

Sprawozdanie z działalności
Grupy kapitałowej Auto-Spa S.A.
z siedzibą we Wrocławiu za 2013 rok



autospa

SPIS TREŚCI

I.	Informacje ogólne o spółce:	2
II.	Informacje o sytuacji majątkowo-finansowej grupy	7
1.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania za 2013 r., w tym informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta	7
2.	Przewidywany rozwój Auto-Spa S.A. oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Spółki	9
3.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	10
4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Auto-Spa S.A.	10
5.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w roku obrotowym 2013	15
III.	Informacje dodatkowe	15
1.	Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	14
2.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	14
3.	Opis wykorzystania przez Auto-Spa S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	15
4.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	15
5.	Określenie liczby akcji Auto-Spa S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	15
6.	Informacje o znanych Auto-Spa umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	16
IV.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej	16
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	18
2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	19

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Firma:	Auto-Spa
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Sycowska 44, 51-319 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 320 71 38
Faks:	(+48) 71 320 71 38
Adres poczty elektronicznej:	office@auto-spa.pl
Adres strony internetowej:	www.auto-spa.pl
NIP:	1010004483
REGON:	021466989
KRS:	0000379074

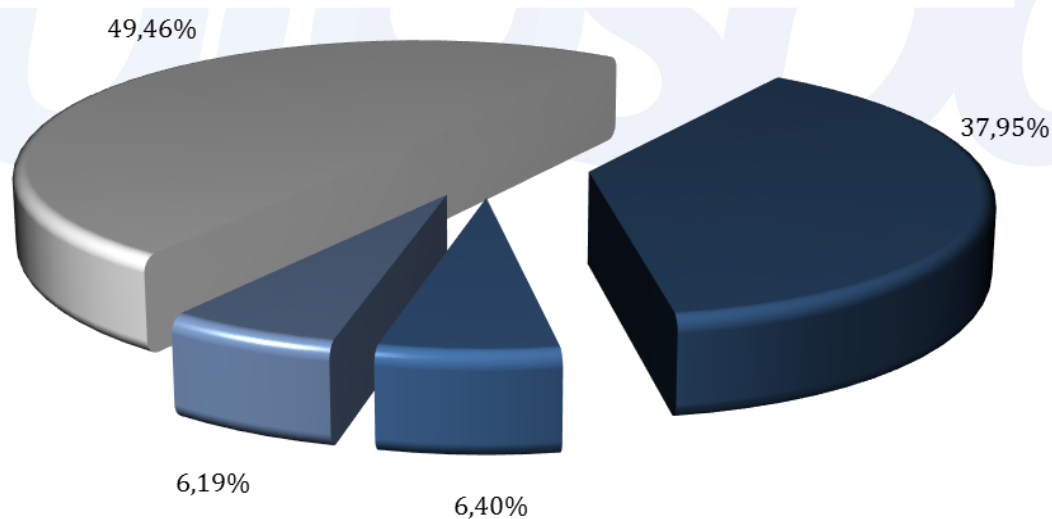
Źródło: Auto-Spa S.A.

Obecna Struktura właścicielska Spółki Auto-Spa S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Ikenga Investment Corporation Limited	3 068 168	37,95%	3 068 168	37,95%
IPSA Capital	517 000	6,40%	517 000	6,40%
Jerzy Szymański	500 000	6,19%	500 000	6,19%
Pozostali	3 998 777	49,46%	3 998 777	49,46%
SUMA	8 083 945	100,00%	8 083 945	100,00%

Źródło: Auto-Spa S.A.

■ Ikenga Investments Corporation ■ IPSA Capital ■ Jerzy Szymański ■ Pozostali



Źródło: Auto-Spa S.A.

W wyniku zatwierdzenia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 7 stycznia 2014 r., Programu Motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podniesiony o kwotę nie większą niż 149.400,50 zł. poprzez emisję nie więcej niż 298.801 akcji.

W związku z zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków Rady Nadzorczej, objętych zostało 48.801 akcji serii M poprzez wykonanie praw z warrantów serii C. Po zarejestrowaniu akcji serii M przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu (raport EBI nr 6 i 9/2014), a także w wyniku szeregu emisji akcji serii E3, F, H, I, J, K oraz L, wysokość kapitału zakładowego wynosi aktualnie 4.041.972,50 zł.

Organy Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Dariusz Iłski	Prezes Zarządu	28 sierpnia 2012	28 sierpnia 2015
Adam Jaremkiewicz	Członek Zarządu	2 września 2013	28 sierpnia 2015

Źródło: Auto-Spa S.A.

Do zarządu dołączył pan Adam Jaremkiewicz, który sprawuje funkcję Członka Zarządu jednocześnie w Auto-Spa SA oraz Auto-Spa Sp. z o.o. Pan Adam Jaremkiewicz przez kilkanaście lat związany był z BRE Bankiem SA, wykorzystując i kształtując wiedzę i doświadczenie z zakresu bankowości i finansów, analizy finansowej oraz zarządzania. Jego wiedza w dużej mierze przyczynia się do sprawnego rozwoju całej Grupy jak i znacząco wspiera funkcjonowanie pozostałych działów holdingu.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Juerg Winter	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28.08.2012	13.12.2015
Bartłomiej Paszkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	14.12.2010	13.12.2015
Anna Panasiuk	Członek Rady Nadzorczej	14.12.2010	13.12.2015
Adam Załucki	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2013	13.12.2015
Grzegorz Piechowiak	Członek Rady Nadzorczej	30.04.2014	13.12.2015

Źródło: Auto-Spa S.A.

W wyniku złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Rafała Bluma, w dniu 28 czerwca 2013 r., na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, nowym Członkiem Rady został Pan Adam Załucki.

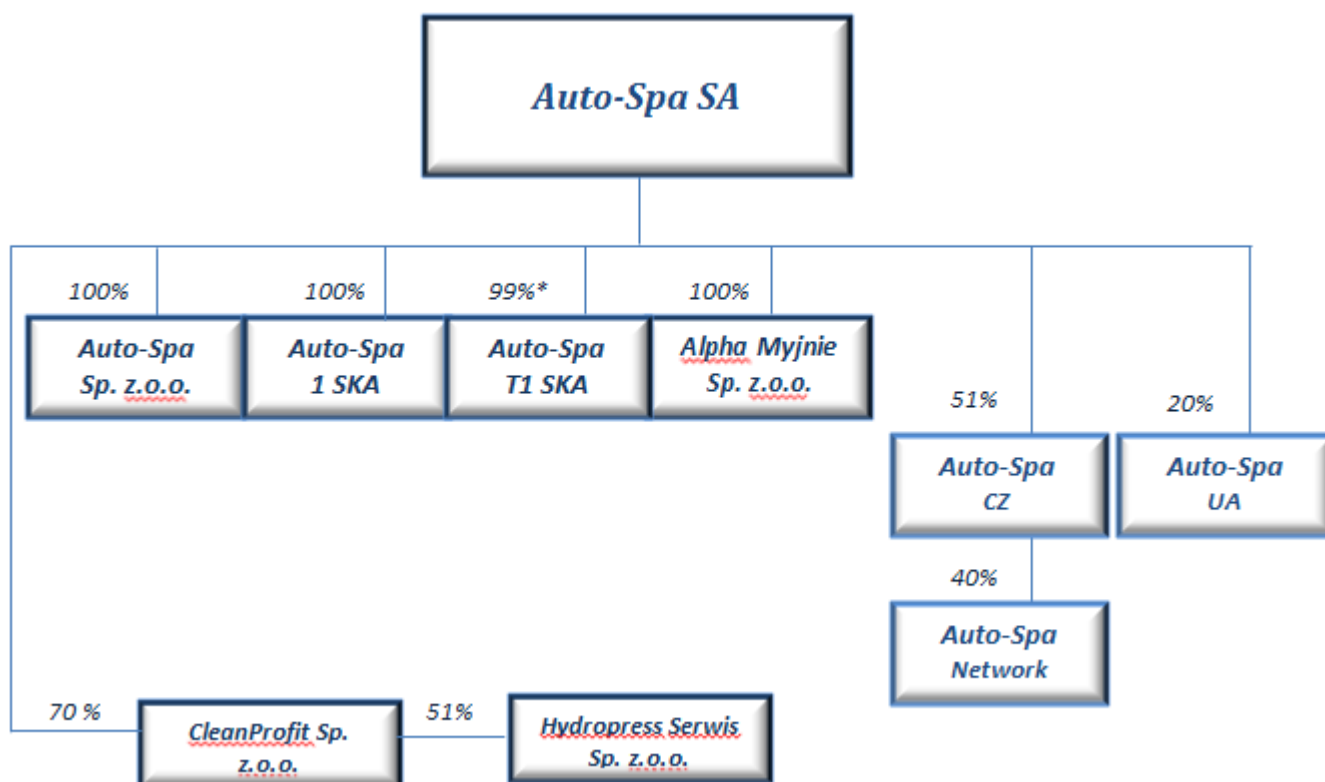
W dniu 30 kwietnia 2014 r. natomiast, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Auto-Spa SA, powołało w miejsce Pana Sławomira Decewicza, nowego Członka Rady w osobie Pana Grzegorza Piechowiaka.

Podmioty powiązane

Poniższa tabela przedstawia skrócony opis spółek wchodzących w skład Grupy Auto-Spa

Firma	Opis
Auto-Spa Sp. z o.o.	Podmiot odpowiedzialny za realizację procesów inwestycyjnych i rozwojowych, jak również jest operatorem myjni i zarządza siecią myjni w grupie. Dodatkowo spółka posiada myjnie własne. Zarząd zakłada, że docelowo spółka będzie konsolidowała wszystkie myjnie spółek grupy. Spowoduje to uproszczenie struktury i wyeliminuje część przepływów w grupie. Spółka posiada podpisane kontrakty z TESCO, PKN Orlen oraz POLO Market. Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.168.000,00 zł.
Auto-Spa Sp. z o.o. 1 SKA	Podmiot zajmujący się eksploatacją i zarządzaniem 5 myjniami bezdostykowymi na terenie Polski. W dalszych planach, podmiot ten będzie brany pod uwagę w konsolidacji myjni. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000,00 zł.
Auto-Spa Sp. z o.o. T1 SKA	Podmiot zajmujący się eksploatacją i zarządzaniem 15 myjniami bezdostykowymi na terenie Polski, głównie na obiektach TESCO. Kapitał zakładowy spółki wynosi 8.700.300,00 zł.
Alpha Myjnie Sp. z o.o.	Podmiot zajmujący się eksploatacją i operacyjnym zarządzaniem samoobsługowej myjni samochodowej zlokalizowanej w miejscowości Oleśnica, której budowa częściowo została sfinansowana ze środków Unii Europejskiej. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000,00 zł.
Cleanprofit Sp. z o.o.	Spółka powołana w styczniu bieżącego roku, której celem jest wykorzystanie zdolności produkcyjnych i innowacyjnych Hydropress Sp. z o.o. oraz środków obrotowych wniesionych do spółki, jako wkład na pokrycie udziałów. Kapitał zakładowy spółki wynosi 3.000.000,00 zł
Hydropress Serwis Sp. z o.o.	Producent bezdostykowych, ekologicznych myjni samochodowych. Realizuje kompleksowe usługi z zakresu produkcji, montażu oraz obsługi myjni. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 zł.
Auto-Spa CZ s.r.o.	Spółka koncentruje się na sprzedaży myjni bezobsługowych produkowanych w grupie Auto SPA na terenie Republiki Czeskiej. Poprzez posiadany potencjał projektowy i rozpoznane możliwości lokalizacyjne spółka pozyskuje klientów na rynku czeskim. Dodatkowo współpracuje ze spółką powiązaną z Auto-Spa Network s.r.o. przy rozbudowie sieci myjni własnych na terenie Czech. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 CZK.
Auto-Spa UA	Celem spółki jest rozwój i eksploatacja sieci myjni własnych na terenie Ukrainy pod marką Auto-Spa. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 USD.

STRUKTURA KAPITAŁOWA GRUPY AUTO-SPA NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU



* Łączny udział Auto-Spa S.A. i Auto-Spa Sp. z o.o.

Źródło: Auto-Spa S.A.

Szczegółowe informacje o Grupie dostępne są na stronie www.spolka.auto-spa.eu.

PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH I USŁUGACH GRUPY AUTO-SPA

Grupa Kapitałowa Auto-Spa buduje, sprzedaje i eksploatuje **samoobsługowe myjnie** bezdotykowe na terenie całego kraju. Wysoka potencjalna rentowność działalności pojedynczej myjni wpłynęła na decyzję Spółki o budowie ogólnopolskiej sieci placówek. Technologię budowy myjni w ramach realizowanych kontraktów i sprzedaży dostarcza obecnie spółka powiązana Hydropress Serwis Sp. z o.o., co przekłada się na uzyskiwane wyniki skonsolidowane.

Kluczowym elementem strategii jest rozwój polskiej sieci Auto-Spa oraz ekspansja na rynki zagraniczne poprzez spółki powiązane.

- **PL** - na rynku polskim, w obecnie funkcjonującym modelu, myjnie zlokalizowane są przede wszystkim przy obiektach TESCO, z którą Grupa realizuje kluczową współpracę. Strategicznym celem grupy, w ramach umów podpisanych z PKN Orlen SA, jest budowa nowych i modernizacja istniejących myjni na stacjach paliw PKN Orlen SA. Proces inwestycyjny jest rozłożony w czasie i obecnie Spółka koncentruje się na jego realizacji. Dodatkowo Grupa realizuje proces przygotowania i wdrożenia budowy myjni na podstawie podpisanego kontraktu z POLOmarket.

- **CZ** - na rynku czeskim spółka zależna prowadzi proces sprzedażowo – inwestycyjny obejmujący indywidualne zamówienia oraz realizację większych zamówień dla obiorców instytucjonalnych. Portfel kontraktów pozwala potwierdzić, że zrealizowanych zostanie do końca bieżącego roku (oprócz już trzech istniejących myjni) kolejnych kilka nowych obiektów. Prowadzone są obecnie zaawansowane negocjacje wskazujące na potencjał następnych kilkudziesięciu realizacji w perspektywie 2 lat.
- **UA** - Auto Spa Ukraina zrealizowała w listopadzie budowę pierwszej myjni we Lwowie. Kolejne dwie myjnie zostaną uruchomione w ciągu kilku tygodni. Głównym celem pozostaje realizacja w bieżącym roku kolejnych 5 lokalizacji. Potencjał rynku i rozpoznanie możliwości kontraktowych wskazują na możliwość realizacji kilkunastu nowych obiektów przy marketach Metro.

Podsumowanie:

Obecnie w sieci Auto-Spa znajdują się 46 lokalizacji. W tym:

- 2 w budowie,
- 2 partnerskie,
- 5 na terenie Czech (w tym dwie partnerskie oraz jedna w budowie) oraz
- 2 na Ukrainie.

Spółka systematycznie stara się uzyskiwać możliwości sprzedaży myjni oraz rozwoju sieci z partnerami na rynkach międzynarodowych.

Auto-Spa na swoich myjniach umożliwia kompleksową usługę w zakresie mycia pojazdów. Na myjniach wchodzących w skład sieci klienci mogą samodzielnie umyć swoje auto bezdotykowo lub skorzystać z możliwości umycia samochodu przez specjalnie przeszkolonego pracownika. Celem Auto-Spa jest stworzenie profesjonalnego

Całościowy model biznesowy Auto-Spa opiera się przede wszystkim na **potrzebach klienta, niskich cenach, zaawansowaniu technologicznym, atrakcyjnych lokalizacjach, rozwiązaniach proekologicznych oraz możliwości prowadzenia własnej myjni.***

* <http://www.auto-spa.pl/pl/auto-spa/o-firmie/0.html>

* <http://www.spolka.auto-spa.pl/pl/o-spolce/model-biznesu-i-strategia/0.html>

II. Informacja o sytuacji majątkowo-finansowej Grupy

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania za 2013 r., w tym informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

Kluczowym dla grupy Auto-Spa zdarzeniem w roku 2013, było podpisanie drugiej umowy ramowej z PKN Orlen S.A. na dzierżawę usytuowanych na stacjach paliw myjni 1-stanowiskowych, należących do PKN Orlen S.A.

Umowa reguluje współpracę w ramach modernizacji, wyposażenia oraz zarządzanie przez Spółkę Auto-Spa siecią myjni na stacjach PKN Orlen. Wcześniej podpisana została umowa obejmująca projekt budowy i zarządzania sieci nowych obiektów-myjni realizowanych na stacjach PKN Orlen S.A.

Ściśle powiązana z oboma kontraktami była realizacja kilku istotnych z punktu widzenia przyszłej działalności oraz Grupy działań. Grupa koncentruje się na kontynuacji procesu inwestycyjnego poprzez prowadzenie prac związanych z weryfikacją potencjalnych lokalizacji, projektowaniem zatwierdzonych obiektów oraz finalnie realizacją procesu budowy i produkcji myjni. W celu wsparcia finansowego powyższych procesów Auto-Spa SA uruchomiła trzy emisje obligacji, w ramach których wyemitowano 3.464 obligacji o łącznej wartości 3.464.000,00 zł.

Emitent zakończył również sukcesem nabycie udziałów kolejnego podmiotu. Zakupione przedsiębiorstwo Hydropress Serwis Sp. z o.o. jest polskim producentem bezdotykowych myjni samoobsługowych oraz systemów myjących. W wyniku podpisanej umowy nabycia udziałów, Auto-Spa SA nabyło 8 lutego 2013 r. 51 udziałów, co dało 51% udziału w kapitale zakładowych producenta.

Proces rozwoju sieci jest stale kontynuowany, w dalszym ciągu prowadzone były prace budowlane oraz ostateczny montaż urządzeń na trzech nowych myjniach. Pierwsza z nich uruchomiona zostanie w pierwszym tygodniu czerwca w Gdyni a druga pod koniec czerwca w Warszawie. Ostatnią najnowszą inwestycją będzie myjnia w Grudziądzu, której otwarciu przewiduje się w sierpniu 2014. Wszystkie trzy myjnie funkcjonować będą przy obiektach Tesco.

Rok 2013 to okres rozwoju działalności rynkach czeskim i ukraińskim. Obecnie w sieci Auto-Spa w Czechach funkcjonują dwie myjnie, w miejscowości Decin i Beroun. W przypadku Auto-Spa Ukraina, do użytku w 2013 oddana została jedna myjnia we Lwowie przy obiekcie Metro.

W 2013, Auto-Spa S.A. dokonała sprzedaży udziałów spółki AS Finance Sp. z o.o., co związane było ze zmianą strategii i rezygnacją z kontynuacji rozwoju poprzez sieć franczyzobiorców.

Kolejnym wydarzeniem w ramach Grupy było zawiązanie przez podmiot zależny - Auto-Spa Sp. z o.o. T1 SKA, nowej spółki pod nazwą Beta Myjnie Sp. z o.o. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, składającej się z sześciu działających i posiadających pozwolenie na użytkowanie bezdotykowych myjni samochodowych. Udziały w podmiocie Beta Myjnie Sp z o. o zostały sprzedane.

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym

W celu zapewnienia źródeł finansowania rozwoju oraz wspierania zdolności produkcyjnych firm z Grupy, powołany został także nowy podmiot działający pod nazwą Cleanprofit Sp. z o.o., w której emitent objął 70% udziałów. Udziały zostały pokryte wkładem w postaci posiadanych udziałów w Hydropress Sp. z o.o. 30% udziałów zostało pokryte przez wspólnika wkładem pieniężnym, co umożliwi wykorzystanie funduszu na sfinansowanie działalności spółki produkcyjnej Hydropress Serwis. Nowa spółka CleanProfit Sp. z o.o., będzie wspomagać proces produkcji, serwisu i eksportu innowacyjnych rozwiązań technologicznych w zakresie mechaniki przemysłowej.

Poza istotnymi korzyściami jakie płyną z ww. funduszu, Auto-Spa w dalszym ciągu realizuje we własnym zakresie pozyskiwanie środków na rozwój Grupy. Oprócz wcześniejszych emisji obligacji, które miały miejsce w 2013, z sukcesem udało się zakończyć czwartą, w wyniku której Auto-Spa S.A. otrzymała dodatkowe środki w wysokości 1.026.000,00 zł. Przyspieszyło to zainicjowanie prac budowlanych na dwóch pierwszych lokalizacjach związanych z projektem PKN Orlen S.A., które mają miejsce w miejscowościach Bierutów oraz Krotoszyn. Moment oddania obu myjni do użytkowania określany jest na koniec sierpnia 2014 r.

Procesy inwestycyjne w Czechach i na Ukrainie obejmowały kolejno oddanie do użytku w lutym 2014 trzeciej myjni w miejscowości Benesov i czwartej w kwietniu 2014 w mieście Sumperk. Obie myjnie działają z ramienia Auto-Spa Network s.r.o. Zakończona została również realizacja drugiej myjni na Ukrainie w miejscowości Drohobycz.

Grupa w dalszym ciągu podejmuje działania zmierzające do przeniesienia na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Aby przystąpić do realizacji założeń giełdowych Spółki, w dniu 7 stycznia 2014 r. (raport EBI nr 1/2014), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały wyrażające zgodę na dopuszczenie wszystkich akcji Auto-Spa SA na rynek regulowany GPW.

2. Przewidywany rozwój Auto-Spa S.A. oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Spółki

Obecny status projektu PKN Orlen obejmuje 26 podpisanych umów na budowę nowych, 2-stanowiskowych myjni oraz 36 podpisanych umów na modernizację istniejących myjni jednostanowiskowych. Kolejne umowy na modernizację 1-stanowiskowych myjni będą podpisywane w ciągu najbliższych tygodni. Realizacja umów z PKN Orlen jest kluczowym elementem strategii rozbudowy sieci Auto-Spa w Polsce i powinna pozwolić na osiągnięcie około 120 obiektów w kraju.

Rozwój na rynkach zagranicznych to przede wszystkim sprzedaż myjni inwestorom poprzez spółkę Auto-Spa Cz. W bieżącym roku przewidywany poziom sprzedaży to minimum 10 obiektów. W kolejnych latach przewidywana jest sprzedaż do 2 obiektów miesięcznie. Dodatkowo poprzez podmiot zależy w Czechach rozwijana jest sieć własna, która obecnie obejmuje dwie uruchomione myjnie oraz trzecią w fazie inwestycyjnej. Docelowo sieć ma obejmować do siedmiu obiektów w pierwszym etapie i potencjalnie do kilkunastu obiektów ciągu najbliższych 2 lat.

W przypadku Auto-Spa UA zakładany jest dalszy wzrost liczby obiektów i otwarcie kolejnych myjni przy obiektach Metro – kilkanaście obiektów. Kolejne inwestycje uzależnione są jednak od rozwoju sytuacji na rynku ukraińskim. Grupa jest z jednej strony przygotowana do dalszej ekspansji i dostrzega możliwości rynkowe, z drugiej strony w przypadku niekorzystnego scenariusza zdarzeń politycznych, Spółka będzie mogła pozostać przy modelu realizacji pożytków z tytułu zrealizowanych inwestycji tj. 3 do 5 myjni – przy ograniczonym ryzyku.

3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 roku Spółka nie prowadziła działań w tym obszarze.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Auto-Spa S.A.

W ocenie Zarządu Spółki wyniki, jakie były osiągane w 2013 przez Grupę, wskazują na istotną poprawę. Należy zwrócić uwagę na przyrost poziomu sprzedaży o około 80%. Wpływ na przyrost sprzedaży miał w znaczącej mierze rosnący udział wyników spółki czeskiej. Przychody ze sprzedaży w spółce czeskiej wynosiły w 2012 roku ok 370 tys zł, natomiast w całym 2013 spółka osiągnęła poziom sprzedaży w wysokości blisko 2,2 mln zł. Spółka osiągnęła również zdecydowanie lepsze wyniki pod względem zyskowności. Zysk netto stanowił kwotę ponad 650 tys zł, co przy blisko milionowej stracie 2012 r. potwierdza właściwy kierunek rozwoju spółki zależnej.

Odnosić również należy lepsze wyniki spółki z grupy; producenta myjni – firmy Hydropress Sp. z o.o. Przychody wprawdzie pozostają na nieco niższym poziomie w stosunku do roku poprzedniego (2012 r. – 5,9 mln zł, 2013 – 5,3 mln zł), jednak firma zamknęła rok zyskiem netto na poziomie blisko 230 tys zł (w 2012 spółka wygenerowała stratę ponad 340 tys zł). Kluczowe dla grupy pozostają wyniki uzyskiwane na podstawowej działalności dotyczące usług mycia pojazdów. Spółki z grupy osiągnęły przychody w tym zakresie na poziomie nieco wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dwie główne spółki projektowe 1 SKA oraz T1 SKA wykazały poziom sprzedaży w wysokości ponad 5,6 mln zł w poprzedni roku była to kwota ok 5,2 mln zł. Wyniki skonsolidowane są rezultatem z jednej strony lepszych wyników spółek z grupy z drugiej strony zawierają również operacje jednorazowe, również pozytywnie wpływające na obraz całości. Spółka Auto-Spa SA dokonała sprzedaży udziałów w podmiocie powiązanym AS Finance Sp. o.o., Spółka T1 SKA dokonała sprzedaży udziałów w podmiocie powiązanym Beta Sp. z o.o. Zdarzenia powyższe miały pozytywny wpływ na wynik grupy, jednak były to transakcje o charakterze jednorazowym.

Odnosić należy również poprawę wyniku na poziomie sprzedaży, w obu okresach 2012 i 2013 grupa poniosła stratę na sprzedaży, jednak w roku 2013 r. wynik był zdecydowanie mniej niekorzystny i świadczy o skutecznych działaniach rozwojowych i pojawiających się efektach dyscypliny kosztowej. Działania powyższe są kontynuowane, co przekłada się na poprawę wyników również w publikowanych wynikach za IQ 2014 r.

Grupa w analogicznym okresie 2012 r. wygenerowała zdecydowanie mniej korzystne wyniki na wszystkich poziomach zyskowności. Należy zwrócić uwagę na dodatni wynik netto, jak i na działalności gospodarczej. Grupa wciąż ponosi stratę na sprzedaży, jednak jej poziom obniżył się bardzo znacząco i potwierdza skuteczność prowadzonych działań.

Zarząd zakłada, że kolejne kwartały powinny w rosnącym stopniu wpływać na poprawę wyniku rocznego, prowadząc do zdecydowanej poprawy wyniku za cały rok.

W opinii Zarządu, struktura kapitałowa pozostaje właściwa, charakteryzując się stosunkowo wysokim poziomem kapitałów własnych w relacji do majątku trwałego. Poziom zadłużenia kredytowego spada, poziom zadłużenia obligacyjnego rośnie, jednak przy założeniu, że jest to zadłużenie związane z procesami inwestycyjnymi i jego charakter jest średnioterminowy.

Wciąż aktualne pozostają działania zmierzające do zwiększenia skali działalności i struktury Grupy Auto-Spa o nowe podmioty i zakres działalności. Działania te związane były z koniecznością poniesienia nakładów przygotowujących Grupę do uruchomienia realizacji projektu Auto-Spa zarówno w kraju - lokalizacje PKN Orlen S.A., jak i za granicą.

Podjęte aktywności związane były z poniesieniem kosztów dotyczących zmian w organizacji Grupy. Przygotowywana zostaje struktura organizacyjna, która będzie posiadała docelowo zdolności oraz potencjał do zrealizowania założonych inwestycji oraz w sposób sprawny realizować będzie bieżącą działalność operacyjną.

Prowadzone są systematycznie procedury weryfikacyjne, oraz formalno-prawne, zmierzające do przygotowania poszczególnych lokalizacji w celu rozpoczęcia inwestycji.

W opinii Zarządu Emitenta powyższe działania przełożą się na systematyczne zwiększenie przychodów, jak również będą decydowały o generowaniu istotnych nadwyżek w kolejnych okresach sprawozdawczych. Okres objęty niniejszym raportem wskazuje, że poziom sprzedaży, jak i wyniki w poszczególnych obszarach ulegają poprawie.

Wciąż aktualne pozostają stwierdzenia, że ocena sytuacji finansowej Grupy i poszczególnych spółek powinna opierać się na kilku podstawowych założeniach:

- Z jednej strony ocena może dotyczyć działalności związanej z prowadzoną siecią myjni i w opinii Zarządu działalność w tym zakresie będzie zwiększała swoją efektywność. Kluczowym czynnikiem zwiększającym dochodowość biznesu będą podjęte działania po stronie sprzedaży, koncentracja na ciągłym podwyższaniu jakości usług i serwisu dla klienta detalicznego oraz z drugiej strony uważna polityka w zakresie ponoszonych kosztów. Kolejnym czynnikiem, który w istotny sposób przyczyni się do poprawy efektywności jest realizacja strategii opartej na kilku podstawowych filarach. **W pierwszej kolejności rozwój oparty na rozbudowie sieci myjni na stacjach PKN Orlen**, co w bardzo znaczący sposób wpłynie na wzrost przychodów i pozwoli na zdecydowany wzrost efektu skali działalności.
- **Drugim filarem pozostaje współpraca z siecią supermarketów TESCO** przy założeniu optymalnego doboru kolejnych lokalizacji i weryfikacji/migracji lokalizacji nie spełniających oczekiwań pod kątem dochodowości.

- Trzecim elementem strategii jest współpraca z siecią marketów POLOmarket, która otworzy dostęp do atrakcyjnych lokalizacji w mniejszych miejscowościach.
- Kolejnym coraz bardziej istotnym składnikiem strategii Grupy jest wykorzystanie ekspansji zagranicznej w Czechach, na Ukrainie oraz docelowo w kolejnych krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Prowadzona działalność na rynkach zagranicznych otwiera dostęp do nowych rynków zarówno jeżeli chodzi o rozwój sieci, ale również dla sprzedaży myjni produkowanych przez spółkę z grupy Emitenta Hydropress Serwis Sp. z o.o.

Uzyskiwana w ten sposób marża z dwóch źródeł (sprzedaż myjni oraz sprzedaż usług mycia pojazdów na obiektach) pozwala na dynamiczny wzrost skali biznesu i decyduje o zwiększaniu zyskowności oraz przyczynia się do wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy, zapewniając inwestorom zwrot z inwestycji w akcje Auto-Spa, na przestrzeni kolejnych okresów.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta.

DANE BILANSOWE	Dane na dzień 31.12.2013	Struktura	Dane na dzień 31.12.2012	Struktura
Aktywa trwałe	19 237 508,30	52%	20.525.954,38	74,2%
Inwestycje długoterminowe	410 385,34		2.462.409,09	
Aktywa obrotowe	17 764 301,97	48%	7.143.796,96	25,8%
Zapasy	3 363 433,98		1.927.418,08	
Należności krótkoterminowe	13 409 787,34		2.901.750,46	
Inwestycje krótkoterminowe	787 576,09		1.749.515,05	
Aktywa razem	37 001 810,27	100%	27.669.751,34	100%

Źródło: Auto-Spa S.A.

DANE BILANSOWE	Dane na dzień 31.12.2013	Struktura	Dane na dzień 31.12.2012	Struktura
Kapitał własny	16 531 188,30	44,7%	1.172.546,44	4,2%
Kapitał mniejszości	(236 135,22)	0,006%	9.088.788,13	32,8%
Zobowiązania i rezerwy na zob.	20 706 757,19	55,7%	17 265 334,93	62,3%
Zobowiązania długoterminowe	8 559 008,25		6.166.125,90	
Zobowiązania krótkoterminowe	11 102 451,76		10.091.691,91	
Pasywa razem	37 001 810,27	100,0%	27.669.751,34	100,0%

Źródło: Auto-Spa S.A.

W związku ze zmianami w strukturze udziałów w grupie, wskaźniki udziału kapitałów własnych uległy istotnej zmianie. Przede wszystkim z uwagi na wykup akcji T1 SKA i i 1SKA kapitał własny spółki uległ istotnemu zwiększeniu. Obecną strukturę kapitałową należy uznać za bezpieczną. Udział kapitałów własnych zbliża się do połowy wartości wszystkich aktywów.

Wybrane dane w rachunku zysków i strat Grupy Auto-Spa S.A.

DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Dane na dzień 31.12.2013	Dane na dzień 31.12.2012
Przychody netto za sprzedaży	15 079 711,17	8.506.787,28
Zysk na sprzedaży	(1 912 868,26)	(4.074.237,29)
Zysk z działalności operacyjnej	(925 272,20)	(4.116.736,25)
Zysk brutto	1 978 307,57	(5.042.554,65)
Zysk netto	1 150 794,51	(3.870.013,03)
Amortyzacja	1 815 641,19	1.554.845,97
EBITDA*	890.368	(2.561.890,28)

**zysk operacyjny powiększony o amortyzację*

Źródło: Auto-Spa S.A.

Grupa odnotowała w układzie skonsolidowanym blisko 80% przyrost sprzedaży. Konsolidacja obrotów spółek z grupy; projektowych, producenta oraz spółki czeskiej prowadzą do bardzo znaczącego wzrostu przychodów. Zmiany w grupie są więc również w tym aspekcie bardzo znaczące i świadczą o koncentracji na zwiększaniu skali działalności przy zachowaniu bezpiecznej struktury kapitałowej. Spółka osiągnęła lepsze wyniki na wszystkich poziomach zyskowności. Wciąż wykazywana jest strata na poziomie sprzedaży, jednak jej poziom jest znacząco niższy niż w 2012 roku. Dodatkowo wyniki 1Q 2014 potwierdzają, że tendencja poprawy utrzymuje się. Przyjęte działania optymalizacyjne w posiadanej sieci myjni skutkujące stopniową poprawą rentowności. Korzystne wyniki w Czechach oraz spółki produkcyjnej przekładają się na istotną poprawę w wynikach skonsolidowanych. Spółka prowadzi procesy inwestycyjne, które powodują generowanie dodatkowych wydatków, a efekty przychodowe i dochodowe będą odzwierciedlały się w kolejnych kwartałach i latach. W opinii zarządu wszystkie te aktywności w kolejnych okresach wpływać będą na poprawę wyników na działalności podstawowej jak również uzyskiwanie systematycznie wyższych przychodów i zysków w spółkach produkcyjnej i czeskiej.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na dzień 31.12.2013 r. Auto Spa S.A. oraz Auto-Spa Sp. z o.o. poręczały kredyt inwestycyjny spółki AS Finance Sp. z o.o. Saldo kredytu na dzień bilansowy wynosiło 1.915.922,18 zł. Dodatkowo spółka Auto Spa SA poręczała kredyt inwestycyjny oraz kredyt w rachunku bieżącym spółki zależnej Hydropress Serwis Sp. z o.o., których salda na dzień bilansowy wynosiły odpowiednio; 913.000,00 zł oraz 543.077,72 zł.

5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w roku obrotowym 2013

W 2013 roku żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy Auto-Spa nie nabywała udziałów własnych.

W przedmiotowym okresie dokonały się natomiast zmiany w strukturze posiadanych akcji Auto-Spa Sp. z o.o. 1 SKA, gdzie Emitent, zwiększył swój udział w kapitale własnym do 100% oraz w strukturze udziału w kapitale własnym Auto-Spa Sp. z o.o. T1 SKA, gdzie w wyniku odkupu akcji od inwestorów zewnętrznych, Auto-Spa S.A. uzyskała udział w wysokości 66% a Auto-Spa Sp. z o.o. w wysokości 33%.

III. Informacje dodatkowe

1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Emitent w 2013 objął 100% udziałów w spółce Alpha Myjnie Sp. z o.o., które odkupił od IPSA Capital SA na łączną kwotę 686.000,00 zł. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Emitenta

2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy nie zaciągały oraz nie wypowiedziały wobec nich jakichkolwiek umów dotyczących kredytów.

Informacje na temat obecnego stanu zobowiązań Emitenta, w tym kredytów i pożyczek znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Auto-Spa S.A.

W 2013 r. Spółka zaciągnęła natomiast następujące pożyczki:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Kwota pożyczki
Ikenga Investment Corporation	Auto-Spa SA	22.01.2015	93.558,00
Ikenga Investment Corporation	Auto-Spa SA	22.01.2015	200.000,00
Ikenga Investment Corporation	Auto-Spa SA	26.02.2015	150.000,00
Ikenga Investment Corporation	Auto-Spa SA	12.03.2015	415.000,00
Ikenga Investment Corporation	Auto-Spa SA	13.05.2015	500.000,00
Prometeia Sp. z o.o.	Auto-Spa SA	03.07.2014	19.000,00
Juerg Winter	Auto-Spa Sp. z o.o.	31.08.2014	500.000,00
Ilski Investment Sp. z o.o.	Auto-Spa Sp. z o.o.	30.06.2014	450.000,00
Ilski Investment Sp. z o.o.	Auto-Spa Sp. z o.o.	30.12.2014	49.200,00
Smart Wash Sp. z o.o.	Auto-Spa Sp. z o.o.	17.06.2014	450.000,00
RAZEM			2.826.758,00

3. Opis wykorzystania przez Auto-Spa S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Zakończone w 2013 roku emisje akcji przyniosły łącznie wzrost wartości kapitału zakładowego z kwoty 2.704.339,50 zł do kwoty 4.017.572,00 zł. Pozyskane środki stanowiły podstawę do przejęcia akcji w spółce Auto-Spa Sp. z o.o. T1 SKA.

W okresie od 28 czerwca do 25 listopada 2013, poprzez emisje obligacji, pozyskano łącznie środki w wysokości 3.464.000 zł., które w większym stopniu przeznaczone zostały na realizację współpracy z PKN Orlen SA oraz częściowo na utrzymanie płynności finansowej wynikającej z działalności bieżącej.

4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W związku z dynamicznym rozwojem, przeprowadzonymi zmianami własnościowymi w grupie, nabyciem akcji T1 SKA, udziałów w spółce Hydropress Sp. z o.o. oraz intensywnie prowadzonym procesem inwestycyjnym na szeroką skalę spółka pozyskała środki na działalność inwestycyjną i bieżącą poprzez emisje obligacji oraz zaciągnięte pożyczki. W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę obecną sytuację finansową Grupy, poziom bezpieczeństwa finansowego Grupy Auto-Spa, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona.

5. Określenie liczby akcji Auto-Spa S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Auto-Spa S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia poniższa tabela:

Osoba	Stanowisko	Liczba akcji
Dariusz Ilski	prezes zarządu	3.171.867
Adam Jaremkiewicz	członek zarządu	3.400
Juerg Winter	przewodniczący RN	311.164
Bartłomiej Paszkiewicz	wiceprzewodniczący RN	21.033
Adam Załucki	członek RN	0,00
Anna Maria Panasiuk	członek RN	0,00
Grzegorz Piechowiak	członek RN	0,00

Źródło: Auto-Spa S.A.

6. Informacje o znanych Auto-Spa umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

W wyniku NWZ z dnia 7 stycznia 2014, na mocy uchwały nr 6/01/2014 oraz 7/01/2014, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 125.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 250.000 akcji serii N1, N2 oraz N3 w ramach Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu.

IV. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

§ Ryzyko związane z celami strategicznymi

Grupa Kapitałowa w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim rozwój stworzonej już ogólnopolskiej sieci myjni bezdotykowych. Rozwój ten przebiegał będzie trójtorowo: poprzez zwiększenie ilości myjni własnych oraz zarządzanych, a także przez ekspansję zagraniczną na rynek czeski i ukraiński. Realizacja założeń strategii rozwoju Grupy uzależniona jest od zdolności Grupy do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branży samochodowej. Do najważniejszych czynników wpływających na sytuację Grupy należy zaliczyć: przepisy prawa, ceny usług mycia samochodów, sytuację na rynku kapitałowym, sytuację na rynku kredytowym itp. Działania Spółki, które okażą się „nietrafne” w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta oraz całej Grupy Kapitałowej. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

§ Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym

Spółka zamierza częściowo finansować swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych. W związku z powyższym pojawia się ryzyko niespełnienia warunków nałożonych przez kredytodawców, co w istotnym stopniu może wpłynąć negatywnie na tempo realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej.

§ Ryzyko związane z lokalizacjami myjni

Jednym z kluczowych czynników warunkujących rentowność eksploatowanych myjni jest ich lokalizacja. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że pomimo przeprowadzenia dogłębnego i starannego procesu selekcji potencjalnych lokalizacji pod budowę myjni, wybrane miejsce nie spotka się z oczekiwanym zainteresowaniem i osiągnięta rentowność będzie niższa od pierwotnie założonej.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka proces decyzyjny związany z doбором lokalizacji pod budowę myjni jest poprzedzony kompleksową analizą ekonomiczną przedsięwzięcia.

§ Ryzyko związane z awariami myjni

W trakcie eksploatacji myjni bezdotykowej istnieje ryzyko, że w wyniku działań czynników zewnętrznych dojdzie do uszkodzenia lub awarii myjni. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia zakładane wyniki generowane przez daną myjnię mogą istotnie odbiegać od ostatecznie zrealizowanych co może przełożyć się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka przedsięwzięte zostały odpowiednie kroki (wykup ubezpieczeń, monitoring stacji, itp.) mające za zadanie szybką naprawę szkód oraz ograniczyć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

§ Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi

Wielkość sprzedaży podmiotów działających w sektorze myjni samochodowych jest skorelowana z panującymi warunkami atmosferycznymi. Z uwagi na powyższe w okresach długotrwałych opadów deszczu, a także bardzo niskich temperatur (poniżej - 15^o C) należy oczekiwać, że liczba klientów korzystających z usług myjni będzie znacząco niższa, niż w pozostałych okresach. Z uwagi na powyższe, w przypadku występowania nieoczekiwania długich okresów niekorzystnych dla Grupy Kapitałowej, może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Auto-Spa S.A. i jej podmioty zależne.

§ Ryzyko związane z dzierżawą terenów

Myjnię należące do podmiotów z Grupy Kapitałowej są budowane na terenach nie będących własnością Spółki bądź jej podmiotów zależnych. Tereny te są przedmiotem długoterminowych umów dzierżawy. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku wypowiedzenia umowy dzierżawy, w danej myjni ograniczona zostanie możliwość prowadzenia działalności operacyjnej.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka, umowy dzierżaw podpisywane są odrębnie dla każdej lokalizacji. Dodatkowo w ramach umów przewidziane są długie terminy wypowiedzenia, dzięki czemu możliwe jest przeniesienie wybudowanej myjni do nowej lokalizacji.

§ Ryzyko związane z procesem budowlanym

Jednym z pierwszych etapów realizacji inwestycji jest przeprowadzenie procesu budowlanego. Z uwagi na złożoność procedur oraz długotrwałość w podejmowaniu decyzji przez jednostki administracji publicznej istnieje ryzyko przedłużenia procesu budowlanego. Skutkiem opóźnień w realizacji planów budowlanych może być osiągnięcie później niż w zakładanym terminie rentowności na budowanej myjni. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Grupa Kapitałowa dysponuje 100 lokalizacji pod budowę myjni, a z uwagi na zaawansowanie procedur formalno-prawnych związanych z uzyskiwaniem pozwoleń na budowę Emitent przewiduje, że w 2012 roku możliwe będzie rozpoczęcie prac budowlanych na kolejnych 18 lokalizacjach.

§ Ryzyko związane ze współpracą z partnerami strategicznymi

Grupa Kapitałowa Emitenta nawiązała strategiczną współpracę z dużymi sieciami handlowymi – podmiotami zarządzającymi sieciami supermarketów oraz stacjami benzynowymi. Jako część współpracy, samoobsługowe myjnie Auto-Spa zlokalizowane będą głównie przy sklepach TESCO, PKN Orlen oraz POLOmarket. Z uwagi na kluczowy wpływ kooperacji istnieje ryzyko, że w przypadku zaniechania współpracy pomiędzy Grupą Kapitałową Emitenta a partnerami, pojawią się istotne problemy w tempie realizacji celu strategicznego Spółki. Liczba i zróżnicowanie partnerów strategicznych może pomóc w zminimalizowaniu wymienionego ryzyka.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim grupa kapitałowa prowadzi działalność

§ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Auto-Spa jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Auto-Spa oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów sieci. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

§ Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Polski rynek myjni bezdotykowych jest bardzo mocno rozdrobniony. Strategia rozwoju Grupy przewiduje stworzenie jednej z największych sieci myjni bezdotykowych zrzeszonych pod marką AUTO-SPA. Z uwagi na wysoką atrakcyjność modelu biznesowego realizowanego w postaci własnej myjni bezdotykowej istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że na rynku tym pojawią się nowe podmioty. W związku z powyższym, w przypadku wejścia na rynek myjni bezdotykowych dużego podmiotu tempo realizacji strategii Emitenta może ulec istotnemu zmniejszeniu.

§ Ryzyko konsolidacji w branży

Rynek myjni bezdotykowych jest na wczesnym i dynamicznym etapie rozwoju. Obecnie na rynku funkcjonuje kilka podmiotów posiadających większy udział w rynku, jednakże w związku z bardzo dużym zapotrzebowaniem na myjnie istnieje znaczny obszar do zagospodarowania przez nowe, mniejsze firmy, tj. AUTO-SPA S.A. Z uwagi na powyższe kluczowym aspektem związanym ze zwiększaniem udziału w rynku jest możliwość pozyskiwania nowych atrakcyjnych lokalizacji pod myjnie oraz wielkość zasobów kapitałowych. Powyższe niesie ze sobą ryzyko, że pomimo przyjęcia przez Spółkę właściwej strategii rozwoju i posiadania konkurencyjnej oferty, nie będzie w stanie osiągnąć zakładanego udziału rynkowego.

§ Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Auto-Spa, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że mimo stosowania przez Auto-Spa aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Auto-Spa może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Grupę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Auto-Spa.

§ Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Auto-Spa przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

§ Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem §12 ust. 3 i §17 ust. 5: (i) na wniosek emitenta; (ii) jeżeli uzna, że wymaga bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a, §15b, §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ponadto zgodnie z §20 ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Zwieszenie notowań akcji na Giełdzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie.

§ Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej Spółka posiada status spółki publicznej, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na nią kary administracyjne wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 KNF może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- 3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych emitenta z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie kary łącznie. Ponadto zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie, w przypadkach określonych w ustawie, KNF może wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej do wysokości 1 000 000 zł.

§ Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta

Kurs akcji i płynność spółek notowanych w ASO NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znacznym wahaniom, w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki, w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. ASO NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych, w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczoną możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

§ Ryzyko związane z Programem Motywacyjnym

Na podstawie uchwały nr 6/01/2014 i 7/01/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2014 roku wprowadzony został w Spółce program motywacyjny. Warunki programu motywacyjnego przewidują wyemitowanie akcji serii N1 do N3. Akcje serii N1, N2 oraz N3 w liczbie nie większej niż 250.000 zostaną objęte w zamian za warranty subskrypcyjne serii D1, D2 oraz D3. Każdy warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji odpowiedniej serii. Wykonanie praw z warrantów serii D1, D2 oraz D3 ma zostać wykonane kolejno do 30 września 2014 r., 30 września 2015 r. i 30 września 2016 r. W przypadku objęcia maksymalnej liczby wszystkich akcji serii N1, N2 i N3, udział w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu dotychczasowych akcjonariuszy zostanie zmniejszony łącznie o 3,00 %.



autospa

Dariusz Ilski

Prezes Zarządu

Adam Jaremiewicz

Członek Zarządu

Wrocław, 2014 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Auto-Spa za 2013 rok