) zmniejszenie		0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 253 614,40	14 165 110,40
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 911 496,00	31 583 128,06
	a) zwiększenie (z tytułu)	8 925 000,00	31 583 128,06
	- aigo emisji akcji serii Ł	8 925 000,00	0,00
	- przeksięgowania wyniku finansowego	0,00	31 583 128,06
	b) zmniejszenie (z tytułu)	13 504,00	0,00
	- koszty emisji i upublicznienia spółki	13 504,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 165 110,40	45 748 238,46
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	19 307 252,56	19 307 252,56
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (aport zorg części przed. w zamian za udziały Węglopex)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	19 307 252,56	19 307 252,56
6.	pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00

6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 370 699,62	41 953 827,68
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 370 699,62	41 953 827,68
	- korekty błędów podstawowych		0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 370 699,62	41 953 827,68
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	31 583 128,06
	- wypłata dywidendy	0,00	0,00
	- przeksięgowanie zg z uchwałą na kapitał zapasowy	0,00	31 583 128,06
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 370 699,62	10 370 699,62
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
	- korekty błędów podstawowych		0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00
8.	Wynik netto	31 583 128,06	-46 518 021,84
	a) zysk netto	31 583 128,06	
	b) strata netto		-46 518 021,84
	c) odpisy z zysku		0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	78 426 190,64	31 908 168,80
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - SKONSOLIDOWANY / ŁĄCZNY

Wiersz		Nazwa pozycji sprawozdania			
1	2	3	01-01-2012-31.12.2012		01.01.2013- 31.09.2013
A.		Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
	I.	Wynik finansowy netto	29 553 925,44		-48 017 441,00
	II.	Korekty o pozycje:	- 38 177 357,28	-	-30 161 952,89
	0.	Zysk / strata akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	-		
	1.	Amortyzacja	1 935 637,61		1 448 145,36
	2.	Zyski /straty z różnic kursowych	8 269,45		0,00
	3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	427 028,62		0,00
	4.	Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	- 1 377 600,00		0,00
	5.	Zmiana stanu rezerw	-		
	6.	Zmiana stanu zapasów	10 852,53		-109 200,00
	7.	Zmiana stanu należności	- 4 282 723,06		-10 464,00
	8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	- 3 155 024,22		193 165,75

	8.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	60 198,21		0,00
	10.	Pozostałe pozycje	-	31 683 600,00		-31 683 600,00
		III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-	8 623 431,84	-	-78 179 393,89
	B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
	I.	I. Wpływy		24 555 338,18	-	24 555 338,18
	1.	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		677 738,18		677 738,18
	2.	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-		
	3.	3. Z aktywów finansowych, w tym:		23 877 600,00	-	23 877 600,00
	a)	a) w jednostkach powiązanych		-		
	b)	b) w pozostałych jednostkach:		23 877 600,00	-	23 877 600,00
	-	- zbycie aktywów finansowych		23 877 600,00		23 877 600,00
	-	- dywidendy i udziały w zyskach		-		
	-	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-		
	-	- odsetki		-		
	-	- inne wpływy z aktywów finansowych		-		
	4.	4. Inne wpływy inwestycyjne		-		
	II.	II. Wydatki		46 385 200,00	-	50 721 124,80
	1.	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-		
	2.	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-		
	3.	3. Na aktywa finansowe, w tym:		46 385 200,00	-	50 721 124,80
	a)	a) w jednostkach powiązanych		-		4 358 424,80
	b)	b) w pozostałych jednostkach:		46 385 200,00	-	46 362 700,00
	-	- nabycie aktywów finansowych		46 385 200,00		46 362 700,00
	-	- udzielone pożyczki długoterminowe		-		
	4.	4. Inne wydatki inwestycyjne		-		
		III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-	21 829 861,82	-	-26 165 786,62
	C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
	I.	I. Wpływy		30 899 581,53	-	450 487,08
	1.	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		30 449 094,45		0,00
	2.	2. Kredyty i pożyczki		-		
	3.	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-		
	4.	4. Inne wpływy finansowe		450 487,08		450 487,08
	II.	II. Wydatki		473 048,23	-	473 048,23
	1.	1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-		
	2.	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-		
	3.	3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		-		
	4.	4. Spłaty kredytów i pożyczek		-		
	5.	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-		
	6.	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-		
	7.	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-		
	8.	8. Odsetki		427 028,62		427 028,62

	9.	Inne wydatki finansowe	46 019,61		46 019,61
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	30 426 533,30	-	-22 561,15
D.		Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 26 760,36	-	-104 367 741,66
		Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-		
		- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
E.		Środki pieniężne na początek okresu	112 952,29		86 191,93
G.		Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	86 191,93	-	-104 281 549,73
		- o ograniczonej możliwości dysponowania	-		

PREZENTOWANE DANE NIE ZAWIERAJĄ PORÓWNYWALNYCH DANYCH ZA ANALOGICZNY OKRES 2012R A ZA CAŁY 2012R. POWODEM JEST OGRANICZENIE MOŻLIWOŚCI SYSTEMOWYCH PROGRAMU KSIĘGOWEGO .

5. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2013R, WRAZ Z OPISEM ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Trzeci kwartał 2013 roku to okres kolejnych zmian w strukturze spółki, mających na celu zwiększenie efektywności kosztowej i operacyjnej oraz dalszym dążeniu do pozycjonowania spółki PSW Capital S.A. jako spółki inwestycyjnej. W kontekście perspektyw dla biznesu spółki, strategiczną decyzję o skoncentrowaniu działalności gospodarczej w obszarze inwestycji, w miejsce obrotu surowcami energetycznymi jak to miało miejsce w latach 2008-2011, należy uznać za właściwą. Proces budowania grupy kapitałowej zmierza w kierunku stworzenia grupy inwestycyjnej zajmujące się akwizycją spółek i projektów w nowych sektorach gospodarki, charakteryzującą się ponadprzeciętną stopą zwrotu z inwestycji.

Działalność operacyjna Emitenta w trzecim kwartale 2013 roku obejmowała sprawowanie nadzoru właścicielskiego nad spółkami zależnymi, m.in. Węglopex Holding S.A. wraz ze spółką zależną Węglopex sp. z o.o. oraz poszukiwanie nabywców na pakiet akcji Węglopex Holding S.A. i wstępną analizą wybranych, potencjalnych projektów inwestycyjnych.

Wyrazem powyższego było w szczególności paraflowanie z firmą Cameron Private Investment Ltd z siedzibą w Izraelu listu intencyjnego dotyczącego sprzedaży 211.224.000 akcji, stanowiących 91,82% kapitału zakładowego spółki pod firmą Węglopex Holding S.A. z siedzibą w Warszawie oraz rozpoczęcie negocjacji mających na celu finalizację przedmiotowej transakcji w listopadzie b.r.

O powyższym Emitent informował w odrębnym raporcie bieżącym nr 40/2013, opublikowanym w dniu 29 października 2013 roku.

W ocenie Zarządu Emitenta zawarcie powyższej transakcji na korzystnych warunkach stworzy szanse dalszego dynamicznego rozwoju spółki. Przychody uzyskane z ewentualnej sprzedaży wskazanego pakietu akcji mają posłużyć do ustabilizowania sytuacji finansowej Emitenta (w szczególności pokrycia wymagalnych zobowiązań) oraz kontynuowania działalności inwestycyjnej, m.in. poprzez wzmocnienie bazy kapitałowej i w konsekwencji możliwości inwestycyjnych. Te dwa cele pozostają głównymi zadaniami spółki na ostatni kwartał 2013 roku oraz pierwsze kwartały 2014 roku.

Wynik finansowy netto, wykazujący istotną stratę netto, obrazuje przeszacowanie aktywów w postaci akcji spółki Węglopex Holding S.A dokonane na koniec trzeciego kwartału 2013 roku w związku z drastycznym spadkiem kursu akcji tejże spółki. W ocenie Zarządu Emitenta zdarzenie to ma charakter nadzwyczajny.

6. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2013 ROK

W związku z pogorszeniem sytuacji rynkowej oraz niższych wyników spółek zależnych, Emitent w całości odwołał prognozy skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej na rok 2013 raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 2 lipca 2013 roku.

Mając na uwadze bieżącą sytuację rynkową oraz realizację sprzedaży, nowe prognozy zostaną opublikowane w bieżącym kwartale.

7. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

W okresie trzeciego kwartału Emitent nie podejmował szczególnych aktywności w obszarze wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych, prowadząc jednakże wstępną analizę wybranych potencjalnych projektów inwestycyjnych o takim charakterze. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych akwizycji pozostają na obecnym etapie poufne.