



PSW CAPITAL SA

Raport Kwartalny jednostkowy i skonsolidowany

Za okres od 1.10.2012 r. do 31.12.2012 r.



PSW Capital S.A.

Ul. Anielewicza 25 lok.10

01-026 Warszawa

NIP 566-18-92-914

Warszawa, 14 lutego 2013 r.



Spis Treści

1. Informacje o spółce:

- 1.1 Podstawowe Dane,
- 1.2 Przedmiot działalności,
- 1.3 Struktura akcjonariatu,
- 1.4 Spółki zależne.

2. Sprawozdanie Zarządu:

- 2.1 Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki;
- 2.2 Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

3. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe dane:

- 3.1 jednostkowe,
- 3.2 skonsolidowane,
- 3.3 informacja o prognozie finansowej.

4. Oświadczenie Zarządu.



PSW CAPITAL SA

1.1 Podstawowe dane

Nazwa: PSW Capital S.A.

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

NIP: 566 18 92 914

Regon: 140218236

KRS: 0000307183

Kapitał Zakładowy: 3 000 000,00zł wpłacony w całości

Zarząd: Włodzimierz Krawczyk

Rada Nadzorcza w składzie:

Jadwiga Krawczyk, Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wojcieszuk Marcin, Członek Rady Nadzorczej

Konrad Kowalski, Członek Rady Nadzorczej

Magdalena Tyska, Członek Rady Nadzorczej

Ewa Lewandowska, Członek Rady Nadzorczej

1.2 Przedmiot działalności:

PSW Capital S.A obecnie koncentruje się na budowie grupy kapitałowej skupionej wokół rynku energetycznego w Polsce, inwestycjach w branżę energetyczną oraz nadzoruje spółkę zależną Węglopex Holding S.A., koncentrując się na budowie lidera na rynku materiałów opałowych w Polsce.

1.3 Struktura akcjonariatu:

AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Dom Inwestycyjny	52 600 000	87,67 %	52 600 000	87,66 %
Platinum Capital				
z podmiotami zależnymi				
Piotr Krawczyk	150 000	0,0025%	150 000	0,0025%
Włodzimierz Krawczyk	150 000	0,0025%	150 000	0,0025%
Pozostali	7 100 000	11,83%	7 100 000	11,83%

1.4 Spółki zależne:

Nazwa: Węglopex 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



PSW CAPITAL SA

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu **PSW Capital S.A.** przekazuję Państwu raport kwartalny z działalności spółki za okres 1.10.2012 r. – 31.12.2012 r. Niniejszy dokument stanowi kompendium wiedzy na temat prowadzonej działalności oraz pokazuje kierunki rozwoju spółki. Przedstawia również podstawowe dane finansowe za czwarty kwartał 2012 roku oraz analogiczne dane za 2011 r.

2.1 Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki.

*Czwarty kwartał 2012 r. był kolejnym kwartałem funkcjonowania **PSW Capital S.A.** jako spółki inwestycyjnej. W kontekście osiągniętych wyników i perspektyw dla biznesu spółki strategiczną decyzję o zmianie profilu działalności należy uznać za właściwą. Proces budowania grupy kapitałowej zmierza w kierunku stworzenia dużej grupy inwestycyjnej w branży energetycznej oraz inwestowania w nowe sektory gospodarcze charakteryzujące się ponadprzeciętną stopą zwrotu z inwestycji.*

Działalność inwestycyjna spółki w IV kwartale 2012 r. charakteryzowała się również nadzorowaniem spółek zależnych m.in.: Węglopex Holding S.A, która wraz ze swoją spółką zależną Węglopex Sp. z o.o. jest liderem na rynku sprzedaży i pośrednictwa w sprzedaży materiałów opałowych, jak również poszukiwaniem ciekawych projektów inwestycyjnych w tym inwestycjami w branży ciepłowniczą.

*Znaczącą inwestycją **PSW Capital S.A.** był zakup akcji Węglopex Holding S.A notowanych na rynku Newconnect . Pomimo dodatniej kwartalnej wycenie tych aktywów w ocenie Zarządu **PSW Capital S.A.**, wartość spółki portfelowej powinna rosnąć i odzwierciedlać właściwą wartość przedsiębiorstwa. Zarząd **PSW Capital S.A.** spodziewa się dużo wyższych zysków z projektów powstałych na bazie uczestnictwa Emitenta w projekcie Węglopex Holding S.A*

*Kluczowym celem określonym dla **PSW Capital S.A.** na 2013 r. jest przede wszystkim wzmocnienie bazy kapitałowej i możliwości inwestycyjnych w branżę energetyczną w kontekście oczekiwanej zmienności na rynku i możliwości wykorzystania synergii ze spółką Węglopex Holding S.A.*

*W strukturze portfela aktywów spółki coraz większą rolę odgrywają akcje spółki notowanej na rynku Newconnect, których wycena bezpośrednio rzutuje na wyniki **PSW Capital S.A.***



PSW CAPITAL SA

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

*Zarząd **PSW Capital S.A.** w czwartym kwartale 2012 r. skoncentrowany był na aktywnym rozwoju prowadzonej działalności inwestycyjnej w kontekście czego zostały przeprowadzone rozmowy dotyczące przejęcia ciepłowni. Na chwilę obecną Zarząd Emitenta prowadzi szeroko zakrojone badania due diligence dwóch ciepłowni pod kontem ich zakupu i dalszych inwestycji. Na chwilę obecną analiza due diligence przebiegają zgodnie z planami Zarządu **PSW Capital S.A.**, co skutkować może w pierwszej połowie 2013 r. podpisaniem wiążących dokumentów.*

Na chwilę obecną Zarząd poszukuje kolejnych ciekawych projektów inwestycyjnych z branży energetycznej oraz nie wyklucza ekspansji na wschodnie rynki w celu nabycia kopalni węgla. Więcej informacji na temat planów strategicznych będzie można uzyskać po zapoznaniu się z dokumentem dotyczącym planów strategicznych i prognoz finansowych na 2013 r., który zostanie opublikowany w marcu br. w corocznie przekazywanym w marcu dokumencie dotyczącym planów strategicznych i prognoz finansowych na 2013 r.

*W ocenie Zarządu **PSW Capital S.A.** spółkami portfelowymi o największej dynamice wzrostu w bieżącym kwartale będzie notowany na NewConnect Węglopex Holding S.A. wraz ze spółką zależną Węglopex Sp. z o.o. – liderem w hurtowej sprzedaży i pośrednictwie w sprzedaży materiałów opałowych.*

Z wyrazami szacunku

Włodzimierz Krawczyk

Prezes Zarządu **PSW Capital S.A.**



PSW CAPITAL SA

3.1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	01.10.2012r - 31.12.2012r	01.10.2011r - 31.12.2011r	01.01.2012r - 31.12.2012r	01.01.2011r - 31.12.2011r
	PLN	PLN	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	498 388,21	455.014,08	108 672 156,28
Wynik finansowy ze sprzedaży	- 840 081,02	- 92 202,67	-930 529,78	4 709 676,46
Wynik finansowy brutto na działalności operacyjnej **	12 306 008,47	- 88 456,11	31 703 928,47	4 822 221,99
Wynik finansowy ogółem	13 338 293,49	6 225 075,25	31 703 928,47	11 467 390,35
Wynik finansowy netto	13 338 293,49	5 078 487,89	31 446 214,47	10 301 177,09

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2012r	stan na 31.12.2011r
	PLN	PLN
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	10 378 829,71	12 844 609,14
Środki pieniężne i inne aktywa*	86 158,54	830 409,00
Kapitał własny	78 030 379,50	16 643 201,97
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 369 253,19	4 618 594,83
Amortyzacja	0,00	228 107,09

*W czwartym kwartale 2012 r. Emitent dokonał spłaty pożyczki zaciągniętej w styczniu 2011 r. w kwocie 3 549 482,00 zł oraz dokonała zapłaty 450 518,00 zł odsetek od zaciągniętej pożyczki.

**Wynik finansowy netto przedstawia przeszacowanie aktywów w postaci akcji spółki Weglopex Holding S.A na koniec IV kw. 2012 r.



PSW CAPITAL SA

3.2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	01.10.2012r - 31.12.2012r	01.10.2011r - 31.12.2011r	01.01.2012r - 31.12.2012r	01.01.2011r - 31.12.2011r
	PLN	PLN	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	4 100 100,00	n/p	66 233 443,79	n/p
Wynik finansowy ze sprzedaży	-1 737 885,60	n/p	505 813,17	n/p
Wynik finansowy brutto na działalności operacyjnej	11 589 101,41	n/p	31 703 928,47	n/p
Wynik finansowy ogółem	12 621 386,43	n/p	31 703 928,47	n/p
Wynik finansowy netto	12 621 386,43	n/p	31 446 214,47	n/p

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2012r	stan na 31.12.2011r
	PLN	PLN
Należności długoterminowe	0,00	n/p
Należności krótkoterminowe	11 064 741,82	n/p
Środki pieniężne i inne aktywa	87 546,90	n/p
Kapitał własny	78 030 379,50	n/p
Zobowiązania długoterminowe	0,00	n/p
Zobowiązania krótkoterminowe	4 241 510,56	n/p
Amortyzacja	1 930 860,51	n/p

Spadek skonsolidowanych przychodów spowodowany był realizacją założonych planów strategicznych polegających na pośrednictwie w sprzedaży węgla dla dużych odbiorców i uzyskaniu tylko przychodów z ustalonej marży za znalezienie Klienta.

3.3 Informacja o prognozie finansowej

W dniu 20 marca 2012 r. Zarząd **PSW Capital S.A.** opublikował Prognozy finansowe na 2012 r. W kontekście osiągniętych wyników finansowych, prognozy finansowe przedstawione raportem bieżącym nr 19/2012 z dnia 20 marca 2012 r. nie zostały zrealizowane na poziomie przychodów z powodu zmiany polityki prowadzenia działalności natomiast zysk netto został przekroczony o prawie 140%.



PSW CAPITAL SA

4. Oświadczenie.

*Zarząd **PSW Capital S.A.** oświadcza, że wybrane informacje finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, a kwartalne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.*