

ABS Investment SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ

W ROKU 2013

Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
SPÓŁKA DOMINUJĄCA.....	4
ZARZĄD.....	5
RADA NADZORCZA.....	5
AKCJONARIAT.....	5
CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI.....	7
SPÓŁKA ZALEŻNA.....	7
ZARZĄD.....	8
RADA NADZORCZA.....	8
AKCJONARIAT.....	9
CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI.....	9
II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	17
IV. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	21
V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
VI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.....	29
VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	29
VIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ	30
RYZYO POGORSZENIA KONIUNKTURY W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH.....	30
RYZYO POGORSZENIA KONIUNKTURY NA RYNKU GIEŁDOWYM	30
RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W NIEPUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	31
RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W PUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	31
RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	31
RYZYO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ	32

RYZKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM LUB ODMOWĄ WPROWADZENIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH NA RYNEK PODSTAWOWY GPW I RYNEK ALTERNATYWNY NEWCONNECT.....	32
RYZKO ZWIĄZANE Z BRANŻAMI SPÓŁEK PORTFELOWYCH	32
RYZKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK PORTFELOWYCH.....	33
RYZKO INWESTYCJI NA RYNKU NEWCONNECT.....	33
RYZKO ZWIĄZANE Z PEŁNIENIEM FUNKCJI AUTORYZOWANEGO DORADCY	33
IX. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	34
X. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	35

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi jeden podmiot zależny. Jest to Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Od dnia 31 grudnia 2012 roku do dnia 30 sierpnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła także spółka Korporacja CAPITAL Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej. Obecnie Emitent posiada 40% udziałów tejże spółki, przez co nie jest już ujmwana w ramach Grupy.



WYKRES 2: STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ABS INVESTMENT SA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA

Nazwa (firma)	ABS Investment SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec IV Q)	12.000.000,00 zł
Telefon	+48 33 822 14 10
Fax	+48 33 822 14 10

Poczta e-mail info@absinvestment.pl

Adres strony internetowej www.absinvestment.pl

ZARZĄD

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.

W skład Zarządu powołanego na obecną kadencję wchodzi:

Sławomir Jarosz	Prezes Zarządu
Bogdan Pukowiec	Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

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.

W skład Rady Nadzorczej w 2013 roku wchodzi:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Golec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Benedykt Fiutowski	Członek Rady Nadzorczej

AKCJONARIAT

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 8.000.000,00 zł i dzielił się na 80.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym:

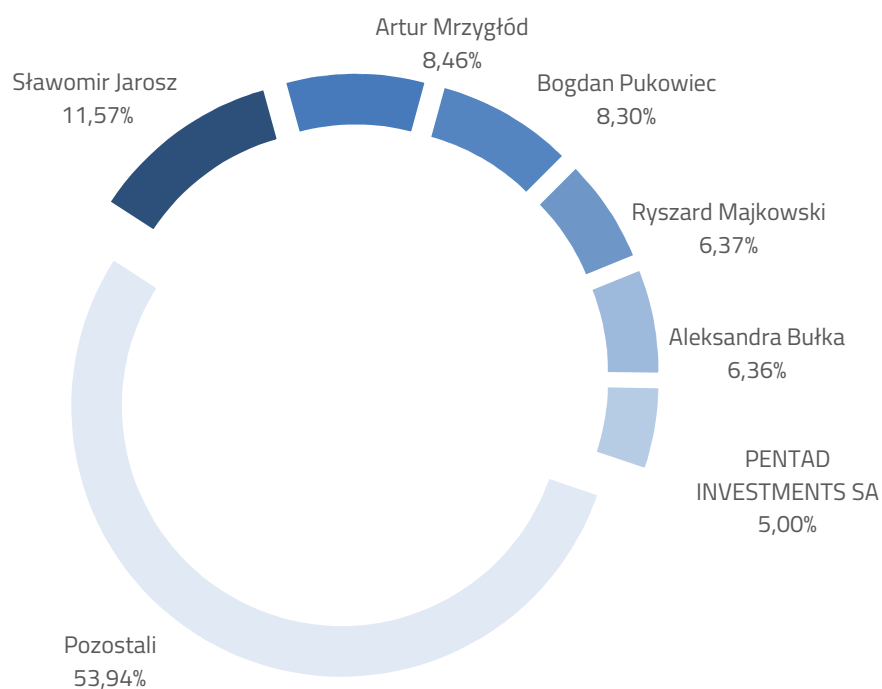
5.000.000 akcji serii A
20.000.000 akcji serii B
24.000.000 akcji serii C
31.000.000 akcji serii D

Wszystkie akcje Emitenta, tj. serii A, B, C i D są notowane na rynku NewConnect.

Na dzień sporządzania sprawozdania, tj. 30 kwietnia 2014 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
SŁAWOMIR JAROSZ	9.254.346	11,57%	9.254.346	11,57%
ARTUR MRZYGŁÓD	6.764.515	8,46%	6.764.515	8,46%
BOGDAN PUKOWIEC	6.637.593	8,30%	6.637.593	8,30%
RYSZARD MAJKOWSKI	5.098.410	6,37%	5.098.410	6,37%
ALEKSANDRA BUŁKA	5.090.733	6,36%	5.090.733	6,36%
PENTAD INVESTMENTS SA	4.000.467	5,0006%	4.000.467	5,0006%

TABELA 1: STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA OPRACOWANA NA PODSTAWIE ZAWIADOMIEŃ W TRYBIE ART. 69 USTAWY O OFERCIE



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Należy zaznaczyć, że struktura zmieniała się w ciągu roku 2013. Swój udział znacząco i konsekwentnie zmniejszała spółka Rubicon Partners SA z siedzibą w Warszawie.

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 SA w roku obrotowym 2013 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 SA
- Rubicon Partners SA
- ECA SA
- Budzowska Fiutowski i Partnerzy Radcowie Prawni
- Kancelarie Radców Prawnych Marek Płonka & Partnerzy
- Art NEW media SA
- Pro Equity Sp. z o.o.
- Leasing-Experts SA
- Certus Capital SA (następnie Blue Oak Advisory sp. z o.o.)
- Acartus SA
- EAFP sp. z o.o.

Doradztwo finansowe:

- przygotowywanie dokumentacji dla firm zamierzających zadebiutować na GPW,
- inne usługi doradcze w zakresie pozyskania finansowania.

Inwestycje w dzieła sztuki:

- współpraca z Art New media SA oraz z artystą Markiem Luzarem.

SPÓŁKA ZALEŻNA

Nazwa (firma) Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna
Kraj siedziby Polska
Adres ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
NIP 9372604213

REGON 241302763

KRS 0000352910

Sąd Rejestrowy Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy 367.500,00 zł w całości opłacony

Telefon +48 33 816 17 56

Fax +48 33 816 92 26

Poczta e-mail bbc@bbc-polska.com

Adres strony internetowej www.bbc-polska.com

ZARZĄD

W skład Zarządu powołanego na obecną kadencję wchodzi:

Bogdan Pukowiec	Prezes Zarządu
Sławomir Jarosz	Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej w 2013 roku wchodzi:

Rafał Budny	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Michał Damek	Członek Rady Nadzorczej
Jan Chrapek	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Budzisz	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia 24 czerwca 2013 r.:

Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Michał Glonek	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Pryszcz	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia 26 września 2013 r.:

Roman Gabryś	Członek Rady Nadzorczej
---------------------	-------------------------

AKCJONARIAT

W dniu 27 czerwca 2011 r. ABS Investment SA nabyła od Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA z siedzibą w Warszawie 2.500.000 akcji Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, stanowiących wtedy 100% kapitału zakładowego Spółki. Z kolei w dniu 8 września 2011 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował zmiany właścicielskie w Spółce Beskidzkie Biuro Consultingowe SA i ABS Investment SA stała się jedynym akcjonariuszem Spółki.

W dniu 10 października 2012 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Beskidzkiego Biura Consultingowego z kwoty 250.000,00 zł do kwoty 367.500,00 zł, w drodze emisji 1.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA obecnie dzieli się na 3.675.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

**2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
1.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.**

W związku z powyższym uległ zmianie również stan posiadania ABS Investment SA. Na podstawie rejestracji na Walne Zgromadzenie z dnia 24 czerwca 2013 r. Emitent posiadał 2.552.449 akcji, co stanowiło 69,45% udziału w kapitale zakładowym tejże spółki oraz dawało prawo do 69,45% głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 29 października 2013 roku ABS Investment SA dokonała zawiadomienia o zmianie udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów i wskazała iż aktualnie posiada 2.690.020 akcji stanowiących 73,20% kapitału zakładowego Spółki. W dniu 4 stycznia 2014 roku ABS Investment SA dokonała zawiadomienia o zmianie udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów oraz o przekroczeniu 75% i wskazała, iż aktualnie posiada 2.759.000 akcji stanowiących 75,07% kapitału zakładowego Spółki.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Beskidzkiego Biura Consultingowego SA jest świadczenie usług ekonomiczno-finansowych i obsługa konsultingowa o charakterze B2B, przede wszystkim w zakresie:

- pozyskiwania finansowania w formie dotacji unijnych, budżetowych oraz z innych dostępnych źródeł,
- pozyskiwania finansowania w formie kredytów oraz pożyczek,
- sporządzania analiz finansowych i biznes planów dla potrzeb uzyskania finansowania zewnętrznego,
- wykonywania wycen finansowych przedsiębiorstw,
- wykonywania wycen znaków towarowych i innych wartości niematerialnych i prawnych,
- wykonywania analiz ekonomicznych, analiz biznesowych, memorandumów informacyjnych i due diligence,
- wykonywania badań rynkowych oraz innych usług marketingowych.

Dodatkowo dzięki powiązaniom kapitałowym, BBC rozszerzyła zakres oferowanych usług o następujące produkty: faktoring, leasing nieruchomości, pozyskiwanie dofinansowania na projekty ekologiczne głównie związane z energią zieloną oraz organizowanie dofinansowania dla rolników i firm z sektora przetwórstwa spożywczego.

Ze środków pozyskanych z emisji akcji serii B, Spółka utworzyła nową linię biznesową w postaci pożyczki dla mikroprzedsiębiorstw oraz pomostowe finansowanie projektów inwestycyjnych.

BBC prowadzi również działania na rynku kapitałowym. Polegają one na inwestowaniu środków finansowych w akcje spółek znajdujące się w publicznym obrocie zarówno na rynku NewConnect jak i na rynku podstawowym GPW, a także nabywanie akcji emitowanych przez spółki które przygotowują się do debiutów giełdowych. Działania te mają przynosić dodatkowe korzyści finansowe z nadwyżek między ceną zakupu instrumentu finansowego a ceną jego sprzedaży. Nabywanie akcji poprzedzone jest przeprowadzeniem gruntownej analizy fundamentalnej i technicznej, w celu zapewnienia bezpieczeństwa realizowanych transakcji oraz ograniczenie możliwości poniesienia strat na inwestycjach. W związku ze zwiększeniem współpracy z podmiotem dominującym, tj. spółką ABS Investment SA, Emitent przewiduje dynamiczny rozwój prowadzonej działalności, polegający na zwiększeniu wartości inwestowanych środków.

W dniu 1 października 2012 roku Spółka została wpisana na listę Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz Catalyst. Na dzień 31 grudnia 2013 roku, Spółka miała podpisane umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy z dziewięcioma podmiotami, z czego ośmioma notowanymi już na rynku NewConnect.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 7 grudnia 2012 roku Emitent, zawarł ze Spółką ECOENERGY COMPLEX Sp. z o.o. z siedzibą w Wojkowicach, przedwstępną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, 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 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Kłodzku, Wydział V Ksiąg Wieczystych, oraz maszyny ciągu technologicznego do przerobu mięsa i wyposażenie biurowe. Następnie w dniu 28 grudnia 2012 roku, Strony podpisały umowę przyrzeczoną sprzedaży tejże nieruchomości. Cenę transakcji ustalono na 2 000 000,00 zł. Płatności regulowane były przez ECOENERGY COMPLEX na przestrzeni I kwartału 2013 r. Bezpośredni związek z tym faktem miało przedterminowe spłacenie przez ABS w całości 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.

W I kwartale 2013 r. ABS Investment SA zawarła i rozpoczęła realizację umów na świadczenie usług doradczych związanych z przekształceniem kolejnych podmiotów w spółki akcyjne i/lub wprowadzeniem ich instrumentów finansowych do publicznego obrotu na rynku NewConnect, tj. z podmiotami LEASING-EXPERTS SA oraz SFERANET Sp. z o.o. Realizując założenia biznesowe w zakresie zaangażowania kapitałowego w spółki planujące zadebiutować na rynku NewConnect bądź też funkcjonujące na tym rynku, ABS Investment SA zawarła umowy objęcia akcji z dwoma podmiotami. W styczniu Emitent objął 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki Art New media SA o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, po cenie emisyjnej 0,20 zł, tj. za łączną kwotę 20.000,00 zł. W spółce LEASING-EXPERTS SA ABS objęła 153.847 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, po cenie emisyjnej 0,65 zł, tj. za łączną kwotę 100.000,55 zł. 12 marca 2013 r. na mocy umowy cywilnoprawnej Emitent nabył 99.979 akcji Kupiec SA, zwiększając tym samym zaangażowanie w tej spółce powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na zwiększenie zaangażowania w Kupiec SA zdecydowano się ze względu na dobrą ocenę perspektyw jej rozwoju oraz jakości zarządzania.

W II kwartale 2013 r. ABS Investment SA nie zawierała umów na świadczenie usług doradczych związanych z przekształceniem podmiotów w spółki akcyjne i/lub wprowadzeniem ich instrumentów finansowych do publicznego obrotu na rynku NewConnect, skupiając się na realizacji umów będących w toku. Jednocześnie prowadzono rozmowy z kilkoma podmiotami zainteresowanymi współpracą na powyższych warunkach.

W II kwartale Emitent nie obejmował akcji w emisjach prywatnych. Na podkreślenie zasługuje fakt zwiększenia zaangażowania kapitałowego w Spółkę VENITI SA z siedzibą w Warszawie. W dniu 15 maja 2013 r. dokonano transakcji zakupu 700 akcji Spółki, czym przekroczono próg 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawarto kolejne umowy o współpracy. Do grona ściśle współpracujących dołączyły 2 podmioty. Jednym z nich była warszawska EAFP Sp. z o.o., przez co ABS zobowiązał się, iż będzie brał udział w rekrutacji słuchaczy Europejskiej Akademii Planowania Finansowego na każdy z trzech stopni zaawansowania profesjonalnego doradcy finansowego, a także na inne kursy oraz szkolenia organizowane przez EAFP Sp. z o.o. Drugą z firm była wrocławska LEASING-EXPERTS SA, broker współpracujący z najlepszymi firmami leasingowymi w Polsce, a Emitent postanowił o poleceniu w doborze właściwych ofert leasingowych w zakresie finansowania ruchomości oraz nieruchomości. W obu przypadkach firmy oświadczyły, iż będą polecały swoim klientom korzystanie z usług z zakresu doradztwa finansowego, dotacji unijnych, inwestycji kapitałowych świadczonych przez ABS Investment SA wraz z jej podmiotami powiązanymi. ABS zamierza dążyć do poszerzania kręgu bardzo blisko współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, w celu osiągnięcia korzyści biznesowych.

W dniu 22 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji serii D. Jako przyczynę odmowy Sąd wskazał naruszenie art. 444 § 3 Kodeksu spółek handlowych w zakresie wysokości kapitału docelowego Spółki. Postanowienie zostało wydane w wyniku skargi na orzeczenie Referendarza Sądowego z dnia 11 października 2012 r. złożonej przez Emitenta. ABS, z ostrożności, przygotowała się na taką ewentualność rozstrzygnięcia i już w dniu 1 lutego 2013 r. uwzględniła to w publikowanych projektach uchwał na Walne Zgromadzenie. W dniu 28 lutego 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (Rep. A nr 1080/2013), które uchwaliło m. in. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, z kwoty 4.900.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 7.000.000,00 zł i nie wyższej niż 8.000.000,00 zł, to jest o kwotę nie niższą niż 2.100.000,00 zł i nie wyższą niż 3.100.000,00 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. Cenę emisyjną jednej akcji serii D ustalono na 0,26 zł.

W miesiącu marcu podpisano większość umów objęcia akcji serii D, a 4 kwietnia 2013 r. zarząd dokonał dookreślenia wysokości kapitału zakładowego (Rep. A nr 1628/2013) w jego maksymalnej wysokości wskazanej w uchwale NWZ.

W dniu 14 maja 2013 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS wydane w dniu 14 maja 2013 r. o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 31.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, po czym rozpoczęto przygotowania do skompletowania dokumentacji potrzebnej do wprowadzenia akcji serii D do publicznego obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 24 czerwca 2013 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym udzielono absolutorium wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej, przyjęto stosowne sprawozdania, postanowiono o przeznaczeniu zysku, a także dokonano zmian w statucie. Akcjonariusze upoważnili Zarząd do ewentualnego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do kwoty 6.000.000,00 zł po cenie emisyjnej nie niższej niż 0,26 zł.

W III kwartale 2013 r. ABS Investment SA zawarła jedną umowę na świadczenie usług doradczych związanych z przekształceniem podmiotów w spółki akcyjne i/lub wprowadzeniem ich instrumentów finansowych do publicznego obrotu na rynku NewConnect – ze spółką ATA sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Ponadto realizowano umowy będące już w toku. W wyniku czynności doradczych spółka SFERANET SA z Bielska-Białej przeprowadziła procedurę podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B. W dniu 3 lipca 2013 roku Emitent objął 100 000 akcji za łączną kwotę 100.000,00 zł. Postanowiono

także zawrzeć porozumienie rozwiązujące umowę z dnia 23 lipca 2012 r., ze spółką CUBE PET SA, w wyniku braku możliwości realizacji jej postanowień.

Spółka zintensyfikowała poszukiwania partnerów, z którymi zawarła umowy o współpracy. Do grona dołączyły 2 podmioty. Jednym z nich była spółka ACARTUS SA z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju, przez co ABS zobowiązał się, iż będzie polecał swoim klientom korzystanie z usług świadczonych przez ACARTUS SA, w szczególności usług księgowych i usług kadrowo-płacowych.

Drugą z firm była spółka CERTUS CAPITAL SA, podmiot zapewniającym kompleksowe wsparcie dla firm w sferze finansowania działalności i budowania wartości dla ich właścicieli, występujący w roli partnera biznesowego w obszarach pozyskiwania kapitału, obsłudze emitentów giełdowych oraz inżynierii finansowej.

Oba podmioty oświadczyły, iż będą polecały swoim klientom korzystanie z usług z zakresu doradztwa finansowego, dotacji unijnych, inwestycji kapitałowych świadczonych przez ABS Investment SA wraz z jej podmiotami powiązanymi. ABS zamierza dążyć do poszerzania kręgu bardzo blisko współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, w celu osiągnięcia korzyści biznesowych i wzrostu przychodów operacyjnych.

W III kwartale Zarząd kontynuował procedurę wprowadzenia akcji serii D Spółki do obrotu na rynku NewConnect. W dniu 9 września 2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę nr 1055/2013 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 31.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Z kolei uchwałą nr 1076/2013 z dnia 12 września 2013 r., wyznaczono 17 września 2013 r. pierwszym dniem notowania akcji.

Ważnym wydarzeniem w Spółce była także sprzedaż w dniu 30 sierpnia 2013 roku 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki Korporacja "Capital" Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej za kwotę 570.000,00 zł. Aktualnie Spółka pozostaje właścicielem 40% udziałów.

W III kwartale przeprowadzono gruntowane zmiany identyfikacji wizualnej Spółki. Nowy logotyp nawiązuje do wzrostu wartości i rozwoju, a także do ochrony kapitału przez Spółkę. Pogrubiona czcionka ABS symbolizuje solidność, natomiast cienkie INVESTMENT nowoczesność. Wraz z logotypem dokonano także graficznej zmiany strony internetowej.

W IV kwartale 2013 r. ABS Investment SA zawarła jedną umowę na świadczenie usług doradczych związanych z przekształceniem podmiotów w spółki akcyjne i/lub wprowadzeniem ich instrumentów finansowych do publicznego obrotu na rynku NewConnect – ze spółką BVT sp. z o.o. z siedzibą w

Tarnowie. Umowę o podobnym zakresie, ze spółką VENITI SA z siedzibą w Warszawie, dotyczącą świadczenia usług doradczych związanych z przeprowadzeniem procedury podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C, sfinalizowano w październiku.

W dniu 12 listopada 2013 r. Rada Nadzorcza Emitenta po zapoznaniu się z planami Zarządu Spółki związanych z zamiarem dokonania resplitu akcji Spółki w proporcji 10:1 i związanych z tym zmian w Statucie Spółki, podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania tych planów. Na tym samym posiedzeniu podjęto uchwałę o wyborze Spółki POLAUDIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie do dokonania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2013, jednocześnie polecając Zarządowi podpisanie stosownej umowy.

W I kwartale 2014 r. ABS Investment SA zawarła jedną umowę na świadczenie usług doradczych – ze spółką Lauren Peso Polska SA z siedzibą w Chorzowie. ABS zobowiązała się, iż będzie polecała swoim klientom korzystanie z usług świadczonych przez Lauren Peso Polska SA, w szczególności usług szkolenia biznesowego, doradztwa biznesowego, szkolenia z rozwoju osobistego, PR, reklamy oraz usług internetowych. Lauren Peso Polska SA oświadczyła, iż będą polecać swoim klientom korzystanie z usług z zakresu doradztwa finansowego, dotacji unijnych, inwestycji kapitałowych świadczonych przez ABS Investment SA wraz z jej podmiotami powiązanymi. ABS zamierza dążyć do poszerzania kręgu bardzo blisko współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, w celu osiągnięcia korzyści biznesowych i wzrostu przychodów operacyjnych.

W dniu 14 marca 2014 r. w Bielsku-Białej odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem było m. in. Ustalenie nowej liczby członków Rady Nadzorczej, powołanie trzech członków, scalenie akcji w stosunku 10:1 oraz upoważnienie Rady Nadzorczej do powołania Komitetu Inwestycyjnego. W przeddzień Zgromadzenia do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Grzegorza Golca. W dniu 26 marca 2014 r. nowym Wiceprzewodniczącym został wybrany Pan Michał Nastula. Powołano także Komitet Inwestycyjny, postanawiając iż jego regulamin zostanie ustalony na kolejnym posiedzeniu Rady.

Rejestracja scalenia akcji przez Sąd nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2014 r. Zmianie uległa ogólna ilość akcji oraz ich wartość nominalna.

Przed rejestracją kapitał zakładowy Emitenta dzielił się na 80.000.000 akcji, tj.:

- 5.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 20.000.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 24.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 31.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 8.000.000 akcji, tj.:

- 500.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

- 2.000.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 2.400.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 3.100.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Z kolei Beskidzkie Biuro Consultingowe SA w 2013 roku realizowała projekty generowane przez nią samodzielnie. Spółka podpisała 46 umów z kontrahentami będącymi zarówno MSP jak i podmiotami większymi. Umowy te dotyczyły pozyskiwania finansowania w postaci kredytów oraz dotacji unijnych w ramach następujących programów:

- Programu Operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich na lata 2007-2013”, Działanie 2.5 Inwestycje w zakresie przetwórstwa i obrotu,
- Programu Operacyjnego „Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich na lata 2007-2013”, Działanie 4.1 Rozwój obszarów zależnych od rybactwa,
- Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym,
- Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 8.4 Zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „Ostatniej Mili”,
- Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Działanie II.1 Sieć Szerokopasmowa Polski Wschodniej,
- Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013, Działanie 3.1.2 Tworzenie i rozwój mikroprzedsiębiorstw,
- Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013, Działanie 1.2.3 Zwiększanie wartości dodanej podstawowej produkcji rolnej i leśnej,
- Funduszy Norweskich i EOG, Działanie Konserwacja i rewitalizacja dziedzictwa kulturowego,
- Programu Dziedzictwo Kulturowe, Priorytet Ochrona zabytków oraz Priorytet Wsparcie działań muzealnych,
- Programu EOG Fundusze Norweskie.

Oprócz powyższych, Spółka podpisywała umowy na realizację następujących opracowań:

- dokumenty informacyjne,
- wyceny finansowe przedsiębiorstw,
- wyceny znaków towarowych,
- biznesplany.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2011 r. pomiędzy Beskidzkim Biurem Consultingowym SA, a Wojewódzkim Urzędem Pracy w Katowicach, mocą której Spółce przyznano dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego w kwocie ponad 1,7 mln zł na realizację projektu „PIERWSZY BIZNES – aktywizacja lokalnej społeczności” w ramach Działania 6.2 „Wsparcie oraz promocja przedsiębiorczości i samozatrudnienia” Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki na lata 2007 – 2013, w 2013 roku BBC prowadziło działania związane bezpośrednio z realizacją projektu.

Celem projektu było wyłonienie osób kompetentnych, prezentujących własne, ciekawe i innowacyjne pomysły na prowadzenie własnej działalności gospodarczej, a następnie przeprowadzenie odpowiednich szkoleń przygotowujących do założenia działalności a także wsparcie finansowe w pierwszym roku jej funkcjonowania. W ramach projektu, Spółka wypłaciła 25 osobom, podstawowe wsparcie pomostowe. W 2013 roku, Spółka otrzymała z Ministerstwa Finansów oraz Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Katowicach ostatnie transze dofinansowania, w łącznej wysokości 158 794,49 zł. W maju 2013 roku Spółka zakończyła realizację projektu.

W 2010 roku Spółka podpisała umowy o współpracy strategicznej, mające na celu umocnienie dotychczasowej współpracy w zakresie kompleksowych usług doradztwa finansowego i pozyskiwania kapitału na rzecz kontrahentów Spółki ABS Investment SA. Obsługa administracyjna ABS Investment SA prowadzona jest częściowo przez Beskidzkie Biuro Consultingowe SA na podstawie podpisanej umowy, za ustalonym ryczałtowo wynagrodzeniem. Współpraca ta kontynuowana była w roku 2013.

Dodatkowo, do najważniejszych wydarzeń, które miały istotny wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe, należy zaliczyć Zwyczajne Zgromadzenie Spółki z dnia 24 czerwca 2013 r. Z kolei w dniu 26 czerwca 2013 roku, Zarząd uchwałą przyjął Regulamin nabywania akcji własnych. W tym dniu rozpoczęto również proces nabywania akcji własnych, których do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nabyła 8 894 akcji, stanowiących 0,242% kapitału zakładowego oraz 0,242% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 3,69 zł za akcję. Drugie Zgromadzenie odbyło się 19 grudnia 2013 roku, gdzie m. in. postanowiono o widełkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru

W 2013 r. Spółka zależna podpisała umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy z następującymi podmiotami:

- Art New media SA z siedzibą w Warszawie,
- Kupiec SA z siedzibą w Tarnowie,
- Leasing-Experts SA z siedzibą we Wrocławiu,
- LS Tech-Homes SA z siedzibą w Bielsku-Białej,
- Nicolas Games SA z siedzibą w Katowicach (rozwiązana w dniu 25 marca 2013 r.),
- Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam SA z siedzibą w Jaśle,
- Robinson Europe SA z siedzibą Bielsku-Białej.

Jednocześnie zwraca się uwagę na fakt, iż w 2013 roku odbyły się trzy debiuty Spółek, dla których Beskidzkie Biuro Consultingowe SA pełniło funkcję Autoryzowanego Doradcy: Agrotour SA z siedzibą w Brennej, Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam SA z siedzibą w Jaśle oraz Leasing-Experts SA z siedzibą we Wrocławiu, którego kurs na otwarcie notowań wzrósł o 34%, natomiast notowania zamknęły się wzrostem kursu o 100%. Spółka, działając w charakterze Autoryzowanego Doradcy, przeprowadziła

również procedurę wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji spółek już notowanych na nim, tj. Art New media SA z siedzibą w Warszawie oraz Robinson Europe SA z siedzibą w Bielsku-Białej.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

ABS Investment SA w roku 2014 w dalszym ciągu planuje poszerzanie portfela spółek o przewidywanej wysokiej stopie zwrotu z zainwestowanego kapitału. Zostanie również przeprowadzana rewizja portfela pod kątem możliwych wyjść z inwestycji.

Równolegle do inwestycji kapitałowych rozwijane będą usługi doradcze w zakresie pozyskiwania klientów poszukujących środków finansowych z rynku publicznego i z alternatywnych instrumentów finansowych. W 2013 roku Spółka sukcesywnie poszerzała portfel inwestorów, co zaowocowało skuteczną emisją akcji serii D. W roku 2014 planowanych jest kilka debiutów spółek, których akcje objęte zostały przez ABS Investment SA.

Spółka zamierza kontynuować nabywanie dzieł sztuki, pod warunkiem wynegocjowania atrakcyjnego poziomu cen nabycia. W perspektywie roku 2014 celem strategicznym Spółki jest umacnianie na rynku regionalnym wysokiej i stabilnej pozycji solidnego doradcy finansowego, specjalizującego się w inwestycjach i transakcjach na rynku kapitałowym. ABS Investment SA będzie wspierać podmioty gospodarcze w obszarach: finanse – zarządzanie – sprzedaż. Wraz ze swoją spółką zależną, Beskidzkim Biurem Consultingowym SA Spółka dąży do zbudowania znaczącej regionalnej grupy kapitałowej w branży doradztwa finansowego.

Z kolei spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA będzie kontynuowała działania mające na celu dywersyfikację prowadzonej działalności poprzez wprowadzenie nowych produktów i usług do oferty, dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji oraz nawiązanie współpracy z kolejnymi partnerami biznesowymi. Działania Emitenta mają na celu konsolidację regionalnego rynku usług consultingowych oraz budowę grupy firm doradczych zajmujących się komplementarnymi usługami.

Współpraca BBC z partnerami biznesowymi zwiększy możliwość oferowania kompleksowych usług dla spółek wchodzących w skład grupy, co spowoduje zmniejszenie kosztów ich działalności oraz przełoży się pozytywnie na ich wyniki finansowe. Strategia firmy jest konsekwencją reagowania na zmieniające się uwarunkowania rynkowe. Rok 2014 jest pierwszym rokiem nowego budżetu Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020, w ramach którego Polska otrzymała środki na dofinansowanie realizacji projektów przez przedsiębiorców, jednostki samorządowe oraz inne jednostki organizacyjne. Podobnie jak w poprzednim okresie programowania na lata 2007 – 2013, również w obecnym Spółka zamierza brać czynnie udział w pracach związanych z przygotowywaniem wniosków aplikacyjnych oraz rozliczaniem projektów współfinansowanych ze środków budżetu Unii Europejskiej.

W ramach tych działań, Strategia Spółki skupia się na pięciu zasadniczych płaszczyznach:

1. Dotacje na innowacje:

Doradztwo realizowane przez BBC będzie głównie skierowane dla sektora MSP, konsorcjów przedsiębiorców z jednostkami naukowymi, ośrodków B+R, klastrów i innych instytucji, w oparciu następujące działania:

- Program Operacyjny Inteligentny Rozwój - programy B+R prowadzone przez konsorcja naukowo-przemysłowe, wsparcie projektów B+R przedsiębiorstw, wsparcie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych z udziałem funduszy kapitałowych, wsparcie wdrożeń wyników prac B+R z wykorzystaniem instrumentów zwrotnych lub mieszanych (dotacyjno-zwrotnych), kredyt na innowacje technologiczne, fundusz gwarancyjny dla wsparcia innowacyjnych przedsiębiorstw, wsparcie przedsiębiorstw przez fundusze typu venture capital, sieci aniołów biznesu oraz fundusze kapitału zaangażowanego,
- Program Operacyjny Polska Cyfrowa - program operacyjny mający na celu cyfrową aktywizację społeczeństwa oraz umożliwienie dostępu do internetu, adresowany do szerokiego spektrum beneficjentów,
- Regionalne Programy Operacyjne - stworzenie lub rozwój zaplecza badawczo-rozwojowego, służącego działalności innowacyjnej przedsiębiorstw, wsparcie prac B+R przez przedsiębiorstwa, wsparcie wdrożenia wyników badań naukowych/technologii oraz praw do własności intelektualnej, usługi B+R polegające na opracowaniu nowego wyrobu, projektu wzorniczego, nowej technologii produkcji albo na znaczącym ulepszeniu wyrobu lub technologii produkcji, projekty zwiększające aktywność inwestycyjną MŚP oraz skutkujące zwiększeniem zatrudnienia i trwałym rozwojem firmy, rozwój klastrów regionalnych i lokalnych, wsparcie dostępu przedsiębiorstw do kapitału zewnętrznego poprzez rozwój instrumentów finansowych (fundusze pożyczkowe i poręczeniowe), wsparcie dla przedsiębiorców w zakresie rozwoju produktów i usług opartych na Technologiach Informacyjno-Komunikacyjnych, rozwój inkubatorów przedsiębiorczości oraz ośrodków wspierających przedsiębiorczość akademicką, wsparcie inwestycyjne dla nowopowstałych firm/start-up, stworzenie nowej i rozwój istniejącej infrastruktury na rzecz rozwoju gospodarczego, internacjonalizacja działalności przedsiębiorstw oraz promocja gospodarcza i turystyczna regionu.

2. Dotacje na ochronę dziedzictwa kulturowego:

Zwiększanie zakresu współpracy z instytucjami kultury, związkami wyznaniowymi i klasztorami w zakresie dotacji na renowację zabytkowych obiektów sakralnych oraz zabytków ruchomych. Możliwości pozyskania środków realizowane będą z programów:

- Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko dla projektów o większej wartości,
- Programy Regionalne (głównie województwo śląskie i małopolskie),

- Program Rozwoju Obszarów Wiejskich – głównie dla renowacji kościołów i zabytków na terenach wiejskich,
- Dotacje budżetowe z Ministerstwa Kultury i Dziedzictwa Narodowego i inne dostępne w zależności od potrzeb i możliwości rynkowych.

3. Dotacje na ochronę środowiska naturalnego:

Rozpoczęcie doradztwa przez BBC w zakresie realizowania projektów z dziedziny tak zwanych EKOINWESTYCJI. Główne planowane kierunki działań dla tych inwestycji będzie można realizować poprzez:

- Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko (priorytetowe inwestycje to poprawa efektywności energetycznej i wykorzystanie odnawialnych źródeł energii w przedsiębiorstwach oraz rozwój i wdrażanie inteligentnych systemów dystrybucji),
- Regionalne Programy Operacyjne (priorytetowe będą działania mające na celu poprawę stanu środowiska miejskiego, w tym rekultywacja terenów zdegradowanych i redukcja zanieczyszczenia powietrza, wsparcie inwestycji dotyczących poprawy jakości powietrza dla sektora MŚP, realizowanie inwestycji z zakresu instalacji wykorzystujących odnawialne źródła energii, promowanie efektywności energetycznej i użycia odnawialnych źródeł energii w przedsiębiorstwach, audyty energetyczne dla MSP),
- Programy dostępne na bieżąco z Wojewódzkich Funduszy Ochrony Środowiska oraz z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska.

4. Dotacje dla sektora rolniczego i wsi:

- Program Rozwoju Obszarów Wiejskich - działalność doradcza w zakresie pozyskiwania dotacji dla sektora MSP na rozwój małej przedsiębiorczości na terenach wiejskich oraz dla większych projektów inwestycyjnych z branży przetwórstwa rolno-spożywczego. BBC realizuje podobne projekty ze dostępnych jeszcze dotacji, ale środki przeznaczone na ten cel w nowej perspektywie budżetowej będą większe niż w latach 2007-2013, tak więc możliwości usług doradczych w tym zakresie również będą wielokrotnie,
- Spółka będzie kontynuowała działania mające na celu dywersyfikację prowadzonej działalności poprzez wprowadzenie nowych produktów i usług do oferty poprzez zacieśnienie współpracy z partnerami biznesowymi. Działania Spółki mają na celu konsolidację regionalnego rynku usług konsultingowych oraz budowę grupy firm doradczych zajmujących się komplementarnymi usługami. W osiągnięciu celu jakim jest zwiększenia obszaru działalności BBC, kluczowy był zakup blisko 20% akcji spółki AT GROUP SA. Współpraca z nowym partnerem biznesowym zwiększa możliwość oferowania kompleksowych usług dla spółek wchodzących w skład grupy i klientów Spółki. W pierwszej kolejności, dzięki doświadczeniu AT Group SA i posiadanym przez nich narzędziom, na szerszą skalę niż dotychczas oferowane będą produkty dla sektora rolniczego. Drugim kierunkiem realizowanym we współpracy z partnerem będą dotacje i produkty finansowe dla samorządów na realizację bardzo szerokiego wachlarza inwestycji i usług. Ten segment rynku dotychczas w małym stopniu obsługiwany był przez BBC.

5. Dotacje o które ubiegać się będzie Beskidzkie Biuro Consultingowe SA na realizację projektów

Spółka samodzielnie będzie aplikowała o dofinansowanie na następujące rodzaje działań:

- wsparcie na stworzenie warunków sprzyjających powstawaniu nowych i trwałych miejsc pracy w regionie, szczególnie poprzez zapewnienie dostępności do doradztwa i kapitału zewnętrznego dla osób pragnących założyć własną działalność gospodarczą,
- wsparcie dostępu przedsiębiorstw do kapitału zewnętrznego poprzez rozwój instrumentów finansowych takich jak fundusze pożyczkowe i poręczeniowe,
- wsparcie dostępu przedsiębiorstw do kapitału na innowacje w ramach programu POIR oraz programów regionalnych. Pozyskanie takiego finansowania przez BBC, służyć będzie zapewnieniu kapitału dla innowacyjnych przedsiębiorstw, w szczególności realizujących projekty związane z komercjalizacją wyników badań naukowych i prac rozwojowych. Wsparcie kierowane będzie do funduszy kapitałowych typu private equity (PE), venture capital (VC), funduszy podwyższonego ryzyka typu Risk Sharing Finance Facility (RSFF), sieci aniołów biznesu oraz innych instytucji otoczenia biznesu. BBC wraz ze Spółką z grupy kapitałowej - ABS Investment SA, spełniają w pełni kryteria ubiegania się o takie dofinansowanie. Finansowaniem objęte zostaną działania polegające przede wszystkim na tworzeniu przedsiębiorstw na bazie innowacyjnych pomysłów oraz zasileniu kapitałowym nowo powstałych firm.

Dodatkowo w zakresie działań związanych z usługami Autoryzowanego Doradcy, Spółka w 2014 planuje wprowadzić do publicznego obrotu na rynku NewConnect akcje trzech podmiotów, z którymi ma już podpisane umowy bądź jest na etapie zaawansowanych negocjacji.

Spółka zależna w 2014 roku będzie koncentrowała się głównie na następujących obszarach:

- sfinalizowanie projektów, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, zarówno dotacyjnych jak i kapitałowych,
- realizacja mniejszych, tzw. drobnych zleceń, które pozwolą spółce na zapewnienie sobie przychodów pokrywających bieżące koszty działalności,
- pozyskanie zleceń – podpisanie umów z podmiotami / partnerami biznesowymi, z którymi Spółka prowadziła rozmowy w roku 2013,
- ścisła współpraca z ABS Investment SA w zakresie realizacji projektów pozyskania finansowania z emisji prywatnych akcji oraz przygotowywania dokumentacji do debiutu na rynku NewConnect dla klientów,
- dalsza dywersyfikacja przychodów poprzez rozszerzenie zakresu świadczenia usług,
- inwestycje kapitałowe w miarę dostępności wolnych środków,
- negocjacje z podmiotami z branży finansowej zwierzające do powiązania kapitałowego i stworzenia silnej grupy finansowej,
- aktywny udział w programach realizowanych w ramach programu funduszy unijnych na lata 2014–2020,

- monitorowanie dostępnych programów dotacyjnych zgodnych z profilem prowadzonej działalności i złożenie aplikacji w przypadku ogłoszenia terminów naboru wniosków.

IV. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku 2013 Spółki z Grupy Kapitałowej nie prowadziły działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	5 166 731,39	5 572 375,69
I. Wartości niematerialne i prawne	500,00	1 700,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 563 570,62	5 205 848,53
III. Rzeczowe aktywa trwałe	54 299,36	92 731,23
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	5 050,00	1 650,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	543 311,41	270 445,93
B. AKTYWA OBROTOWE	19 244 628,48	12 846 137,83
I. Zapasy	0,00	46 982,88
II. Należności krótkoterminowe	1 842 373,66	2 859 489,51
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 392 099,82	9 927 974,98
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 155,00	11 690,46
AKTYWA RAZEM	24 411 359,87	18 418 513,52

TABELA 2: BILANS SKONSOLIDOWANY – AKTYWA

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	21 202 178,50	15 357 747,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	4 900 000,00

II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-131 321,85	-381 391,97
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	12 505 401,03	4 730 899,29
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	26 611,67	4 901 611,67
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 346 402,22	8 986,05
VIII. Zysk (strata) netto	2 147 889,86	1 197 642,30
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	1 489 958,57	1 443 684,35
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 719 222,80	1 617 081,83
I. Rezerwy na zobowiązania	973 779,67	102 053,19
II. Zobowiązania długoterminowe	344 985,00	152 378,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	400 458,13	1 331 082,33
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	31 567,60
PASYWA RAZEM	24 411 359,87	18 418 513,52

TABELA 3: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASYWA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2013	2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	1 673 672,80	1 896 662,87
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 673 672,80	1 876 662,87
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	20 000,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 699 312,66	3 460 582,82
I. Amortyzacja	39 631,87	40 007,21
II. Zużycie materiałów i energii	46 768,01	54 838,60
III. Usługi obce	513 377,36	534 611,49
IV. Podatki i opłaty	45 241,46	31 752,06
V. Wynagrodzenia	847 487,08	1 369 381,19
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	80 003,82	106 110,59
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	126 803,06	1 304 916,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	18 965,10
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-25 639,86	-1 563 919,95
D. Pozostałe przychody operacyjne	291 961,55	2 670 194,28
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 106 388,00

II. Dotacje	174 533,19	1 479 492,12
III. Inne przychody operacyjne	117 428,36	84 314,16
E. Pozostałe koszty operacyjne	336 489,93	165 740,52
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	106 995,00	26 445,00
III. Inne koszty operacyjne	229 494,93	139 295,52
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-70 168,24	940 533,81
G. Przychody finansowe	6 634 635,56	267 884,59
I. Dywidendy i udziały w zyskach- w tym	182 093,54	66 998,00
II. Odsetki, w tym	79 286,70	40 349,75
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	144 286,84
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	5 425 252,93	0,00
V. Inne	948 002,39	16 250,00
H. Koszty finansowe	3 674 673,41	1 796 844,41
I. Odsetki, w tym	44 715,72	54 245,48
II. Strata ze zbycia inwestycji	260 124,43	410 470,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 391 946,08	1 323 903,18
IV. Inne	977 887,18	8 225,75
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	274 483,13	2 015 146,46
J. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 164 277,04	1 426 720,45
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	263 809,57	268 666,96
I. Odpis wartości firmy- jednostki zależne	263 809,57	268 666,96
II. Odpis wartości firmy- jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Odpis wartości firmy- jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)	2 900 467,47	1 158 053,49

O. Podatek dochodowy	605 245,48	-39 588,81
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
S. Zyski (straty) mniejszości	147 332,12	0,00
T. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	2 147 889,86	1 197 642,30

TABELA 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2013	2012
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	15 357 747,34	10 135 332,93
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 357 747,34	10 135 332,93
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	21 202 178,50	15 357 747,34
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 202 178,50	15 357 747,34

TABELA 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - SKONSOLIDOWANE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2013	2012
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 147 889,86	2 619 175,99
II. Korekty razem	-1 125 471,36	-2 773 697,10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	1 022 418,50	-154 521,11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 942 652,56	5 178 549,27
II. Wydatki	6 842 391,22	9 999 831,35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 899 738,66	-4 821 282,08
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 248 179,05	5 331 059,90

II. Wydatki	980 591,63	622 248,29
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 267 587,42	4 708 811,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	390 267,26	-266 991,58
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	390 267,26	-266 991,58
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	706 151,27	1 003 396,55
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 096 418,53	736 404,97

TABELA 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - SKONSOLIDOWANE

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła 2013 r. zyskiem netto, który wyniósł **2 147 889,86 zł**, co dało o blisko **80%** wyższy rezultat niż w 2012 roku, kiedy to wyniósł **1 197 642,30 zł**. Wzrost wyników skonsolidowanych ukazuje różnicę w strategii funkcjonowania Grupy na przestrzeni ostatnich okresów. Jedynie ostatni kwartał pomniejszył wynik, z uwagi na stratę z działalności inwestycyjnej wszystkich spółek z Grupy. Na uwagę zasługuje także narastający zysk netto odnotowany przez Spółkę zależną w kwocie **591 097,76 zł**, gdyż jest widocznie wyższy od analogicznego okresu 2012 roku, kiedy to zanotowano stratę **-224 681,10 zł**.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2013 r. ukształtowały się na poziomie **1 673 672,80 zł** będąc nieco niższe od tych w poprzednim roku. Główną spółką z Grupy generującą obroty było Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, której przychody netto ze sprzedaży stanowiły **1 323 508,87 zł**. Należy zaznaczyć, iż mimo niewielkiej liczby programów dotacyjnych, w związku z prowadzoną przez Zarząd Beskidzkiego Biura Consultingowe SA dywersyfikacją usług, których wynikiem jest wprowadzenie nowych linii biznesowych, związanych ze świadczeniem usług Autoryzowanego Doradcy, udzielania pożyczek, prowadzenia inwestycji kapitałowych, a także świadczenia specjalistycznych usług związanych z wykonywaniem wycen przedsiębiorstw i innych opracowań, Spółka zależna osiągnęła na sprzedaży wynik w wysokości **117 653,94 zł**. Jest to również efekt przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych w zakresie kosztów operacyjnych.

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy skupiają swoją działalność w branży doradczej i finansowej, tak więc na obecny poziom przychodów wpływ ma niewątpliwie aktualna sytuacja gospodarcza i ograniczony popyt na usługi doradcze w branży.

	2013	2012	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1673,7	1896,66	-11,76%

ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-25,64	-1563,92	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-70,17	940,53	-
AMORTYZACJA	39,63	40	-0,92%
EBITDA	-30,54	980,53	-
ZYSK NETTO	2 147,89	1197,64	79,34%
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-1,53%	-82,46%	-
MARŻA OPERACYJNA	-4,19%	49,59%	-
MARŻA EBITDA	-1,82%	51,70%	-
MARŻA NETTO	128,33%	63,14%	-
KAPITAŁ WŁASNY	21 202,18	15 357,75	38,06%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	400,46	1 331,08	-69,91%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	1096,42	736,4	48,89%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 842,37	2859,49	-35,57%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W TYS. ZŁ

Po czterech kwartałach 2013 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody finansowe w wysokości **6 634 635,56 zł**, na co złożyły się wzrosty wartości inwestycji poczynione w poprzednich okresach. Duży udział w tym wyniku ma spółka dominująca, jako główna firma inwestycyjna w Grupie. Kwota ta jest zauważalnie wyższa w zestawieniu z 2012 rokiem, kiedy to wyniosła zaledwie **267 884,59 zł**. Z kolei koszty finansowe, narastająco wyniosły **3 674 673,41 zł** wobec **1 796 844,41 zł** za analogiczny okres roku poprzedniego.

W ujęciu skonsolidowanym dokonano także analizy wpływu działalności inwestycyjnej na uzyskany wynik netto Grupy Kapitałowej. W 2013 r. saldo wyniosło **2 773 182,42 zł**, natomiast w 2012 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **-1 590 086,34 zł**. W rezultacie, przy zysku netto **2 147 889,86 zł** w 2013 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła poziom **24 411 359,87 zł** i wzrosła o **32,5%** w porównaniu do 2012 r. Finansowanie działalności Grupy kapitałem obcym wyniosło ok. **7%** i było niższe niż w zeszłym roku. Aktualność zachowują uwagi do jednostkowych danych w zakresie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która wynosi **960 279,67 zł**. Znamienne, że działalność inwestycyjna nie jest finansowana długiem tylko kapitałem własnym i wypracowanym zyskiem.

	2013	2012
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	8,80%	6,50%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	10,13%	7,80%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	2,74	0,55
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,07	0,09

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,08	0,11
---------------------------------------	------	------

TABELA 8: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec 2013 r. wyniosło łącznie **447 982,02 zł**. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi i innymi aktywami pieniężnymi w łącznej wysokości **1 096 418,53 zł**, a w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości **736 404,97 zł**.

Spółka zależna odnotowała pozytywne zmiany w sytuacji majątkowej. Nastąpił znaczący wzrost aktywów obrotowych, z poziomu **4 193 691,91 zł** na dzień 31 grudnia 2012 r. do **5 345 503,35 zł** na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wzrosła również wartość kapitału własnego, z poziomu **4 135 306,22 zł** na dzień 31 grudnia 2012 r. do **5 047 730,70 zł** w roku kolejnym.

Majątek ABS i BBC stanowią w głównej mierze krótkoterminowe aktywa finansowe, tj. udziały i akcje, a także środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Majątek Beskidzkiego Biura Consultingowego SA stanowiły dodatkowo 2 samochody służbowe (BMW i Toyota Avensis) zakupione w 2010 roku w miejsce samochodów sprzedanych w tym samym okresie. Pozostały majątek to sprzęt elektroniczny (komputery i koparki) sukcesywnie odtwarzany w miarę potrzeb.

Zobowiązania wynikają z bieżącej działalności poszczególnych Spółek. Należności wynikają z realizowanych usług i prowizji od klientów. 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 ściągalnością, jednakże nie stanowi to zagrożenia dla bieżącego funkcjonowania Spółek wchodzących w skład Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, suma bilansowa skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej ABS Investment SA wynosiła **24 411 359,87 zł**, wobec **18 418 513,52 zł** na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego. Wzrost ten wyniósł o 32,54%. Spowodowany był przede wszystkim ponad dwukrotnym zwiększeniem się wartości inwestycji krótkoterminowych, z poziomu **9 927 974,98 zł** w roku 2012 do poziomu **17 392 099,82 zł** na koniec roku 2013. Warto zaznaczyć, iż Grupa Kapitałowa zasadniczo zwiększyła wartość posiadanych udziałów, do poziomu **15 497 130,60 zł**, tj. o **6 715 327,78 zł** wobec roku poprzedniego. W pozycji tej największe znaczenie mają inwestycje prowadzone przez jednostkę dominującą, której wartość portfela na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła **10 801 441,50 zł** (wzrost o 80% wobec roku poprzedniego). Biorąc pod uwagę przepływy finansowe związane z aktywami finansowymi, wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych wyniosły **2 094 424,12 zł**, natomiast wydatki na nabycie aktywów finansowych **5 212 686,92 zł**.

Po stronie pasywów należy z kolei zwrócić uwagę na wzrost kapitałów własnych, z poziomu **15 357 747,34 zł** w 2012 roku, do wartości **21 202 178,50 zł** na koniec roku 2013, tj. o 38,06%. Wzrost ten

wynika z emisji akcji serii D spółki ABS Investment S.A., w ramach której Spółka pozyskała **8 060 000,00 zł**, z czego kapitał zakładowy wzrósł z kwoty **4 900 000,00 zł** do kwoty **8 000 000,00 zł**, a resztę stanowiło agio.

W 2013 roku Grupa Kapitałowa ABS Investment S.A. wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, w wysokości **1 022 418,50 zł**, wobec **-154 521,11 zł** w roku poprzednim. Na ich wartość przede wszystkim miał wpływ zysk netto w wysokości **2 147 889,86 zł**, skorygowany przede wszystkim o takie pozycje jak: strata z działalności inwestycyjnej (3 684 851,51 zł), zmianę stanu należności (-2 326 370,36 zł), zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych (1 142 194,54 zł) oraz zmianę stanu rezerw (-750 401,00 zł).

Przepływy pieniężne na działalności inwestycyjnej wyniosły **-3 899 738,66 zł**. Jest to przede wszystkim spowodowane zwiększaniem zakresu prowadzonej działalności inwestycyjnej, poprzez nabywanie instrumentów finansowych podmiotów, które nie wchodziły do tej pory w skład portfela inwestycyjnego spółek z Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim jednostki dominującej, bądź też zwiększaniem zaangażowania w dotychczasowych projektach. Wydatki tym spowodowane wyniosły **5 212 686,92 zł**, wobec wpływów z tytułu zbycia aktywów finansowych na poziomie **2 094 424,12 zł**. Spółka otrzymała również dywidendy w wysokości **182 093,54 zł**.

Biorąc pod uwagę realizowaną przez Spółkę gospodarkę pieniężną związaną z działalnością finansową, należy wskazać dwa główne źródła przepływów pieniężnych: wpływy z tytułu wydania akcji oraz obsługi kredytów i pożyczek. W 2013 roku, Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej, tj. ABS Investment SA z sukcesem przeprowadziła emisję akcji serii D, w ramach której pozyskała łącznie **8 060 000,00 zł**.

Przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej ABS Investment SA per saldo wyniosły **390 267,26 zł**, wobec **-266 991,58 zł** w roku poprzednim. Biorąc pod uwagę bezpieczną wartość (706 151,27 zł) dostępnych na początek 2013 roku środków pieniężnych, całkowita wartość środków pieniężnych wyniosła **1 096 418,53 zł**. Świadczy to o prawidłowości prowadzonych gospodarek pieniężnych Zarządów spółek Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim podejmowanych decyzji operacyjnych.

W roku 2013 obie Spółki wywiązywały się z terminowego składania deklaracji podatkowych 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 dominującej i zależnej nie podlegały w 2013 r. zajęciom komorniczym.

Spółka ABS Investment SA korzysta z pomieszczeń biurowych na podstawie umowy podnajmu zawartej ze Spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe SA. Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA korzystała na podstawie umowy najmu ze Spółką ALUPROF SA z pomieszczeń biurowych. W 2010 roku BBC podpisała umowy podnajmu części powierzchni pomieszczeń biurowych ze Spółkami: ABS Investment SA, DOMBUD PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz DUDEK JAROSZ PUKOWIEC Spółka jawna.

Na dzień 31 grudnia 2013 ABS zatrudniała średnio 4 osoby, zatrudnione średnio na 2,5 etatu. Z kolei w BBC przeciętne zatrudnienie w 2013 roku wynosiło 4,456 etatu.

Realizację powierzonych zadań Spółki dokonywały z udziałem partnerów strategicznych, ściśle współpracujących ze Spółką. W 2014 r. Spółki planują wzrost zatrudnienia w zależności od ilości posiadanych zleceń.

VI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

ABS Investment SA realizowała w 2013 r. procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r.

Realizując program skupu w okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Zarząd nabył 772.500 akcji Spółki po średniej cenie 0,18 zł za akcję. Nabyte akcje stanowią 0,97% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 772.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,97% 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. Jednocześnie, w podanym wyżej okresie dokonano zbycia 794.500 akcji Spółki po średniej cenie 0,20 zł za akcję. Zbyte akcje stanowią 0,99% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 794.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,99% ogólnej liczby głosów.

W spółce zależnej, w dniu 24 czerwca 2013 r., Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę, upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych. W 2013 roku, Spółka nabyła 8.894 akcji stanowiących 0,242% kapitału zakładowego oraz 0,242% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena nabytych akcji wyniosła 3,69 zł za akcję. Nabyte przez Spółkę zależną 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.

VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W 2013 roku Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadały oddziałów bądź zakładów.

VIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

RYZYSKO 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 Spółek z Grupy Kapitałowej. Nie da się jednak wykluczyć, że w przyszłości rozwój sektora usług finansowych ulegnie zahamowaniu, co może spowodować trudności w funkcjonowaniu Grupy oraz spadek jej rentowności. Z rozeznania przeprowadzonego przez Grupę i dostępnych analiz wynika, że sektor usług finansowych ma jeszcze dużą przestrzeń rozwoju w porównaniu do państw rozwiniętych. Działalność usługowa Spółek opiera się na szerokim doradztwie gospodarczym i finansowym, co umożliwia realizowanie zleceń również w przypadku dekoniunktury gospodarczej w sytuacjach utrudnionego dostępu do finansowania przez przedsiębiorców. Oferta Spółek jest więc mocno zdywersyfikowana, bazuje bowiem na działalności usługowej i inwestycyjnej, co ogranicza opisywane ryzyko.

RYZYSKO POGORSZENIA KONIUNKTURY NA RYNKU GIEŁDOWYM

Spółka ABS Investment SA i Beskidzkie Biuro Consultingowe SA działają 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 Spółek, co mogłoby negatywnie wpłynąć na ich sytuację finansową. Powyższe ryzyko w części ograniczane jest przez same Spółki tworzące Grupę dzięki dywersyfikacji prowadzonej działalności i osiąganiu przychodów nie tylko w sferze inwestycyjnej, ale również w sektorze usług.

RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W NIEPUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Działalność Grupy Kapitałowej 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 Spółki z Grupy zainwestowały, 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 Grupy Kapitałowej, spowodowane niższymi wpływami ze sprzedaży walerów spółek niepublicznych w porównaniu ze spółkami publicznymi.

RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W PUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Spółki Grupy Kapitałowej w ramach bieżącej działalności inwestycyjnej realizują 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 Spółki inwestują, co może spowodować pogorszenie się ich 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 Grupy Kapitałowej.

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

RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność Grupy Kapitałowej 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, odpowiedzialnych za działalność inwestycyjną mającą zapewnić odpowiednie korzyści Spółkom. 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 osiągnięte 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 Grupy Kapitałowej, a także trudnościami z realizacją umów, utratą potencjalnych klientów oraz pogorszeniem wizerunku i wiarygodności Grupy Kapitałowej na rynku kapitałowym. Minimalizacja ryzyka związana jest przede wszystkim z zapewnieniem odpowiednich warunków pracy oraz dodatków motywacyjnych.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa, 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 Spółki 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 Spółek. Pojawienie się licznych konkurentów, przy stosunkowo niskiej popularności oferowanych usług, łączy się z ryzykiem niedostatecznej liczby klientów, co wpłynęłoby negatywnie na osiągnięte przez Grupę Kapitałową zyski oraz ograniczyło możliwości jej rozwoju. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez politykę firm w stosunku do klientów, synergii działań z klientami i partnerami strategicznymi oraz dywersyfikację działalności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM LUB ODMOWĄ WPROWADZENIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH NA RYNEK PODSTAWOWY GPW I RYNEK ALTERNATYWNY NEWCONNECT

Zgodnie ze strategią Grupy Kapitałowej po dopuszczeniu spółek portfelowych do obrotu publicznego będzie następować wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż akcji posiadanych przez Spółki. 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 Grupy Kapitałowej.

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z BRANŻAMI SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Działalność Grupy Kapitałowej polega na inwestowaniu własnych środków finansowych w akcje podmiotów komplementarnych w stosunku do niej. 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 Grupę. Przy niekorzystnej koniunkturze branżowej istnieje ryzyko spadku wartości spółek, w które zainwestowała Grupa, co z kolei generowałoby straty w jej 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 Spółki Grupy, co przełoży się bezpośrednio na jej pozycję rynkową. Niska wycena posiadanych przez Grupę Kapitałową papierów wartościowych spółek może skutkować podjęciem decyzji o przetrzymaniu ich i odsprzedaży w momencie gdy osiągną pożądaną przez Spółki wartość. Spowoduje to zablokowanie kapitału, który mógłby zostać przeznaczony na inwestycje przynoszące zysk, co wpłynie bezpośrednio na osiągnięte przez nie wyniki finansowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Głównym kryterium doboru spółek do portfela inwestycyjnego Spółek z Grupy Kapitałowej jest ich sytuacja finansowa, kwalifikacje managementu, odporność na skutki dekonunktury 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 Grupy Kapitałowej jest istotnym czynnikiem ryzyka, mającym wpływ na jej wyniki finansowe. Celem Grupy jest maksymalna dywersyfikacji projektów tak, aby zminimalizować wpływ wycen poszczególnych projektów na wyniki spółki.

RYZIKO 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PEŁNIENIEM FUNKCJI AUTORYZOWANEGO DORADCY

Decyzjami Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 108/2012 oraz 109/2012 z dnia 1 października 2012 roku, BBC zostało wpisane na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Catalyst.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku naruszenia przez Spółkę lub podmioty, dla których będzie pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, na Spółkę może zostać nałożona kara przewidziana w Regulaminie ASO, włącznie ze skreśleniem z listy Autoryzowanych Doradców. Może to być przyczyną utraty źródła przychodów i w konsekwencji pogorszenia się sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko powyższe jest ograniczane faktem, iż zatrudnieni w Spółce pracownicy posiadają wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności na rynku kapitałowym, jak również legitymują się Certyfikatami Doradców w alternatywnym systemie obrotu.

IX. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec 2013 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki dominującej, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje szesnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz trzech przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **22 223 701,50 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **21,8 mln zł**. Poniżej zaprezentowano wybrane spółki portfelowe wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
AGROTOUR SA	5%-10%	NewConnect
ART NEW MEDIA SA	5%-10%	NewConnect
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	75%	NewConnect
CUBE.ITG SA	<5%	NewConnect
ECA SA	10%-15%	NewConnect
INBOOK SA	10%-15%	NewConnect
KUPIEC SA	5%-10%	NewConnect
LEASING-EXPERTS SA	5%-10%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	5%-10%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	NewConnect
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
SFK POLKAP SA	<5%	NewConnect
UBOAT LINE SA	5%-10%	NewConnect

UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW
VENITI SA	5%-10%	NewConnect
VERBICOM SA	<5%	NewConnect

TABELA 9: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE - ALFABETYCZNIE

Beskidzkie Biuro Consultingowe SA posiadała w portfelu akcje ośmiu spółek notowanych na rynku giełdowym oraz dwóch spółek, których akcje nie znajdują się w publicznym obrocie, których łączna wartość zgodnie z bilansem wyniosła **3 914 341,60 zł**. Zatem łączna wartość inwestycji kapitałowych w grupie na koniec III kwartału 2013 r. przekroczyła **26,2 mln zł**. Poniżej zostały wskazane wybrane spółki portfelowe Beskidzkiego Biura Consultingowego SA wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
AGROTOUR SA	<5%	NewConnect
ART NEW MEDIA SA	<5%	NewConnect
INBOOK SA	5%-10%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	NewConnect
ROBINSON EUROPE SA	<5%	NewConnect
SFK POLKAP SA	<5%	NewConnect
UBOAT LINE SA	<5%	NewConnect

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE BESKIDZKIEGO BIURA CONSULTINGOWEGO SA – ALFABETYCZNIE

X. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Instrumenty finansowe Spółki ABS Investment SA, uchwałą nr 136/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA 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. Z kolei instrumenty finansowe Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, uchwałą nr 1125/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 13 listopada 2012 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Wobec powyższego, akcje obu Spółek 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, Spółki w raporcie rocznym, w osobnym dokumencie, przedstawią 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