

ABS Investment SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W ROKU 2015

spółka notowana na

NEW/ connect
RYNEK AKCJI GPW

Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	3
ZARZĄD	3
RADA NADZORCZA	3
AKCJONARIAT	4
CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI	5
GRUPA KAPITAŁOWA.....	5
II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	8
IV. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	9
V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA.....	9
VI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	15
VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	16
VIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ	16
RYZYO POGORSZENIA KONIUNKTURY W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH	16
RYZYO POGORSZENIA KONIUNKTURY NA RYNKU GIEŁDOWYM.....	17
RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W NIEPUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	17
RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W PUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	17
RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	18
RYZYO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ.....	18
RYZYO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM LUB ODMOWĄ WPROWADZENIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH NA RYNEK PODSTAWOWY GPW I RYNEK ALTERNATYWNY NEWCONNECT..	19
RYZYO ZWIĄZANE Z BRANŻAMI SPÓŁEK PORTFELOWYCH	19
RYZYO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK PORTFELOWYCH.....	19
RYZYO INWESTYCJI NA RYNKU NEWCONNECT	20
IX. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	20
X. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	21

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

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 2015)	15.280.000,00 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 składa się z członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o powołaniu Członków Zarządu stanowi inaczej.

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

Sławomir Jarosz Prezes 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.

Skład Rady Nadzorczej w 2015 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Nastula	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Majkowski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Bułka	Członek Rady Nadzorczej

AKCJONARIAT

W roku 2015 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił **8.000.000,00 zł** i dzielił się na **8.000.000** akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej **1,00 zł**, w tym:

- 500.000 akcji serii A
- 2.000.000 akcji serii B
- 2.400.000 akcji serii C
- 3.100.000 akcji serii D

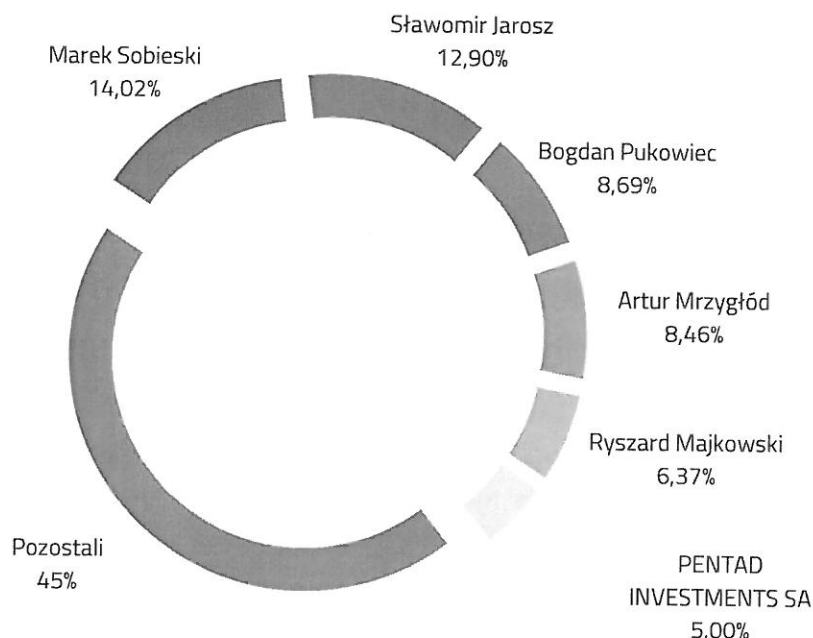
Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ ¹	1.032.250	12,90%	1.032.250	12,90%
BOGDAN PUKOWIEC ²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	5,0006%

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

¹ Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie – na wniosek akcjonariusza

² Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie – na wniosek akcjonariusza



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Emitent zaznacza, że po scaleniu liczba akcji akcjonariuszy uprzednio zgłoszonych powyżej 5% w głosach została podzielona przez 10 zgodnie z parytetem scalenia, tak więc ww. wskazania są szacunkowe. Od czasu scalenia akcji żaden z akcjonariuszy (za wyjątkiem Pana Marka Sobieskiego) nie zgłaszał zmian posiadania w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

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 2015 były w szczególności:

- Bezpośrednie inwestycje kapitałowe, tj. 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;
- Doradztwo finansowe, przygotowywanie dokumentacji dla firm zamierzających zadebiutować na GPW, inne usługi doradcze w zakresie pozyskania finansowania.

GRUPA KAPITAŁOWA

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta Do dnia 15 grudnia 2014 r. wchodził jeden podmiot zależny. Była to Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Obecnie Emitent posiada poniżej 50,00% akcji spółki, przez co nie jest już ujmowana w ramach Grupy.

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

W dniu 12 stycznia 2015 do Spółki wpłynęło oświadczenie od Pana Benedykta Fiutowskiego, zawierające rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 12 stycznia 2015 r. W dniu 26 marca 2015 roku Rada Nadzorcza, w trybie § 21 ust. 4 Statutu Spółki, powołała na członka Rady Nadzorczej Pana Michała Więżika, uzupełniając swój skład do liczby określonej Statutem Spółki i stosowną uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W dniu 20 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze Spółki POLAUDIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie do dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2014, jednocześnie polecając Zarządowi podpisanie stosownej umowy.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za drugi okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 24 kwietnia 2015 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za trzeci okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 7 maja 2015 r. Zarząd Spółki przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2015 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję.

Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2015 następujących wartości:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,25 zł - 0,27 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 2,80 zł – 3,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych, prowadzone nowe inwestycje w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

W dniu 15 maja 2015 r. Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za I kwartał 2015 roku, wykazujący zysk netto. Z kolei w dniu 22 maja 2015 roku przekazano do publicznej wiadomości raport roczny Spółki za rok obrotowy 2014.

W dniu 26 maja 2015 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, pomimo wysokiej straty za 2014 rok, wypłatę dywidendy z zysków z lat poprzednich, w wysokości 0,03 zł (trzy grosze) na akcję.

W dniu 25 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło szereg uchwał. Mocą uchwały nr 20 postanowiło, iż kwota w wysokości 240.000,00 zł z kapitału zapasowego, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Wyłączone zostaną akcje własne posiadane przez Spółkę, nabyte zgodnie z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2012 roku. Niewypłacona kwota dywidendy przypadająca na akcje własne posiadane przez Spółkę pozostanie w kapitale zapasowym. Termin ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 14 sierpnia 2015 roku. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 1 września 2015 roku.

W dniu 24 lipca 2015 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za czwarty okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 3 sierpnia 2015 r. Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za II kwartał 2015 roku, wykazujący zysk netto.

W dniu 1 września 2015 r. Zarząd Spółki dokonał wypłaty dywidendy na rzecz wszystkich akcjonariuszy, realizując tym samym wolę akcjonariuszy wyrażoną w uchwale Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2015 roku. Kwota dywidendy została ustalona w wysokości 240.000,00 zł, pomniejszona o wartość akcji własnych, i przelana została z kapitału zapasowego, utworzonego z zysków z lat poprzednich.

W dniu 12 października 2015 r. Zarząd Spółki opublikował ogłoszenie dotyczące chęci odkupu akcji w ramach Transzy nr 1 skupu akcji własnych (Skup B). Akcjonariusze Spółki, za pośrednictwem odpowiednich formularzy zgłosili do skupu akcji własnych 163.190 akcji Spółki. Tym samym, na podstawie Regulaminu Skupu Akcji Własnych (dla Skupu B), Zarząd dokonał redukcji, wg stopy redukcji wynoszącej 54,04%. W dniu 11 grudnia 2015 r. Zarząd dokonał zakończenia nabywania akcji w ramach Transzy nr 1 Skupu B. Jeden z akcjonariuszy, któremu przyznano do skupu po redukcji 1.148 akcji, nie przystąpił do zawarcia umowy w siedzibie Spółki, pomimo wyznaczenia dwóch terminów na jej zawarcie. Tym samym, na mocy Regulaminu Spółka odstąpiła od zawarcia transakcji z tym akcjonariuszem. Podsumowując, w ramach Transzy nr 1 nabyto od akcjonariuszy łącznie 73.849 akcji po cenie 1,99 zł za każdą akcję, za łączną cenę

146.959,50 zł. Nabyte akcje stanowią 0,92% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 73.849 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi około 0,92% ogólnej liczby głosów.

W dniu 26 października 2015 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za piąty okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 6 listopada 2015 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2015 roku, zmieniając uprzednio (przyspieszając) pierwotny termin jego publikacji.

W dniu 17 listopada 2015 r. Zarząd Spółki przygotował i przyjął zmianę prognozy finansowej na rok 2015 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję. Zmiana polegała na podwyższeniu pierwotnie założonych wartości, z uwagi na przekroczenie jednej z pozycji prognozy o co najmniej 20% względem pierwotnie podanej wartości. Podwyższona prognoza przewidywała osiągnięcie na koniec roku 2015 następujących wartości:

- 1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,48 zł - 0,52 zł (w miejsce pierwotnie przyjętych 0,25 zł - 0,27 zł),
- 2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 3,00 zł – 3,30 zł (w miejsce pierwotnie przyjętych 2,80 zł – 3,00 zł).

Zmiana prognozy sporządzona została w oparciu o wyższe niż pierwotnie zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych, prowadzonymi nowymi inwestycjami w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze Spółki POLAUDIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie do dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015, jednocześnie polecając Zarządowi podpisanie stosownej umowy.

W dniu 25 stycznia 2016 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za szósty okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji. W dniu 11 lutego 2016 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2015 roku.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

ABS Investment SA w roku 2016 w dalszym ciągu planuje poszerzanie portfela spółek o przewidywanej wysokiej stopie zwrotu z zainwestowanego kapitału, a także zamykanie z zyskiem

obecných pozycji. Ponadto, będzie intensywnie świadczył usługi doradcze dla współpracujących podmiotów.

Na koniec roku 2015 roku stan realizacji prognozy wyglądał następująco:

- zysk brutto na 1 akcję wyniósł około 0,47 zł (realizacja 189,46% dolnej granicy pierwotnej prognozy oraz 98,67% dolnej granicy zmienionej prognozy);
- wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wyniósł 3,01 zł (realizacja 107,50% dolnej granicy pierwotnej prognozy oraz 100,33% dolnej granicy zmienionej prognozy).

Z uwagi na powyższe Zarząd przygotował również prognozę na rok 2016.

Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2016 następujących wartości:

- zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł – 0,55 zł,
- wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 3,60 zł – 4,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych, prowadzonymi nowymi inwestycjami w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

Spółka zamierza kontynuować nabywanie dzieł sztuki, pod warunkiem wynegocjowania atrakcyjnego poziomu cen nabycia. W perspektywie roku 2016 celem strategicznym Spółki jest dalsze umacnianie na rynku regionalnym wysokiej i stabilnej pozycji solidnego doradcy finansowego, specjalizującego się w inwestycjach i transakcjach na rynku kapitałowym.

IV. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku 2015 Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA

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.

BILANS - AKTYWA	31-12-2015	31-12-2014
A. AKTYWA TRWAŁE	755 066,77	825 753,45
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	10 036,22	10 000,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	461 664,13	281 664,03
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283 366,42	534 089,42
B. AKTYWA OBROTOWE	23 609 024,54	19 517 537,31
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 930 353,54	2 872 861,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 674 607,19	16 644 187,93
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 063,81	488,07
AKTYWA RAZEM	24 364 091,31	20 343 290,76

TABELA 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-12-2015	31-12-2014
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	20 986 819,96	18 383 094,05
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-354 187,84	-98 782,72
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 713 499,10	10 505 541,60
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531 610,17	4 531 610,17
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	3 095 898,53	-4 555 275,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 377 271,35	1 960 196,71
I. Rezerwy na zobowiązania	901 587,00	533 212,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 491 052,49	1 151 068,49
III. Zobowiązania krótkoterminowe	984 631,86	275 916,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	24 364 091,31	20 343 290,76

TABELA 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2015	31-12-2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	978 715,84	127 372,53
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	978 715,84	127 372,53
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	863 701,83	593 225,74
I. Amortyzacja	3 936,98	0,00

II. Zużycie materiałów i energii	12 538,36	372,91
III. Usługi obce	527 908,55	247 126,94
IV. Podatki i opłaty	21 275,44	8 270,68
V. Wynagrodzenia	274 173,60	316 424,51
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 177,65	17 001,33
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 691,25	4 029,37
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	115 014,01	-465 853,21
D. Pozostałe przychody operacyjne	108 260,16	46,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 260,16	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	100 000,00	46,31
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 921,09	110 716,13
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	91 272,10
III. Inne koszty operacyjne	2 921,09	19 444,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	220 353,08	-576 523,03
G. Przychody finansowe	3 691 140,06	930 891,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach	91 061,72	258 359,80
II. Odsetki	49 271,56	42 902,99
III. Zysk ze zbycia inwestycji	287 180,31	629 628,91
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 263 626,47	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	122 387,61	6 008 664,67
I. Odsetki	97 074,81	54 751,23
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	5 934 080,41
IV. Inne	25 312,80	19 833,03
I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 789 105,53	-5 654 296,00
J. 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
K. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)	3 789 105,53	-5 654 296,00
L. Podatek dochodowy	693 207,00	-1 099 021,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	3 095 898,53	-4 555 275,00

TABELA 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - JEDNOSTKOWY (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-12-2015	31-12-2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	18 383 094,05	22 939 075,92

I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (B0), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 383 094,05	22 939 075,92
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 986 819,96	18 383 094,05
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 986 819,96	18 383 094,05

TABELA 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - JEDNOSTKOWE (w złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31-12-2015	31-12-2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 095 898,53	-4 555 275,00
II. Korekty razem	-2 918 123,59	2 002 186,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	177 774,94	-2 553 088,10
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 339 407,16	5 207 220,25
II. Wydatki	4 553 681,92	3 462 491,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	785 725,24	1 744 729,02
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	500 000,00	1 115 992,50
II. Wydatki	633 153,63	215 113,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-133 153,63	900 879,39
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	830 346,55	92 520,31
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	830 346,55	
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	
F. Środki pieniężne na początek okresu	951 025,77	858 505,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 781 372,32	951 025,77

TABELA 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - JEDNOSTKOWE (w złotych)

W 2015 roku Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 3 095 898,53 zł, co zestawione z wynikiem po czterech kwartałach 2014 roku, który wyniósł - 4 555 275,00 zł, stanowi bardzo istotną różnicę. Sygnalizowaną, od kilku kwartałów w raportach giełdowych, zmianą był wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży. Cieszy fakt, iż trend ten został utrzymany, efektem czego było osiągnięcie w ujęciu narastającym kwoty 978 715,84 zł. Cel w postaci całorocznej aktywności w tym segmencie został zatem spełniony. Ponadto zestawienie z analogicznym okresem roku poprzedniego tym bardziej pokazuje jakiej skali działania zostały podjęte. Na koniec grudnia 2014 przychody ze sprzedaży wynosiły 127 372,53 zł, tak więc obecny rok to wzrost o ponad 668%. Zarząd zamierza w dalszym ciągu intensyfikować działania nakierunkowane na osiąganie przychodów z usług, obok tych stanowiących trzon działalności Spółki, tj. przychodów z działalności inwestycyjnej. Struktura przychodów na 31 grudnia 2015 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – 978 715,84 zł
2. Przychody z dywidend – 91 061,72 zł
3. Przychody finansowe z odsetek – 49 271,56 zł
4. Przychody finansowe - akcje – 4 559 377,12 zł
5. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – 3 263 626,47zł

	2015	2014	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	978,72	127,37	668,41%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	115,01	-465,85	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	220,35	-576,52	-
AMORTYZACJA	3,94	0	-
EBITDA	224,29	-576,52	-
ZYSK NETTO	3 095,90	-4 555,28	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	11,75%	-	-
MARŻA OPERACYJNA	22,51%	-	-
MARŻA EBITDA	22,92%	-	-
MARŻA NETTO	316,32%	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	20 986,82	18 383,09	14,16%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	984,63	275,92	256,85%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	679,34	951,03	-28,57%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 930,35	2 872,86	2,00%

TABELA 12: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Kwota zysku netto na koniec roku wyniosła 3 095 898,53 zł i jest to wynik rekordowy w historii Spółki. Na wysokość zysku netto duży wpływ miał dalszy wzrost wartości akcji spółek

portfelowych, takich jak Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, Orion Investment SA, Skoczowska Fabryka Kapeluszy SA. Zysk brutto po czwartym kwartale 2015 roku wyniósł 3 789 105,53 zł.

Z kolei na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała zysk w wysokości 220 353,08 zł. Na jej wysokość wpłynęły dobre przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej. Zarząd nieustannie analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów. Poziom wypłaconych wynagrodzeń w 2015 roku wyniósł 274 173,60 zł i był niższy niż w roku 2014.

Po czterech kwartałach 2015 roku przychody finansowe osiągnęły kwotę 3 691 140,06 zł, natomiast w 2014 roku było to 930 891,70 zł. Nadal bardzo widoczny jest wpływ działalności inwestycyjnej na wyniki Spółki. W miesiącach od stycznia do końca grudnia 2015 r., Spółka otrzymała wypłaty dywidendy w kwocie 91 061,72 zł.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła 24 364 091,31 zł i wzrosła w porównaniu do roku 2014 r. o ponad 4 mln złotych. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. 17 %, co świadczy o utrzymywaniu przez Spółkę bezpiecznego modelu biznesowego. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi aż 896 587,00 zł, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	2015	2014
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	12,34%	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	14,75%	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,69	3,45
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,15	0,10
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,17	0,11

TABELA 13: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Od początku roku 2015 zarysował się silny trend wzrostowy w finansach Spółki, co jest przeciwieństwem sytuacji w roku 2014. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego na koniec 2015 r. wyniosło 474 984,00 zł, a krótkoterminowego 160 016,00 zł. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości 1 781 372,32 zł, które były wyższe niż w poprzednim kwartale, z uwagi na zakończone inwestycje oraz wypłatę środków kredytowych przez Bank.

Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się do kwoty 984 631,86 zł, z uwagi na rozliczenie transakcji zakupu/objęcia akcji. Zobowiązania długoterminowe wynikają z kolei z kredytu oraz z obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości 1 000 000,00 zł. Należności krótkoterminowe w

kwartale osiągnęły poziom 2 930 353,54 zł i były na podobnym poziomie w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Należy zaznaczyć, że w całym roku 2015 dokonano istotnej przebudowy portfela, zamykając całkowicie część inwestycji.

W roku 2015 Spółka wywiązywała 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 nie podlegał w 2015 r. zajęciom komorniczym.

W roku 2015 r. Spółka zamierza nadal generować zyski z działalności usługowej, związanej z doradztwem na rzecz podmiotów zamierzających zadebiutować na rynku NewConnect oraz innych podmiotów współpracujących. Zarząd zintensyfikuje swoje działania celem pozyskania większej ilości klientów, co będzie miało bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Spółki.

Spółka ABS Investment SA korzysta z pomieszczeń biurowych na podstawie umowy podnajmu zawartej ze Spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe SA. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2015 wyniosło 1 etat. Realizację powierzonych zadań Spółka dokonywała z udziałem partnerów strategicznych, ściśle współpracujących ze Spółką.

VI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka realizowała w 2015 r. procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. i zmienioną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r. (wydzielono skup rynkowy A i skup pozarynkowy B).

W dniu 12 października 2015 r. Zarząd Spółki opublikował ogłoszenie dotyczące chęci odkupu akcji w ramach Transzy nr 1 skupu akcji własnych (Skup B). Akcjonariusze Spółki, za pośrednictwem odpowiednich formularzy zgłosili do skupu akcji własnych 163.190 akcji Spółki. Tym samym, na podstawie Regulaminu Skupu Akcji Własnych (dla Skupu B), Zarząd dokonał redukcji, wg stopy redukcji wynoszącej 54,04%. W dniu 11 grudnia 2015 r. Zarząd dokonał zakończenia nabywania akcji w ramach Transzy nr 1 Skupu B. Jeden z akcjonariuszy, któremu przyznano do skupu po redukcji 1.148 akcji, nie przystąpił do zawarcia umowy w siedzibie Spółki, pomimo wyznaczenia dwóch terminów na jej zawarcie. Tym samym, na mocy Regulaminu Spółka odstąpiła od zawarcia transakcji z tym akcjonariuszem. Podsumowując, w ramach Transzy nr 1 nabyto od akcjonariuszy łącznie 73.849 akcji po cenie 1,99 zł za każdą akcję, za łączną cenę 146.959,50 zł. Nabyte akcje stanowią 0,92% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 73.849 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi około 0,92% ogólnej liczby głosów.

Realizując program skupu w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Zarząd nabył 137.734 akcji Spółki po średniej cenie 1,84 zł za akcję. Nabyte akcje stanowią 1,72% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 137.734 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,72% ogólnej liczby głosów.

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.

VII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W 2015 roku Spółka nie posiadała oddziałów bądź zakładów.

VIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

RYZIKO POGORSZENIA KONIUNKTURY W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH

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

RYZIKO POGORSZENIA KONIUNKTURY NA RYNKU GIEŁDOWYM

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W NIEPUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W PUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

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

RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność Spółki opiera się w znaczącym stopniu na trafnym podejmowaniu decyzji inwestycyjnych oraz kontaktach z klientami. Pierwszy z wymienionych aspektów wymaga wysoko wykwalifikowanych pracowników, bardzo dobrze znających rynek kapitałowy oraz Spółkę, odpowiedzialnych za działalność inwestycyjną mającą zapewnić odpowiednie korzyści Spółce. Działalność doradcza firmy również wymaga znakomicie przygotowanych specjalistów: zarówno doradców gospodarczych, jak i finansowych, współpracujących ze spółkami, w których realizowane są działania inwestycyjne. Pracownicy ci pełnią funkcje menadżerów we władzach spółek, dzięki czemu mają wpływ na 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 Spółki ABS Investment S.A., a także trudnościami z realizacją umów, utratą potencjalnych klientów oraz pogorszeniem wizerunku i wiarygodności Spółki na rynku kapitałowym. Minimalizacja ryzyka związana jest przede wszystkim z zapewnieniem odpowiednich warunków pracy oraz dodatków motywacyjnych.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

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

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

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z BRANŻAMI SPÓŁEK PORTFELOWYCH

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Głównym kryterium doboru spółek do portfela inwestycyjnego Spółki jest ich sytuacja finansowa, kwalifikacje managementu, odporność na skutki dekoniunktury branży, w której funkcjonują oraz perspektywy rozwoju. Niemniej jednak należy podkreślić, że pogorszenie sytuacji finansowej i związane z tym obniżenie wartości wycen spółek z portfela Emitenta jest istotnym czynnikiem

ryzyka, mającym wpływ na jego wyniki finansowe. Celem ABS Investment S.A. jest maksymalna dywersyfikacja 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 osiągania ponadprzeciętnych zysków lub dużych strat.

IX. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje szesnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały siedmiu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **18 635 381,27 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **17 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 10 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów. Poprzednio ukazywane inwestycje zostały całościowo lub częściowo zamknięte. Zarząd w najbliższym okresie rozważy nowe inwestycje oraz skupi się na współpracy ze Spółkami z poniższej listy.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect
ECA SA	15%-20%	NewConnect
INBOOK SA	20%-25%	NewConnect
KUPIEC SA	5%-10%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	GPW
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect



OUTDOORZY SA	33%-50%	-
SFK POLKAP SA	10%-15%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW

TABELA 17: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

X. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

ABS Investment S.A.
43-300 BIELSKO-BIAŁA
Ul. Warszawska 153
NIP PL 5472032240
REGON: 240186711

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

