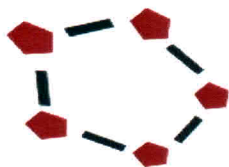


PSA
CAPITAL

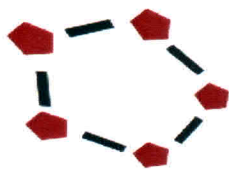
Raport kwartalny
za II kwartał 2013 r.

Wrocław, dnia 21 lipca 2013 r.



SPIS TREŚCI

I.	List przewodni Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy	3
II.	Informacje o Spółce, informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu oraz podstawowe wskaźniki dla walorów Emitenta.....	4
III.	Wybrane dane finansowe	5
IV.	Dodatkowe dane, jeżeli ich uwzględnienie w raporcie kwartalnym jest konieczne dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta w sposób rzetelny i kompletny.....	6
V.	Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	6
VI.	Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	6
VII.	Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	7
VIII.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	7
IX.	W przypadku gdy Emitenta tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.....	7



PSA CAPITAL

I. List przewodni Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Zespół PSA Capital S.A. przekazuje do publicznej wiadomości raport z działalności Spółki za okres 01.04.2013-30.06.2013.

Drugi kwartał działalności operacyjnej Spółka zakończyła zyskiem netto w wysokości 1 098 953,80 zł, a półrocze – zyskiem netto w wysokości 1 661 091,27. Wynik ten jest efektem intensywnej pracy nad ofertą świadczonych usług oraz pozyskania nowych partnerów biznesowych. Wzrost wartości dokonanych inwestycji oraz istotny dopływ gotówki z transakcji oportunistycznych to zjawiska pozytywne, które przyczyniają się do tworzenia rozpoznawalnej marki na rynku kapitałowym.

Zarząd PSA Capital S.A. aktywnie poszukuje nowych sposobów budowania wartości Spółki. Działania te znajdują swoje odbicie w nowych usługach oferowanych przez Emitenta, o których Spółka będzie na bieżąco informować raportami EBI. Zgodnie z przyjętymi założeniami nowe produkty zostaną wprowadzone do oferty Emitenta na przestrzeni III kwartału 2013 r.

Istotnym wydarzeniem dla Spółki było podpisanie umowy elastycznego finansowania w walory spółek publicznych, dające PSA Capital S.A. dostęp do zewnętrznego finansowania w kwocie do 10.000.000\$ z możliwością zwiększenia do 20.000.000\$. Należy jednak podkreślić, że w przypadku dokonywania inwestycji przy użyciu finansowania zewnętrznego Zarząd Emitenta określa rygorystyczne wytyczne jego użytkowania.

W opinii Zarządu istotnym wydarzeniem, które należy ocenić jednoznacznie negatywnie, była ponowna kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu Super High Liquidity Risk. Spółka zamierza konsekwentnie budować wartość oraz wypracowywać zysk, aby w najkrótszym możliwym czasie zapewnić inwestorom możliwość zawierania transakcji na walorach PSA w systemie notowań ciągłych. W tym celu, aby zmniejszyć wyrażaną procentowo zmienność kursu akcji, Zarząd rozważa przeprowadzenie procesu scalenia akcji. Zarząd stoi ponadto na stanowisku, że akcje PSA Capital S.A. są w chwili obecnej niedowartościowane, stąd planowane przeprowadzenie skupu akcji własnych.

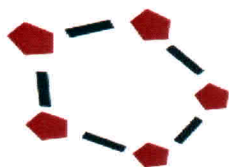
Wyniki pracy zespołu PSA Capital S.A. z ostatnich trzech miesięcy są w opinii Zarządu satysfakcjonujące, czego najbardziej oczywistym przejawem jest konieczność opublikowania następnej korekty prognoz finansowych, w związku z przekroczeniem po pierwszym półroczu zysku prognozowanego za cały 2013 rok. Dane finansowe wykazują wartość księgową w przeliczeniu na akcję na poziomie 18,54 gr., a zysk na akcję w wysokości 4,15 gr.

Zapraszam do zapoznania się z raportem kwartalnym PSA Capital S.A. za II kwartał 2013 r.

PSA Capital S.A.
pl. Powstańców Śląskich 19/21
53-329 Wrocław
NIP 108-001-11-17 REGON 142887562

Z wyrazami szacunku,

Krzysztof Kozak
Prezes Zarządu



II. Informacje o Spółce, informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu oraz podstawowe wskaźniki dla walorów Emitenta

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	PSA Capital S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Pl. Powstańców Śląskich 19/21, 53-329 Wrocław
Telefon:	71 723 38 42
Faks:	71 723 38 42
Adres poczty elektronicznej:	office@psacapital.com
Adres strony internetowej:	www.psasa.com
NIP:	108-001-11-17
REGON:	142887562
KRS:	0000379621

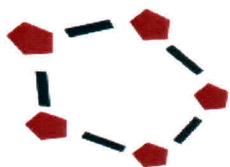
Źródło: Emitent

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1.	Vainavi Holdings Limited	15.678.597	39,19%	39,19%
2.	Pozostali	24.321.403	60,81%	60,81%
	Razem	40.000.000	100%	100%

Źródło: Emitent

Podstawowe wskaźniki dla walorów Emitenta za okres 01.01.2013-30.06.2013	Wartość księgowa/akcję (w groszach)	Zysk/akcję (w groszach)
Akcje PSA Capital S.A.	18,54	4,15

Źródło: Emitent



III. Wybrane dane finansowe

Wybrane pozycje bilansu Emitent

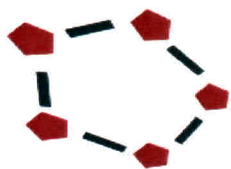
Wyszczególnienie	Na dzień	Na dzień
	30.06.2013 r.	30.06.2012 r.
	(w zł)	(w zł)
Kapitał własny	7 415 869,80	657 532,53
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należność krótkoterminowe	184 368,95	744 910,82
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	449 575,40	3 040,64
Zobowiązania długoterminowe	304 620,85	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	290 978,92	578 658,44

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje rachunku zysku i strat Emitenta

Wyszczególnienie	II kwartał 2013	II kwartał 2012	I-II kwartał 2013	I-II kwartał 2012
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.04.2013 r.	od 01.04.2012 r.	od 01.01.2013 r.	od 01.01.2012 r.
	do 30.06.2013 r.	do 30.06.2012 r.	do 30.06.2013 r.	do 30.06.2012 r.
	(w zł)	(w zł)	(w zł)	(w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	262 796,55	380 800,00	1 480 352,72	1 092 253,77
Amortyzacja	19 438,99	7 714,90	19 438,99	15 429,81
Zysk/strata na sprzedaży	163 926,83	- 74 732,81	- 323 704,10	- 112 338,27
Zysk/strata na działalności operacyjnej	139 312,75	- 96 647,21	- 370 854,55	- 156 165,07
Zysk/strata brutto	1 099 998,80	-174 346,68	1 648 953,50	- 238 289,54
Zysk/strata netto	1 098 953,80	- 174 346,68	1 661 091,27	- 238 289,54

Źródło: Emitent



IV. Dodatkowe dane, jeżeli ich uwzględnienie w raporcie kwartalnym jest konieczne dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta w sposób rzetelny i kompletny

W opinii Zarządu Emitenta, rzetelne i kompletne przedstawienie aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Spółki nie wymaga uwzględniania dodatkowych danych.

V. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte w II kwartale 2013 r. wyniki finansowe decydujący wpływ miały:

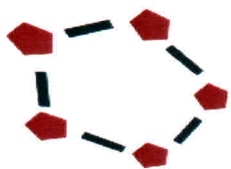
- poszerzenie oferty świadczonych usług, w tym w odpowiedzi na potrzeby nowych partnerów biznesowych Emitenta,
- ustabilizowanie sytuacji finansowej Spółki pozwalające na skupienie sił i środków zespołu na wyszukiwaniu atrakcyjnych okazji oportunistycznych oraz nadzorze właścicielskim nad spółkami portfelowymi oraz
- prawidłowy dobór inwestycji długoterminowych.

Zarząd uznaje osiągnięte wyniki za satysfakcjonujące w zestawieniu z niewielkim jak na fundusz venture capital kapitałem własnym w wysokości 7.415.869,80 zł. Należy uznać, że wygenerowany w II kwartale zysk w wysokości 1.098.953,80 oraz 1.661.091,27 zł zysku – narastająco – za pierwsze dwa kwartały stanowią potwierdzenie słuszności przyjętych założeń strategicznych. Niezbędny jest jednak dalszy rozwój organiczny i ciągłe zwiększanie skali prowadzonej działalności.

VI. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Jak zaznaczaliśmy w poprzednich raportach kwartalnych, jako fundusz venture capital PSA Capital S.A. nie prowadzi działalności, w której można wprowadzać rozwiązania innowacyjne w sensie technologicznym. Innowacyjność Spółki polegała do tej pory w dużej mierze na strategii tworzenia portfela inwestycyjnego, oparty o ścisłą i partnerską współpracę i komplementarność nabywanych spółek.

Ponadto Spółka poszerza ofertę świadczonych usług, mając ambicję stania się w perspektywie kilkuletniej wartościową alternatywą inwestycyjną dla znacznie większych niż obecnie obsługiwane podmiotów. Wymaga to śledzenia trendów i rozwoju sytuacji na rynkach zagranicznych, na co zespół Emitenta poświęca istotną część czasu. Sprawdzone za granicą rozwiązania staramy się przeszczepiać



na grunt rodzimego rynku, a dotychczasowe doświadczenia z takimi operacjami skłaniają nas do kontynuowania prac w tym obszarze.

Ponadto innowacyjność jest cechą spółek portfelowych Emitenta. Na szczególną uwagę zasługuje w tym kontekście Sarigato sp. z o.o., w której Emitent nabył 9 udziałów (RB EBI nr 30/2013).

VII. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

W świetle uzyskiwanych wyników, Emitent raportem EBI nr 28/2013 odwołał poprzednie i ogłosił aktualne, podwyższone prognozy finansowe przewidujące zysk netto za 2013 r. na poziomie 1.500.000 zł netto. Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte przez Spółkę w II kwartale 2013 r. oraz za pierwszej półrocze 2013, Zarząd opublikuje nową, skorygowaną prognozę wyników w formie raportu bieżącego. Na dzień 30.06.2013 Spółka osiągnęła 110,74% prognozowanego rocznego zysku.

VIII. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

IX. W przypadku gdy Emitenta tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i tym samym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.