

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2012

sporządzone w Bielsku-Białej w dniu 3 kwietnia 2013 r.





INVESTMENT

Spis treści

Spis treści.....	2
Podstawowe informacje o Spółce	3
Powstanie Spółki	3
Organy Spółki	3
Struktura akcjonariatu.....	4
Charakterystyka działalności	6
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym ...	6
Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe jednostki w 2013 roku	9
Przewidywany rozwój Spółki.....	10
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa	11
Rachunek zysków i strat	11
Bilans - aktywa	11
Bilans - pasywa	12
Aktualna sytuacja finansowa spółki:.....	12
Przewidywana sytuacja finansowa spółki	13
Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności Spółki	14
Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych	14
Sprawy pracownicze	14
Nabycie akcji własnych.....	14
Skład portfela inwestycyjnego	15
Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady).....	15
Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń	15
Ryzyko pogorszenia koniunktury w sektorze usług finansowych.....	15
Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku giełdowym	15
Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe	16
Ryzyko związane z inwestowaniem w publiczne papiery wartościowe.....	16
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	16
Ryzyko związane z konkurencją	17
Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową wprowadzenia spółek portfelowych na rynek podstawowy GPW i rynek alternatywny NewConnect	17
Ryzyko związane z branżami spółek portfelowych.....	17
Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych	17
Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect.....	18
Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego	18

Podstawowe informacje o Spółce

Firma Emitenta: ABS Investment S.A.

Siedziba: ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
Tel/fax: +48 33 822 14 10
Strona www: www.absinvestment.pl
e-mail: info@absinvestment.pl

Numer KRS: 0000368693
Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej,
Wydział VIII Gospodarczy KRS

Regon: 240186711
NIP: 5472032240
Kapitał zakładowy: 4.900.000,00 zł



Główne rodzaje działalności:

- PKD 64.99Z – pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- PKD 64.19Z – pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- PKD 68.10Z – kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

W skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz od dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka Korporacja CAPITAL Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej.

Powstanie Spółki

Spółka ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551-570 i art. 577-580 Kodeksu spółek handlowych spółki ABS Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej (uprzednio uchwałą Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 11 marca 2010 r. zmieniona została firma Spółki ze SPORT-TV Sp. z o.o. na ABS Investment Sp. z o.o.), na mocy uchwały podjętej przez Zgromadzenie Wspólników Spółki w dniu 31 sierpnia 2010 r. Rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000368693 nastąpiła w dniu 22 października 2010 r.

Organy Spółki

Zgodnie z § 16 Statutu Spółki Emitenta Zarząd Spółki jest wieloosobowy i składa się z 2 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o powołaniu Członków Zarządu stanowi inaczej.

Skład Zarządu Spółki ABS Investment S.A. na koniec 2012 roku:

- 1) Sławomir Jarosz – Prezes Zarządu
- 2) Bogdan Pukowiec – Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z 5 lub 7 Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres 5-letniej kadencji,

chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa.

Skład Rady Nadzorczej Spółki ABS Investment S.A. na koniec 2012 roku:

- 1) Marcin Gąsiorek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Grzegorz Golec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Maciej Dudek
- 4) Benedykt Fiutowski
- 5) Tomasz Dominiak

Struktura akcjonariatu

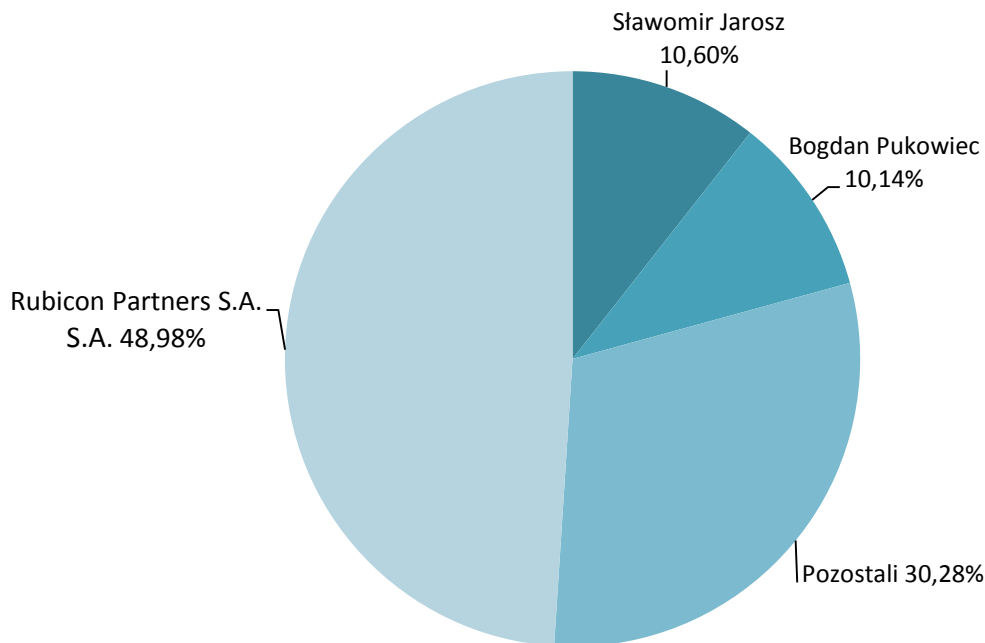
Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 4.900.000,00 zł i dzielił się na 49.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym:

- a) 5.000.000 akcji serii A
- b) 20.000.000 akcji serii B
- c) 24.000.000 akcji serii C

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wszystkie akcje Spółki były akcjami notowanymi na rynku NewConnect. Struktura akcjonariatu, z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
Sławomir Jarosz	5.195.500	10,60%	5.195.500	10,60%
Bogdan Pukowiec	4.969.000	10,14%	4.969.000	10,14%
Rubicon Partners S.A.	24.000.000	48,98%	24.000.000	48,98%

Tabela 1: Struktura Akcjonariatu Spółki



Wykres 1: Struktura Akcjonariatu Spółki

W dniu 15 marca 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę, w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 1397/2012), o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, z kwoty 4.900.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 5.600.000,00 zł i nie wyższej niż 6.775.000,00 zł, to jest o kwotę nie niższą niż 700.000,00 zł i nie wyższą niż 1.875.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 7.000.000 i nie więcej niż 18.750.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. Cenę emisyjną jednej akcji serii D ustalono na 0,26 zł.

W dniu 6 czerwca 2012 r. subskrypcja akcji serii D została zakończona wraz ze złożeniem przez Zarząd Spółki oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, do kwoty 6.775.000,00 zł. W ramach subskrypcji prywatnej akcje serii D w łącznej ilości 18.750.000 zostały objęte przez 24 podmioty, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 11 października 2012 roku Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D i związanych z tym podwyższeniem zmian w Statucie Spółki. Jako przyczynę odmowy Sąd wskazał naruszenie art. 444 § 3 Kodeksu spółek handlowych w zakresie wysokości kapitału docelowego Spółki.

Spółka zaskarżyła powyższe postanowienie Sądu, składając skargę na orzeczenie Referendarza Sądowego, co skutkowało wydaniem postanowienia Sądu w dniu 22 lutego

2013 roku, w którym ponownie odmówiono Spółce rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego (orzeczenie referendarza zostało utrzymane w mocy).

W reakcji na odmowę rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Zarząd podjął czynności zmierzające do naprawy stanu faktycznego i na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 lutego 2013 r. podjęto uchwałę nr 6 w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Charakterystyka działalności

Istotą działalności Spółki jest realizowanie korzyści dla wszystkich partnerów firmy, którymi są przedsiębiorcy poszukujący źródła finansowania oraz inwestorzy szukający możliwości najkorzystniejszego ulokowania swoich aktywów finansowych.

Przedmiotem działalności Spółki ABS Investment S.A. w roku obrotowym 2012 były w szczególności:

- Bezpośrednie inwestycje kapitałowe:
 - inwestowanie w spółki publiczne i podmioty z rynku niepublicznego, które zamierzają debiutować na rynku NewConnect.
- Usługi doradztwa gospodarczego w oparciu o synergię działań z Partnerami biznesowymi:
Do partnerów strategicznych w oparciu o podpisane umowy zalicza się:
 - Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.
 - Rubicon Partners S.A.
 - Liberty Group S.A.
 - ECA Auxilium S.A.
 - Budzowska Fiutowski i Partnerzy Radcowie Prawni
 - Kancelarie Radców Prawnych Marek Płonka & Partnerzy
 - Art NEW media S.A.
 - Pro Equity Sp. z o.o.
- Doradztwo finansowe:
 - przygotowywanie dokumentacji dla firm zamierzających zadebiutować na GPW,
 - przeprowadzanie procesu private placement,
 - inne usługi doradcze w zakresie pozyskania finansowania.
- Inwestycje w dzieła sztuki:
 - współpraca z Art New media S.A. oraz z artystą Markiem Luzarem.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym

- W dniu 15 marca 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę, w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 1397/2012), o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, z kwoty 4.900.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 5.600.000,00 zł i nie wyższej niż 6.775.000,00 zł, to jest o kwotę nie niższą niż 700.000,00 zł i nie wyższą niż 1.875.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 7.000.000 i nie więcej niż 18.750.000 akcji

na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. Cenę emisyjną jednej akcji serii D ustalono na 0,26 zł.

- W dniu 6 czerwca 2012 r. subskrypcja akcji serii D została zakończona wraz ze złożeniem przez Zarząd Spółki oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, do kwoty 6.775.000,00 zł. W ramach subskrypcji prywatnej akcje serii D w łącznej ilości 18.750.000 zostały objęte przez 24 podmioty, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Z tego tytułu Spółka pozyskała kwotę 4.875.000,00 zł
- Świadczenie usług doradczych związanych z przekształceniem kolejnych podmiotów w spółki akcyjne i/lub wprowadzeniem ich instrumentów finansowych do publicznego obrotu na rynku NewConnect na rzecz:
 - WZSAM Sp z o.o. (obecnie WZSAM S.A.)
 - Moto Holding S.A.
 - Best4you Spółka Cywilna Marzena Głowacka-Fujawa, Krystyna Głowacka (obecnie Best4youKids S.A.)
 - Agrotour S.A.
 - LS Tech-Homes S.A.
 - Prymus S.A.
 - SFK Polkap S.A.
 - AT Group S.A.
 - Cube Pet S.A.
 - Żywieckie Kopalnie Kruszyw Sp. z o.o.
 - Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.
- Podpisanie w styczniu 2012 r. Porozumienia o zawiązaniu współpracy w ramach "Śląskiego Klastra technologii chmurowych" ze Spółką AT Group S.A. z siedzibą w Krupskim Młynie. Celem Porozumienia jest wspieranie współpracy partnerskiej podmiotów różnych środowisk w zakresie prowadzenia badań, analiz rynku, edukacji, rozwijania nowoczesnych rozwiązań informatycznych oraz technologii chmurowych w obszarze usług dla sektora biznesu oraz instytucji publicznych na terenie Polski, a w szczególności na terenie województwa śląskiego. Koordynatorem Klastra jest AT Group S.A.
- Nabycie akcji spółek niepublicznych oraz notowanych na rynku NewConnect oraz zwiększanie zaangażowania w spółki portfelowe. Spółka podpisała w 2012 roku umowy objęcia akcji następujących podmiotów:
 - 26.000 akcji na okaziciela serii D Spółki Robinson Europe S.A.
 - 238.000 akcji na okaziciela serii B Spółki Agrotour S.A.
 - 57.000 akcji na okaziciela serii B Spółki WZSAM S.A.
 - 100.000 akcji na okaziciela serii B Spółki AT Group S.A.
 - 81.300 akcji na okaziciela serii B Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.
 - 90.000 akcji na okaziciela serii B Spółki Best4youKids S.A.
 - 328.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 82.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.
- Debiuty podmiotów będących klientami ABS Investment S.A. na rynku NewConnect:
 - SFK Polkap S.A.
 - LS Tech-Homes S.A.
 - Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.

- Zawarcie w dniu 15 maja 2012 r. z Bankiem Spółdzielczym w Jastrzębiu Zdroju umowy o kredyt inwestycyjny na działalność gospodarczą w kwocie 700.000,00 zł. Celem kredytu był zakup nieruchomości przemysłowej wraz z wyposażeniem.
- Nabycie w dniu 16 maja 2012 r. od Spółki CEES-POL Sp. z o.o. Zakład Pracy Chronionej w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Kłodzku prawa własności nieruchomości zabudowanej, składającej się z działek gruntu o numerach: 19/1, 19/2, 19/3, 19/4, 19/5 o łącznej powierzchni 2,0160 ha położonej w Kłodzku, przy ul. Półwiejskiej 29, obręb 0003 Ustronie, objętej księgą wieczystą KW nr SW1K/00046106/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Kłodzku, Wydział V Ksiąg Wieczystych, oraz maszyn ciągu technologicznego do przerobu mięsa i wyposażenia biurowego. Cenę sprzedaży ustalono na kwotę 900.000,00 zł.
- Odbycie się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. na którym podjęto następujące uchwały, objęte Aktem Notarialnym Rep. A nr 5599/2012:
 - uchwałę nr 1 w przedmiocie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
 - uchwałę nr 2 w przedmiocie przyjęcia porządku obrad,
 - uchwałę nr 3 w przedmiocie uchylenia tajności przy wyborze Komisji Skrutacyjnej,
 - uchwałę nr 4 w przedmiocie wyboru Komisji Skrutacyjnej,
 - uchwałę nr 5 w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2011,
 - uchwałę nr 6 w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011,
 - uchwałę nr 7 w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, opinii i raportu biegłego z badania sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta w roku 2011 oraz wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku wypracowanego w roku 2011,
 - uchwały nr 8-11 w przedmiocie udzielenia członkom Zarządu Spółki ABS Investment S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 roku,
 - uchwały nr 12-19 w przedmiocie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki ABS Investment S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 roku,
 - uchwałę nr 20 w przedmiocie podziału zysku za 2011 rok,
 - uchwałę nr 21 w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę prawa własności nieruchomości,
 - uchwałę nr 22 w przedmiocie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Spółki,
 - uchwałę nr 23 w przedmiocie zmian Statutu Spółki,
 - uchwałę nr 24 w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- Uchwalenie przez WZ Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. skupu akcji własnych. Skup prowadzony będzie przez Zarząd Spółki w okresie 36 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Łączna liczba nabywanych akcji w okresie upoważnienia nie przekroczy 20% wszystkich akcji Spółki na dzień podejmowania uchwały, za kwotę nie większą niż 2.000.000,00 zł.
- Pogłębienie działalności operacyjnej ze Spółką Art New Media S.A., w wyniku czego Spółka dokonała zakupu, w celu dalszej odsprzedaży, kolejnych obrazów autorstwa Jacka Sempolińskiego, jak również dzieła autorstwa Włodzimierza Pawłaka. Jednocześnie Spółka sprzedała, ze 100% zyskiem, posiadane dotychczas dwa dzieła Jacka Sempolińskiego.

- Zwiększanie zaangażowania w spółce zależnej poprzez objęcie w dniu 6 sierpnia 2012 r. 81.300 akcji na okaziciela serii B Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, po cenie emisyjnej 3,00 zł, to jest za łączną kwotę 243.900,00 zł.
- Podpisanie w dniu 24 września 2012 r. umowy inwestycyjno-konsorcjalnej – o finansowanie produkcji filmowej ze Spółką Ent One Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zawartej umowy było współfinansowanie przez ABS Investment S.A. produkcji filmu fabularnego pod tytułem „Last Minute”, przeznaczonego do dystrybucji kinowej w Polsce i poza granicami Polski. W zamian za wniesiony wkład w wysokości 50.000,00 zł, Spółce przysługiwać będzie zwrot zainwestowanego kapitału, proporcjonalnie do nominalnej wartości inwestycji, a także udział w części nadwyżki finansowej.
- Podpisanie w dniu 23 października 2012 r. aneksu do umowy inwestycyjnej z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., na mocy którego wydłużony został okres, w którym Rubicon Partners NFI S.A. zobowiązała się do niezbywania akcji serii C, do dnia 31 grudnia 2013 r.
- Zawarcie w dniu 6 grudnia 2012 roku ze Spółką ECA Auxilium S.A. umowy o współpracy, przedmiotem, której było uregulowanie zasad wzajemnej współpracy, a także reguł wzajemnego wspierania się i wzajemnej promocji usług. Spółka będzie polecała swoim klientom korzystanie z usług z zakresu audytu, doradztwa podatkowego oraz księgowości, świadczonych przez drugą stronę, a ECA Auxilium S.A. będzie polecała swoim klientom usługi z zakresu m.in. doradztwa finansowego, dotacji unijnych oraz inwestycji kapitałowych, świadczonych przez Spółkę wraz z podmiotami powiązanymi.
- Transakcja zbycia na rzecz ECOENERGY COMPLEX Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, tj. nieruchomości zabudowanej składającej się z działek gruntu o numerach: 19/1, 19/2, 19/3, 19/4, 19/5 o łącznej powierzchni 2,0160 ha położonej w Kłodzku, przy ul. Półwiejskiej 29, obręb 0003 Ustronie, objętej księgą wieczystą KW nr SW1K/00046106/6 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Kłodzku, Wydział V Ksiąg Wieczystych oraz maszyn ciągu technologicznego do przerobu mięsa i wyposażenia biurowego. Umowa sprzedaży zawarta została w dniu 28 grudnia 2012 r., a cenę sprzedaży ustalono w kwocie 2 000 000,00 zł.
- Zawarcie w dniu 31 grudnia 2012 r. z Beskidzkim Biurem Consultingowym S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej umowy nabycia 100 udziałów spółki Korporacja „Capital” Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Nabyte instrumenty finansowe stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Strony ustaliły cenę umowną nabycia udziałów na łączną kwotę 950 000,00 zł. Cena ta stanowiła 7-krotność zysku netto Korporacji „Capital” za rok 2012.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe jednostki w 2013 roku

- Zawarcie umów na świadczenie usług doradczych związanych z przygotowaniem procedury do debiutu na NewConnect:
 - LEASING-EXPERTS S.A.



INVESTMENT

- SFERANET Sp. z o.o.
- Wpłata całej kwoty za sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki ABS Investment S.A.
- Dokonanie w dniu 14 stycznia 2013 roku przedterminowej, całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego na działalność gospodarczą, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytowej z dnia 15 maja 2012 roku. Kwota przedterminowej spłaty kredytu wyniosła łącznie 695.969,58 zł.
- Zawarcie w dniu 5 lutego 2013 r. umowy objęcia 153.847 akcji na okaziciela serii C Spółki LEASING-EXPERTS S.A.
- Wydanie w dniu 22 lutego 2013 r., postanowienia o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D i związanych z tym podwyższeniem zmian w Statucie Spółki. Postanowienie zostało wydane w wyniku skargi na orzeczenie Referendarza Sądowego z dnia 11 października 2012 r. złożonej przez Spółkę.
- Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 lutego 2013 r. uchwały nr 6 w sprawie widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie niższej niż 7.000.000,00 zł i nie wyższej niż 8.000.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 21.000.000 i nie więcej niż 31.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i przeprowadzenie procedury private placement.

Przewidywany rozwój Spółki

ABS Investment S.A. w roku 2013 w dalszym ciągu planuje poszerzanie portfela spółek o przewidywanej wysokiej stopie zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Równolegle do inwestycji kapitałowych rozwijane będą usługi doradcze w zakresie pozyskiwania klientów poszukujących środków finansowych z rynku publicznego i z alternatywnych instrumentów finansowych. Spółka w dalszym ciągu poszerzała portfel potencjalnych inwestorów, dzięki czemu skuteczne plasowanie emisji prywatnych było jednym z istotnych źródeł przychodów Spółki. W roku 2013 planowanych jest kilka debiutów spółek, których akcje objęte zostały przez ABS Investment S.A.

Spółka zamierza kontynuować nabywanie dzieł sztuki, pod warunkiem wynegocjowania atrakcyjnego poziomu cen nabycia.

Z uwagi na osiągniętą atrakcyjną stopę zwrotu z inwestycji w nieruchomości, czego dowodem jest przeprowadzona w 2012 r. transakcja nabycia, a następnie zbycia nieruchomości w Kłodzku, Spółka zamierza kontynuować ten profil działalności, w przypadku pojawienia się atrakcyjnego projektu.

W perspektywie roku 2013 celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie na rynku regionalnym wysokiej i stabilnej pozycji solidnego doradcy finansowego, specjalizującego się w inwestycjach i transakcjach na rynku kapitałowym. ABS Investment S.A. będzie wspierać podmioty gospodarcze w obszarach: finanse – zarządzanie – sprzedaż. Docelowo firma ma stać się funduszem „szybkiego zasilania”, inwestując w spółki, które zamierzają zadebiutować na rynku regulowanym lub alternatywnym.

Dzięki transakcjom nabycia akcji Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. oraz 100% udziałów spółki Korporacja „Capital” Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje, Spółka dąży do zbudowania znaczącej regionalnej grupy kapitałowej w branży doradztwa finansowego.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2012 Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa

Rachunek zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	711 283,99	820 999,80
Koszty działalności operacyjnej	727 820,84	419 473,71
Zysk (strata) ze sprzedaży	-16 536,85	401 526,09
Pozostałe przychody operacyjne	1 130 476,45	2 787,17
Pozostałe koszty operacyjne	113 111,60	6 479,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 000 828,00	397 833,66
Przychody finansowe	3 489 780,83	867 343,37
Koszty finansowe	1 065 688,12	646 503,28
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 424 920,71	618 673,75
Zysk (strata) brutto	3 424 920,71	618 673,75
Zysk (strata) netto	2 821 394,71	500 439,75

Tabela 2: Rachunek zysków i strat Spółki

Bilans - aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	182 495,93	6 349 957,42
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	6 240 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182 495,93	109 957,42

Aktywa obrotowe	19 736 865,44	3 629 841,70
Zapasy	46 982,88	0,00
Należności krótkoterminowe	2 272 232,31	233 495,00
Inwestycje krótkoterminowe	17 415 827,31	3 396 291,70
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 822,94	55,00
Aktywa razem	19 919 361,37	9 979 799,12

Tabela 3: Aktywa z bilansu Spółki

Bilans - pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał (fundusz) własny	17 324 112,90	9 694 547,96
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 900 000,00	4 900 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	-29 792,77	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 730 899,29	4 267 496,54
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 901 611,67	26 611,67
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	2 821 394,71	500 439,75
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 595 248,47	285 251,16
Rezerwy na zobowiązania	713 102,00	155 551,38
Zobowiązania długoterminowe	0,00	8 334,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 882 146,47	121 365,78
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	19 919 361,37	9 979 799,12

Tabela 4: Pasywa z bilansu Spółki

Aktualna sytuacja finansowa spółki:

Debiut na rynku NewConnect w 2011 roku stał się czynnikiem napędowym dla rozwoju Spółki, w szczególności w zakresie działalności usługowej. Miało to przełożenie na cały rok 2012 w działalności Spółki. Zdarzenie to bowiem ugruntowało wiarygodność i prestiż Spółki oraz zwiększyło atrakcyjność oferty kierowanej do potencjalnych klientów, przez co wzrosła ilość obsługiwanych projektów i zapytań ofertowych. Spółka w roku 2012 w dużej mierze realizowała projekty generowane przez nią samodzielnie.

Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2 821 394,71 zł, co stanowi o wzroście o 464% w stosunku do zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2011.

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 711 283,99 zł czyli były nieco niższe niż w roku 2011, natomiast zysk z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 1 000 828,00 zł, co stanowiło 252% tej pozycji za analogiczny okres roku poprzedniego. Na tak dynamiczny wzrost zysku operacyjnego złożyła się w głównej mierze transakcja zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. nieruchomości zabudowanej oraz maszyn ciągu technologicznego do przerobu mięsa i wyposażenia biurowego.

Zysk z działalności gospodarczej wyniósł 3 424 920,71 zł, co stanowiło 554% zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2011.

Powyższe wyniki są tym bardziej satysfakcjonujące, iż zostały wypracowane w warunkach niekorzystnej sytuacji na rynku usług finansowych, w segmencie działalności prowadzonej przez Spółkę.

Istotny wpływ na wynik finansowy Spółki miały przychody finansowe, które wyniosły w 2012 r. 3 489 780,83 zł, przy kosztach finansowych w wysokości 1 065 688,12 zł. Na powyższe kwoty składają się m. in. przeprowadzone transakcje giełdowe oraz aktualizacja wyceny akcji posiadanych w portfelu, jak i odsetki. Dodatkowo, na przestrzeni roku Spółka otrzymała dywidendy w łącznej kwocie 291 982,00 zł.

Spółka, poza wysokim poziomem zysku operacyjnego oraz netto, odnotowała pozytywne zmiany w sytuacji majątkowej. Po raz pierwszy w historii suma bilansowa osiągnęła blisko 20 mln zł.

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Całkowite zadłużenie oprocentowane Spółki na koniec 2012 r. wyniosło 699 332,00 zł i było związane z zawarciem umowy kredytowej na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości 227 733,83 zł.

W roku 2012 Spółka wywiązywała się z terminowego składania deklaracji VAT-7 oraz PIT-4 do Pierwszego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej, jak również terminowego rozliczania się z tym Urzędem.

Obowiązujące deklaracje do ZUS w Bielsku-Białej również były składane terminowo. Rachunek bankowy Spółki w Banku Spółdzielczym w Jastrzębiu Zdroju nie podlegał w 2012 r. zajęciom komorniczym.

Przewidywana sytuacja finansowa spółki

W roku 2013 r. Spółka zamierza nadal generować zyski z działalności usługowej, związanej z doradztwem na rzecz podmiotów zamierzających zadebiutować na rynku NewConnect. Zarząd zintensyfikuje swoje działania celem pozyskania większej ilości klientów, co będzie miało bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Spółki.

Majątek Spółki oraz zobowiązania i należności Spółki

Majątek spółki stanowią w głównej mierze krótkoterminowe aktywa finansowe, głównie udziały i akcje, a także inne środki pieniężne.

Zobowiązania wynikają z bieżącej działalności. Brak zobowiązań długoterminowych. Spółka korzystała z kredytu na zakup nieruchomości oraz była zobowiązana do zapłaty za zakup udziałów Korporacji „Capital” Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje.

Należności wynikają z bieżących realizowanych usług i prowizji od klientów. Na wysokość należności na koniec 2012 r. wpłynęła w znacznym stopniu sprzedaż nieruchomości i oczekiwanie na zapłatę przez Spółkę ECOENERGY COMPLEX Sp. z o.o. Należności przeterminowane są na bieżąco monitorowane, a także podejmowane są czynności windykacyjne we współpracy z kancelarią prawną. W zakresie przeterminowanych należności występują okresowe problemy ze ściagalnością, jednakże nie stanowi to zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania firmy.

Przysługujące prawo do pomieszczeń biurowych

Spółka ABS Investment S.A. korzysta z pomieszczeń biurowych na podstawie umowy podnajmu zawartej ze Spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.

Sprawy pracownicze

Na dzień 31 grudnia 2012 zatrudnienie w Spółce w 2012 roku wynosiło 3,93 etatu - całość stanowili pracownicy umysłowi.

Realizację powierzonych zadań Spółka dokonywała z udziałem partnerów strategicznych, ściśle współpracujących ze Spółką. W 2013 r. Spółka planuje wzrost zatrudnienia w zależności od ilości posiadanych zleceń.

Nabywanie akcji własnych

Spółka realizowała w 2012 r. procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r.

Realizując program skupu w okresie od dnia 28 czerwca 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. Zarząd nabył 122.000 akcji Spółki po średniej cenie 0,24 zł za akcję. Nabyte akcje stanowią 0,249% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 122.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,249% ogólnej liczby głosów.

Skup prowadzony będzie przez Zarząd Spółki w okresie 36 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Łączna liczba nabywanych akcji w okresie upoważnienia nie przekroczy 20% wszystkich akcji Spółki na dzień podejmowania uchwały, za kwotę nie większą niż 2.000.000,00 zł.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone w szczególności do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej.

Skład portfela inwestycyjnego

Na koniec 2012 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki weszły akcje piętnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym o łącznej wartości rynkowej 15 125 307,57 zł oraz pięciu przedsiębiorstw ubiegających się o wprowadzenie swoich instrumentów finansowych na rynek NewConnect o łącznej wartości 622 450,00 zł.

Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

W 2012 roku Spółka nie posiadała oddziałów bądź zakładów.

Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko pogorszenia koniunktury w sektorze usług finansowych

Sektor usług finansowych w Polsce znajduje się obecnie w fazie rozwoju. Powoduje to zwiększone zainteresowanie rynkami kapitałowymi zarówno przedsiębiorców, jak i inwestorów. Od 2007 r., kiedy zaczął funkcjonować Alternatywny System Obrotu, liczba uczestników rynku kapitałowego szybko wzrosła. W roku 2011 rynek NewConnect znalazł się wśród najbardziej rozwiniętych rynków europejskich działających w formule alternatywnego systemu obrotu, osiągając coraz większą kapitalizację. Główną przyczyną jego rozwoju jest prawdopodobieństwo pozyskania większej wartości kapitałów dla firm oraz osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków dla inwestorów. Stwarza to możliwości rozwoju dla sektora działalności Spółki. Nie da się jednak wykluczyć, że w przyszłości rozwój sektora usług finansowych ulegnie zahamowaniu, co może spowodować trudności w funkcjonowaniu Spółki oraz spadek jej rentowności. Z rozeznania przeprowadzonego przez Spółkę i dostępnych analiz wynika, że sektor usług finansowych ma jeszcze dużą przestrzeń rozwoju w porównaniu do państw rozwiniętych. Działalność usługowa ABS Investment S.A. opiera się na szerokim doradztwie gospodarczym i finansowym, co umożliwia realizowanie zleceń również w przypadku dekonunktury gospodarczej w sytuacjach utrudnionego dostępu do finansowania przez przedsiębiorców. Oferta Spółki jest więc mocno zdywersyfikowana, bazuje bowiem na działalności usługowej i inwestycyjnej, co ogranicza opisywane ryzyko.

Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku giełdowym

Spółka ABS Investment S.A. działa w dużej mierze w oparciu o rynki kapitałowe, podlegające sporym wahaniom uzależnionym od koniunktury, szczególnie na rynkach regulowanym i alternatywnym. Koniunktura na rynku kapitałowym jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą, prawną i polityczną dotyczącą samej firmy, sektora bądź branży, w której działa, a nawet państwa i całego świata. Pogorszenie się koniunktury może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki, co mogłoby negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową. Powyższe ryzyko w części ograniczane jest przez Spółkę dzięki dywersyfikacji prowadzonej działalności i osiąganiu przychodów nie tylko w sferze inwestycyjnej, ale również w sektorze usług.

Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe

Działalność Spółki w jednym z segmentów strategii inwestycyjnej polega na inwestowaniu własnych środków pieniężnych w akcje spółek akcyjnych, które zadebiutują na giełdzie. Istnieje zatem ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki, w którą ABS Investment S.A. zainwestował, w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej liczby nabytych papierów wartościowych ich wycena może w dużym stopniu odbiegać od wyceny osiągniętej na rynku regulowanym lub alternatywnym. Problemem może się okazać również brak możliwości zbycia akcji w związku z niemożnością szybkiego znalezienia inwestora lub niedopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym akcji danej spółki. Może to spowodować wydłużenie się czasu lub nawet brak możliwości wyjścia z inwestycji. To z kolei wpłynęłoby na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki, spowodowane niższymi wpływami ze sprzedaży walorów spółek niepublicznych w porównaniu ze spółkami publicznymi.

Ryzyko związane z inwestowaniem w publiczne papiery wartościowe

ABS Investment S.A. w ramach bieżącej działalności inwestycyjnej realizuje operacje finansowe na akcjach spółek notowanych na GPW i rynku NewConnect. Ryzyko łączące się z tą działalnością jest powiązane z ryzykiem pogorszenia koniunktury na rynkach kapitałowych. Słabsza koniunktura może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny spółek, w które Spółka inwestuje, co może spowodować pogorszenie się jego sytuacji finansowej. Częściowe ograniczenie ryzyka następuje poprzez szczegółową analizę fundamentalną i inwestowanie w walory spółek o dobrych parametrach wskaźnikowych, niskiej wycenie rynkowej, charakteryzujące się płynnością i synergią działań z przedmiotem działalności ABS Investment S.A.

Częściowe ograniczenie powyższego ryzyka jest także możliwe dzięki dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz realizowaniu przychodów nie tylko w sferze inwestycyjnej, ale i usługowej.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki opiera się w znaczącym stopniu na trafnym podejmowaniu decyzji inwestycyjnych oraz kontaktach z klientami. Pierwszy z wymienionych aspektów wymaga wysoko wykwalifikowanych pracowników, bardzo dobrze znających rynek kapitałowy oraz Spółkę, odpowiedzialnych za działalność inwestycyjną mającą zapewnić odpowiednie korzyści Spółce. Działalność doradcza firmy również wymaga znakomicie przygotowanych specjalistów: zarówno doradców gospodarczych, jak i finansowych, współpracujących ze spółkami, w których realizowane są działania inwestycyjne. Pracownicy ci pełnią funkcje menadżerów we władzach spółek, dzięki czemu mają wpływ na osiąganą przez nie wyniki, co z kolei przekłada się na wyniki Spółki.

Utrata kluczowych pracowników wraz z ich wiedzą oraz doświadczeniem może skutkować negatywnym wpływem na wynik finansowy Spółki ABS Investment S.A., a także trudnościami z realizacją umów, utratą potencjalnych klientów oraz pogorszeniem wizerunku i wiarygodności Spółki na rynku kapitałowym. Minimalizacja ryzyka związana jest przede wszystkim z zapewnieniem odpowiednich warunków pracy oraz dodatków motywacyjnych.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa ABS Investment S.A., jest rynkiem niszowym w zakresie oferowanych usług. W związku z dynamicznym rozwojem rynków kapitałowych daje to duże szanse na wzrost zainteresowania podobnymi usługami, z drugiej strony oznacza obawę klientów i brak ich zaufania do oferowanych przez Spółkę usług. Obecnie na rynku funkcjonuje niewiele firm zajmujących się podobną działalnością, a zatem istnieją spore możliwości pozyskiwania klientów i rozszerzania oferty, co bezpośrednio przekładałoby się na rozwój Spółki. Pojawienie się licznych konkurentów, przy stosunkowo niskiej popularności oferowanych usług, łączy się z ryzykiem niedostatecznej liczby klientów, co wpłynęłoby negatywnie na osiągnięte przez Spółkę zyski oraz ograniczyło możliwości jej rozwoju. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez politykę firmy w stosunku do klientów, synergii działań z klientami i partnerami strategicznymi oraz dywersyfikację działalności.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową wprowadzenia spółek portfelowych na rynek podstawowy GPW i rynek alternatywny NewConnect

Zgodnie ze strategią ABS Investment S.A. po dopuszczeniu spółek portfelowych do obrotu publicznego będzie następować wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż akcji posiadanych przez Spółkę. Proces upublicznienia związany jest w głównej mierze z postawą organów zarządzających i nadzorczych spółek, uwarunkowaniami formalno-prawnymi oraz postawą Zarządu Giełdy, wobec dopuszczenia instrumentów finansowych spółek do obrotu. Łączy się to z ryzykiem wydłużenia się okresu wyjścia ze spółek, co może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych ABS Investment S.A.

Ryzyko to minimalizowane jest poprzez udział przedstawicieli Spółki w Radach Nadzorczych spółek oraz strategię Spółki, zakładającą podejmowanie działalności inwestycyjnej w podmiotach znanych i stabilnych.

Ryzyko związane z branżami spółek portfelowych

Działalność ABS Investment S.A. polega na inwestowaniu własnych środków finansowych w akcje podmiotów komplementarnych w stosunku do niego. Spółki te reprezentują różne branże, a sytuacja w poszczególnych branżach będzie się przekładać bezpośrednio na kondycję tych spółek, co z kolei wpłynie na wyniki osiągnięte przez ABS Investment S.A. Przy niekorzystnej koniunkturze branżowej istnieje ryzyko spadku wartości spółek, w które zainwestowała Spółka, co z kolei generowałoby straty w jego działalności operacyjnej. Podobna sytuacja może zaistnieć w przypadku pojawienia się konkurencji wewnątrz branż. W związku z powyższym może nastąpić obniżenie wyceny papierów wartościowych posiadanych przez Spółkę, co przełoży się bezpośrednio na jego pozycję rynkową. Niska wycena posiadanych przez ABS Investment papierów wartościowych spółek może skutkować podjęciem decyzji o przetrzymaniu ich i odsprzedaży w momencie gdy osiągną pożądaną przez Spółkę wartość. Spowoduje to zablokowanie kapitału, który mógłby zostać przeznaczony na inwestycje przynoszące zysk, co wpłynie bezpośrednio na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych

Głównym kryterium doboru spółek do portfela inwestycyjnego Spółki jest ich sytuacja finansowa, kwalifikacje managementu, odporność na skutki dekoniunktury branży, w której funkcjonują oraz perspektywy rozwoju. Niemniej jednak należy podkreślić, że pogorszenie

sytuacji finansowej i związane z tym obniżenie wartości wycen spółek z portfela Emitenta jest istotnym czynnikiem ryzyka, mającym wpływ na jego wyniki finansowe. Celem ABS Investment S.A. jest maksymalna dywersyfikacji projektów tak, aby zminimalizować wpływ wycen poszczególnych projektów na wyniki spółki.

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestor podejmujący się inwestycji w Alternatywnym Systemie Obrotu musi liczyć się z tym, że rynek ten, jako stosunkowo młody, jest w porównaniu z innymi rynkami mało płynny. Mogą wystąpić zatem trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora akcji spółek. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe w porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych, co oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków lub dużych strat.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Instrumenty finansowe Spółki, uchwałą nr 136/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 stycznia 2011 roku oraz uchwałą nr 1472/2011 z dnia 5 grudnia 2011 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Emitenta nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, Spółka w raporcie rocznym, w osobnym dokumencie, przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.



.....
Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu



.....
Bogdan Pukowiec
Wiceprezes Zarządu