PSW CAPITAL S.A.
ul. Anielewicza 25/10
01-026 Warszawa
NIP: 5661892914
Regon: 140218236

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok 01.01.2011 - 31.12.2011	Dane za rok 01.01.2012 - 31.12.2012
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
	I. Zysk (strata) netto	**10 369 010,65**	**31 583 128,06**
	II. Korekty razem	**29 237 627,05**	**-36 292 305,91**
	1. Amortyzacja	226 915,89	0,00
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	8 269,45
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	80 682,51	426 948,52
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	19 307 252,56	-1 377 600,00
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	991 020,98	0,00
	7. Zmiana stanu należności	7 015 989,00	-543 863,89
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 621 155,25	-3 100 940,44
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 389,14	-21 519,55
	10. Inne korekty	0,00	-31 683 600,00
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	**39 606 637,70**	**-4 709 177,85**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
	I. Wpływy	**20 414,98**	**22 500 000,00**
	1. Zbycie wartości niematerilnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 414,98	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	22 500 000,00
	a) w jednostakch powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	22 500 000,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	22 500 000,00
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
	4. Inne wpływy inwestycyjne		
	II. Wydatki	**31 622 400,00**	**26 858 424,80**
	1. Nabycie wartości niematerilnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerilne i prawne		
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	31 622 400,00	26 858 424,80
	a) w jednostakch powiązanych		4 358 424,80
	b) w pozostałych jednostkach	31 622 400,00	22 500 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	31 622 400,00	22 500 000,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
	4. Inne wydatki inwestycyjne		
	III. Przepływy pieniężne netto z działalnośi inwestycyjnej (I - II)	**-31 601 985,02**	**-4 358 424,80**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
	I. Wpływy	**0,00**	**9 544 246,16**
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	9 506 496,00
	2. Kredyty i pożyczki	0,00	
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	37 750,16
	II. Wydatki	**8 765 915,50**	**472 968,13**
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 657 662,00	0,00
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	27 570,99	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
	8. Odsetki	80 682,51	426 948,52
	9. Inne wydatki finansowe		46 019,61
	III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/- II)	**-8 765 915,50**	**9 071 278,03**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem (A.III. +/- B.III. +/- C.III.)**	**-761 262,82**	**3 675,38**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (A + B + C)**	**-761 262,82**	3 675,38
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**840 417,66**	**79 154,84**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:**	**79 154,84**	**82 830,22**
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ciechanów, dnia 31.03.2013
Sporządziła: Magdalena Tyszka

BIURO RACHUNKOWE
Barbara Gonta
mgr Magdalena Tyszka
Specjalista ds. rachunkowości

NIP 56

PSW CAPITAL SA
PREZES ZARZĄDU
Włodzimierz Krawczyk

PSW CAPITAL Spółka Akcyjna
ul. Anielewicza 25/10
01-026 Warszawa
NIP: 5661892914
Regon: 1140218236

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

sporządzone za okres 01.01.2012 - 31.12.2012

jedn. obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok 2011	Dane za rok 2012
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**16 317 965,37**	**37 336 566,58**
	- korekty błędów podstwowych		
Ia.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**16 317 965,37**	**37 336 566,58**
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**2 405 000,00**	**2 405 000,00**
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	**0,00**	**595 000,00**
	a) zwiększenie - emisja akcji	0,00	595 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 405 000,00	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 akcjii serii Ł	0,00	595 000,00
	b) zmniejszenie zarejestrowanie kpitału zakładowego	0,00	595 000,00
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**	**5 256 614,40**	**5 253 614,40**
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	8 911 496,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	8 925 000,00
	- aigo emisji akcjii serii Ł	0,00	8 925 000,00
	- przeksięgowania wyniku finansowego	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	13 504,00
	- koszty emisji i upublicznienia spółki	0,00	13 504,00
	- pokrycie straty	0,00	
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 253 614,40	14 165 110,40
5.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu**		**19 307 252,56**
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	19 307 252,56	0,00
	a) zwiększenie (aport zorg części przed. w zamian za udziały Węglopex)	19 307 252,56	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**	**8 659 350,97**	**10 370 699,62**
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 659 350,97	10 370 699,62
	- korekty błędów podstwowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 659 350,97	10 370 699,62
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	8 657 662,00	0,00
	- wypłata dywidendy	8 657 662,00	0,00
	- przeksięgowanie zg z uchwałą na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 688,97	10 370 699,62
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
	- korekty błędów podstwowych		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**	**10 369 010,65**	**31 583 128,06**
	a) zysk netto	10 369 010,65	31 583 128,06
	b) strata netto		0,00
	c) odpisy z zysku		0,00
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**37 336 566,58**	**78 426 190,64**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**		

Sporządzono dnia 31.03.2013

BIURO RACHUNKOWE
Małgorzata Gonta
mgr Magdalena Tyszka
Specjalista ds. rachunkowości

Magdalena Tyszka

.....

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych - na podstawie ar. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PSW CAPITAL SA
ul. Anielewicza 25 lok.10
01-026 Warszawa
NIP 566 18 92 914 tel. 510 803 947

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu

PSW CAPITAL SA
PREZES ZARZĄDU
Włodzimierz Krawczyk

ul. Anielewicza 25/10
01-026 Warszawa
NIP: 5661892914
Regon: 140218236

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)
za okres od 01.01.2012 - 31.12.2012

	Kwoty za rok:	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**107 665 856,28**	**454 604,55**
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	0,00	50 000,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-6 687,42	13,55
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	107 672 543,70	404 591,00
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**108 045 141,67**	**1 518 748,57**
I.	Amortyzacja	226 915,89	-
II.	Zużycie materiałów i energii	8 590,02	24,00
III.	Usługi obce	137 425,35	1 099 186,48
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	387,50	6 744,40
	- podatek akcyzowy	0,00	
V.	Wynagrodzenia	52 687,12	7 165,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 495,66	1 478,69
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	41 185,07	-
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107 569 455,06	404 150,00
C.	**Zysk (Strata) ze sprzedaży (A - B)**	**- 379 285,39**	**- 1 064 144,02**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**320 557,23**	**20 000 000,97**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	320 557,23	20 000 000,97
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**18 941,24**	**20 000 216,92**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	18 941,24	20 000 216,92
F.	**Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**- 77 669,40**	**- 1 064 359,97**
G.	**Przychody finansowe**	**10 511 494,56**	**33 061 200,00**
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	10 500 000,00	31 683 600,00
V.	Inne	11 494,56	-
H.	**Koszty finansowe**	**80 682,51**	**435 217,97**
I.	Odsetki, w tym:	80 682,51	426 948,52
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV.	Inne	-	8 269,45
I.	**Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)**	**10 353 142,65**	**31 561 622,06**
J.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
K.	**Zysk (strata) brutto (I +/- J)**	**10 353 142,65**	**31 561 622,06**
L.	**Podatek dochodowy**	-15 868,00	- 21 506,00
M.	**Pozostałe obowiązkowe mniejszenia zysku (zwiększenia straty)**		
H.	**Zysk (strata) netto (K-L-M)**	**10 369 010,65**	**31 583 128,06**

Ciechanów, dnia 31.03.2013
Sporządziła: Magdalena Tyszka

BIURO RACHUNKOWE
Małgorzata Gonta
mgr Magdalena Tyszka
Specjalista ds. rachunkowości

PSW CAPITAL SA
ul. Anielewicza 25 lok.10
01-026 Warszawa
NIP 566 18 92 914 tel. 510 803 947

PSW CAPITAL SA
PREZES ZARZĄDU
Włodzimierz Krawczyk

PSW CAPITAL S.A.
ul. Anielewicza 25/10
01-026 Warszawa
NIP: 5661892914
Regon: 140218236

BILANS
sporządzony na dzień: 31.12.2012 r

AKTYWA	stan na 01.01.2012 roku	stan na 31.12.2012 roku
A. AKTYWA TRWAŁE	**37 726 077,00**	**75 167 207,80**
I. WARTOSCI NIEMATRIALNE I PRAWNE	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartosci niematerialne i prawne		
II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo uzytkowania wieczystego grun	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inzynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
1. Od powiązanych jednostek		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	37 672 400,00	75 092 024,80
1. Nieruchomosci		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	37 672 400,00	75 092 024,80
a) w jednostkach powiązanych	37 672 400,00	75 092 024,80
- udziały lub akcje	37 672 400,00	70 733 600,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pozyczki		4 358 424,80
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	53 677,00	75 183,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 677,00	75 183,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	5 848 539,43	6 396 092,25
I. ZAPASY	0,00	0,00
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	0,00	0,00
1. Należności od jednostek powiazanych	5 767 644,23	6 311 508,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyzej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	5 767 644,23	6 311 508,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	5 514 756,23	6 050 621,12
- do 12 miesięcy	5 514 756,23	6 050 621,12
- powyzej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	235 888,00	243 887,00
c) inne	17 000,00	17 000,00
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	79 154,84	82 830,22
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	79 154,84	82 830,22
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) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	79 154,84	82 830,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	79 154,84	82 830,22
- inne środki pieniężne	0,00	
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje któtkoterminowe		
IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOW	1 740,36	1 753,91
AKTYWA RAZEM	**43 574 616,43**	**81 563 300,05**

PASYWA	stan na 01.01.2012 roku	stan na 31.12.2012 roku
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**37 336 566,58**	**78 426 190,64**
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	2 405 000,00	3 000 000,00
II. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA)		0,00
III. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA)		
IV. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	5 253 614,40	14 165 110,40
V. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	19 307 252,56	19 307 252,56
VI. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE		
VII. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	1 688,97	10 370 699,62
VII. ZYSK (STRATA) NETTO	10 369 010,65	31 583 128,06
IX. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIAGU ROKU OBROTOWEGO		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 238 049,85	3 137 109,41
I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINIOWE	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pozyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne		
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINIOWE	6 238 049,85	3 137 109,41
1. Wobec jednostek powiązanych	3 549 482,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyzej 12 miesięcy		
b) inne	3 549 482,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 688 567,85	3 137 109,41
a) kredyty i pozyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	529 603,36	986 206,96
- do 12 miesięcy	529 603,36	986 206,96
- powyzej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innyc	2 072 025,21	2 070 420,36
h) z tytułu wynagrodzeń	298,99	477,12
i) inne	86 640,29	80 004,97
3. Fundusze specjalne		
IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	**43 574 616,43**	**81 563 300,05**

Ciechanów, dnia 31.03.2013
Sporządziła: Magdalena Tyszka

BIURO RACHUNKOWE
Małgorzata Gonta
mgr Magdalena Tyszka
Specjalista ds. rachunkowości

PSW CAPITAL SA
ul. Anielewicza 25 lok.10
01-026 Warszawa
NIP 566 18 92 914 tel. 510 803 947

PSW CAPITAL SA
PREZES ZARZĄDU
Włodzimierz Krawczyk