

SKONSOLIDOWANY RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ ABS INVESTMENT S.A.

ZA I KWARTAŁ 2013 R.
tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.



I N V E S T M E N T

opublikowany w dniu 8 maja 2013 r.

Raport za I kwartał 2013 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

ABS INVESTMENT S.A. 43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153
Tel/Fax (33) 822-14-10; e-mail: info@absinvestment.pl;
KRS 0000368693, Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 4 900 000 zł; NIP: 5472032240; REGON: 240186711



INVESTMENT



Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
II. AKCJONARIAT	4
III. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	5
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE S.A.	6
KORPORACJA CAPITAL SP. Z O.O. HANDEL-FINANSE-INWESTYCJE	7
IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	8
V. WYBRANE JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	9
EMITENT	9
GRUPA KAPITAŁOWA	10
VI. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
EMITENT	11
GRUPA KAPITAŁOWA	13
VII. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM	16
EMITENT	16
GRUPA KAPITAŁOWA	18
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	19
EMITENT	19
GRUPA KAPITAŁOWA	19
IX. WSKAZANIE PRZYCZYŃ SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
X. PROGNOZY FINANSOWE	19



INVESTMENT



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
Telefon	+48 33 822 14 10
Fax	+48 33 822 14 10
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

Zarząd:

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

W skład Zarządu powołanego na obecną kadencję wchodzi:

Sławomir Jarosz – *Prezes Zarządu*
Bogdan Pukowiec – *Wiceprezes Zarządu*

Rada Nadzorcza:

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z 5 lub 7 Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa.

W skład Rady Nadzorczej powołanej na obecną kadencję wchodzi:

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

II. AKCJONARIAT

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 4.900.000,00 zł i dzieli się na 49.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym:

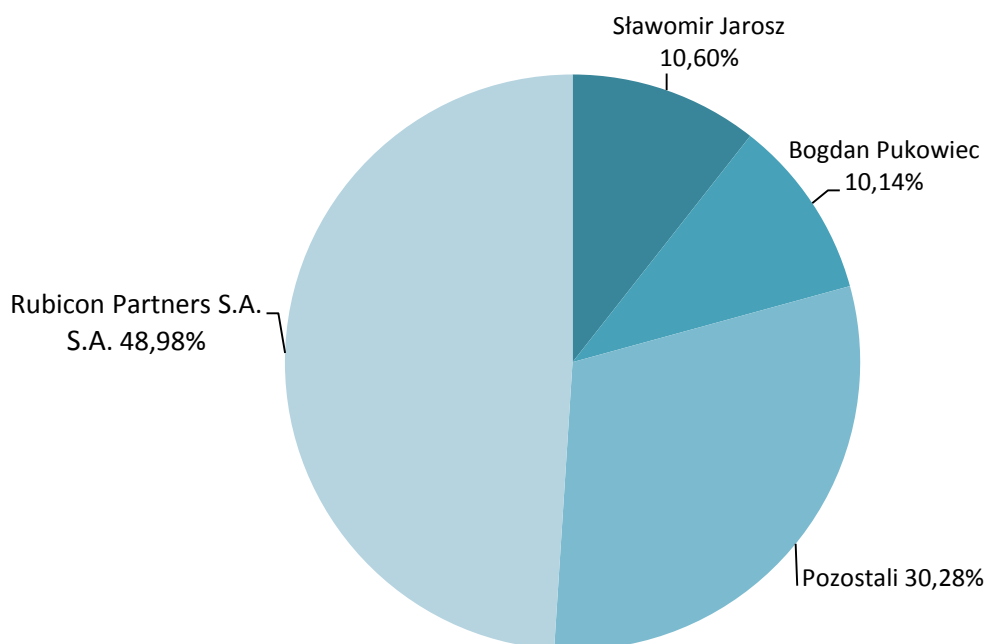
- a) 5.000.000 akcji serii A;
- b) 20.000.000 akcji serii B;
- c) 24.000.000 akcji serii C.

Wszystkie akcje wskazane powyżej są notowane na rynku NewConnect.

Na dzień 8 maja 2013 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

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

Tabela 1: Struktura Akcjonariatu Emitenta



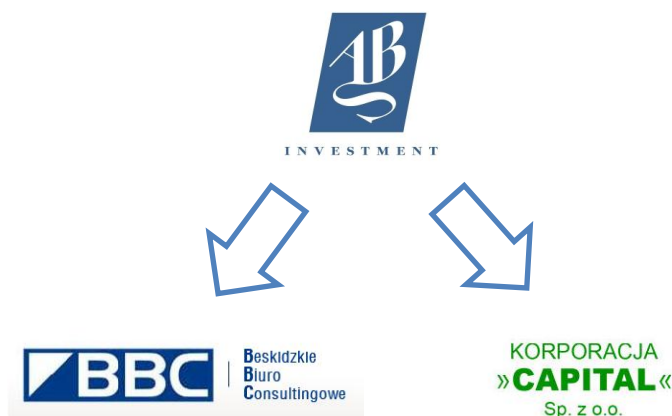
Wykres 1: Struktura Akcjonariatu Emitenta

W dniu 28 lutego 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (Rep. A nr 1080/2013), które uchwaliło m. in. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, z kwoty 4.900.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 7.000.000,00 zł i nie wyższej niż 8.000.000,00 zł, to jest o kwotę nie niższą niż 2.100.000,00 zł i nie wyższą niż 3.100.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 21.000.000 i nie więcej niż 31.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. Cenę emisyjną jednej akcji serii D ustalono na 0,26 zł.

W dniu 4 kwietnia 2013 r. subskrypcja akcji serii D została zakończona wraz ze złożeniem przez Zarząd Spółki oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, do kwoty **8.000.000,00 zł**. W ramach subskrypcji prywatnej akcje serii D w łącznej ilości 31.000.000 zostały objęte przez 28 podmiotów.

III. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

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



Wykres 2: Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta



INVESTMENT



BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE S.A.

Firma:	Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	43-300 Bielsko – Biała, ul. Warszawska 153
Numer telefonu:	+48 33 816 17 56
Numer faksu:	+48 33 816 92 26
Adres poczty elektronicznej:	bbc@bbc-polska.com
Adres strony internetowej:	www.bbc-polska.com
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	30.03.2010 r.
Numer KRS:	0000352910
REGON:	241302763
NIP:	9372604213



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

W dniu 10 października 2012 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Beskidzkiego Biura Consultingowego z kwoty 250.000,00 zł do kwoty 367.500,00 zł, w drodze emisji 1.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. obecnie dzieli się na 3.675.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- a) 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 1.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W związku z powyższym uległ zmianie stan posiadania ABS Investment. Bowiem od dnia rejestracji zmian Emitent posiada 2.500.000 akcji serii A oraz 81.300 akcji serii B spółki zależnej, co łącznie stanowi 70,24% udziału w kapitale zakładowym tejże spółki oraz daje prawo do 70,24% głosów na walnym zgromadzeniu.

KORPORACJA CAPITAL SP. Z O.O. HANDEL-FINANSE-INWESTYCJE

Firma:	Korporacja Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Handel – Finanse - Inwestycje
Adres siedziby:	43-300 Bielsko-Biała ul. Warszawska 153
Numer telefonu:	+48 33 810 06 37
Numer faksu:	+48 33 821 19 38
Adres poczty elektronicznej:	capital@akcja.pl
Adres strony internetowej:	www.korporacjacapital.pl
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy w Bielsku - Białej, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	23.09.2003 r.
Numer KRS:	0000172790
REGON:	072878241
NIP:	9372400315



KORPORACJA
»CAPITAL«
Sp. z o.o.

10 sierpnia 2012 r. Spółka zależna od Emitenta – Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. zawarła z Panem Romanem Gabrysiem umowę nabycia 100 udziałów Spółki Korporacja „CAPITAL” Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział. Nabyte udziały stanowiły 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 31 grudnia 2012 roku, ABS Investment S.A. zawarła z Beskidzkim Biurem Consultingowym S.A. umowę, mocą której nabyła 100 udziałów Spółki Korporacja „CAPITAL” Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Zarząd Spółki ABS Investment S.A. przedstawia raport za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r., na który składają się:

- wybrane jednostkowe dane finansowe zamykające się zyskiem netto wypracowanym w I kwartale w wysokości **1 295 422,99 zł**;
- wybrane skonsolidowane dane finansowe zamykające się zyskiem netto w I kwartale w wysokości **574 929,84 zł**;
- komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;
- informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w okresie objętym raportem.

Jednocześnie Zarząd ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje za prezentowany w niniejszym raporcie okres sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Emitenta oraz jego Spółki zależne, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ABS Investment S.A. i jej Grupy Kapitałowej oraz ich wyniki finansowe.


Bogdan Pukowiec
Wiceprezes Zarządu


Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 8 maja 2013 r.

V. WYBRANE JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

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.

EMITENT

a) dane finansowe z rachunku zysków i strat

Dane finansowe	I kwartał 2013	I kwartał 2012	2013 narastająco	2012 narastająco
	od 1.01.2013 do 31.03.2013	od 1.01.2012 do 31.03.2012	od 1.01.2013 do 31.03.2013	od 1.01.2012 do 31.03.2012
<i>amortyzacja</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>przychody netto ze sprzedaży</i>	147 239,93	203 760,50	147 239,93	203 760,50
<i>zysk ze sprzedaży</i>	21 596,23	39 588,07	21 596,23	39 588,07
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	5 446,30	12 242,37	5 446,30	12 242,37
<i>zysk z działalności operacyjnej</i>	24 837,07	51 821,64	24 837,07	51 821,64
<i>przychody finansowe</i>	2 142 984,41	292 159,80	2 142 984,41	292 159,80
<i>zysk brutto</i>	1 538 539,99	205 909,47	1 538 539,99	205 909,47
<i>zysk netto</i>	1 295 422,99	150 978,94	1 295 422,99	150 978,94

Tabela 2: Jednostkowe dane finansowe Emitenta w zł

b) dane finansowe z bilansu

Dane finansowe	Dane na dzień 31.03.2013	Dane na dzień 31.03.2012
<i>kapitał własny</i>	21 593 988,26	9 844 512,90
<i>inwestycje długoterminowe</i>	0,00	6 240 000,00
<i>inwestycje krótkoterminowe</i>	21 961 639,94	4 890 966,81
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	558 765,27	445 298,84
<i>należności długoterminowe</i>	0,00	0,00
<i>należności krótkoterminowe</i>	2 217 655,64	265 624,44
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	0,00	33 336,00
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	1 871 996,00	1 421 103,47

Tabela 3: Jednostkowe dane finansowe Emitenta w zł

GRUPA KAPITAŁOWA

a) dane finansowe z rachunku zysków i strat

Dane finansowe	I kwartał 2013	I kwartał 2012	2013 narastająco	2012 narastająco
	od 1.01.2013 do 31.03.2013	od 1.03.2012 do 31.03.2012	od 1.01.2013 do 31.03.2013	od 1.01.2012 do 31.03.2012
<i>amortyzacja</i>	10 028,19	9 922,18	0,00	9 922,18
<i>przychody netto ze sprzedaży</i>	446 590,13	474 990,81	446 590,13	474 990,81
<i>zysk ze sprzedaży</i>	22 230,85	- 106 504,23	22 230,85	- 106 504,23
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	93 244,25	173 089,29	93 244,25	173 089,29
<i>zysk z działalności operacyjnej</i>	110 935,73	57 489,53	110 935,73	57 489,53
<i>przychody finansowe</i>	1 797 862,85	318 410,75	1 797 862,85	318 410,75
<i>zysk brutto</i>	848 283,56	171 225,40	848 283,56	171 225,40
<i>zysk netto</i>	574 929,84	115 705,75	574 929,84	115 705,75

Tabela 4: Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w zł

b) dane finansowe z bilansu

Dane finansowe	Dane na dzień 31.03.2013	Dane na dzień 31.03.2012
<i>kapitał własny</i>	18 881 329,65	10 250 024,68
<i>inwestycje długoterminowe</i>	1 650,00	1 650,00
<i>inwestycje krótkoterminowe</i>	13 874 026,16	6 199 159,41
<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	895 201,96	566 872,44
<i>należności długoterminowe</i>	0,00	0,00
<i>należności krótkoterminowe</i>	2 876 666,41	834 762,66
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	223 158,71	73 623,24
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	1 377 548,21	1 703 665,04

Tabela 5: Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w zł

VI. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

EMITENT

W I kwartale 2013 r. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości **1 295 422,99 zł**, wobec zysku netto **150 978,94 zł** za I kwartał 2011 r. W porównaniu do wyniku za cały rok 2012, który wyniósł 2 821 394,71 zł, I kwartał 2013 stanowi aż 46% tej kwoty.

Przychody ze sprzedaży znajdują się na podobnym poziomie jak w poprzednim kwartale i wynoszą **147 239,93 zł**. I kwartał 2013 zestawiony z analogicznym okresem 2012 r. wykazuje nieznaczny spadek, co jest pośrednim efektem zmniejszenia aktywności inwestorów w emisjach prywatnych ze względu na mniejszą skłonność do inwestycji w instrumenty o podwyższonym ryzyku. Jest to również efekt modyfikacji strategii ABS, która zakłada wzrost transakcji kapitałowych, powodujących dywersyfikację portfela oraz zwiększenie liczby spółek notowanych na NewConnect i GPW w portfelu, przy jednoczesnym ograniczaniu liczby projektów PRE-IPO. Obecnie nastąpiło przesunięcie strategii Spółki na generowanie większych przychodów z działalności inwestycyjnej i budowanie coraz większego portfela aktywów. Aktualna pozostaje ocena sytuacji w sektorze funduszy kapitałowych, jako trudna, o czym Spółka informowała w poprzednim raporcie.

	I kwartał 2013	I kwartał 2012	zmiana
<i>przychody ze sprzedaży</i>	147,24	203,76	-27,74%
<i>zysk ze sprzedaży</i>	21,60	39,58	-45,43%
<i>zysk na działalności operacyjnej</i>	24,84	51,82	-52,06%
<i>EBITDA</i>	24,84	51,82	-52,06%
<i>zysk netto</i>	1 295,42	150,98	758,01%
<i>marża brutto na sprzedaży</i>	14,67%	19,42%	
<i>marża operacyjna</i>	16,87%	25,43%	
<i>marża EBITDA</i>	16,87%	25,43%	
<i>marża netto</i>	879,80%	74,10%	
<i>kapitał własny</i>	21 593,99	9 844,51	119,35%
<i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>	1 871,99	1 421,10	31,73%
<i>środki pieniężne</i>	558,77	445,29	25,48%
<i>należności krótkoterminowe</i>	2 217,66	265,62	734,90%

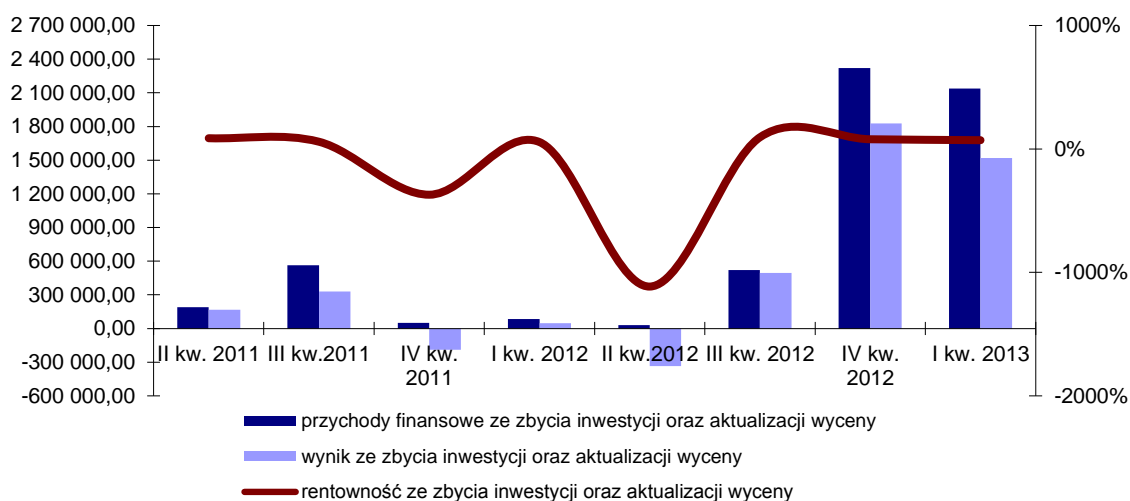
Tabela 6: Porównanie wyników finansowych Emitenta w tys. zł

Sytuacja gospodarcza znajduje także swoje odbicie na poziomie operacyjnym. Spółka zanotowała spadek zysku operacyjnego z I kwartału 2012 do **24 837,07 zł** w I kwartale 2013 r. Z kolei koszty z działalności operacyjnej Spółki w I kwartale 2013 r. zostały obniżone w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęły poziom **125 643,70 zł**. Na sumę kosztów działalności operacyjnej miały wpływ obniżki wynagrodzenia wypłaconego w I kwartale, a także brak wcześniejszych kosztów związanych z utrzymaniem nieruchomości w Kłodzku.

Tak więc sprzedaż dokonana pod koniec 2012 r. wpłynęła pozytywnie również na strukturę kosztów Spółki.

Tradycyjnie, istotny wpływ na wynik finansowy Spółki miały przychody finansowe, które wyniosły w I kwartale **2 142 984,41 zł**, przy kosztach finansowych w wysokości **629 281,49 zł**. Na wymienione kwoty składają się m. in. przeprowadzone transakcje giełdowe oraz aktualizacja wyceny akcji posiadanych w portfelu, jak i odsetki. Saldo w takiej wysokości stanowi o bardzo dobrych decyzjach inwestycyjnych podjętych przez Zarząd w związku z doborem spółek portfelowych, ze szczególnym uwzględnieniem Uboat-Line S.A. oraz Kupiec S.A. Wzrost przychodów finansowych na tle I kwartału 2012 r. jest znaczący – aż o **633,50%**.

Aby uwzględnić charakter prowadzonej działalności inwestycyjnej Spółki, dokonano analizy wpływu tej działalności na uzyskany wynik netto Spółki, który to jest mierzony relacją salda przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji do zysku netto Spółki. W I kwartale 2013 r. saldo wyniosło **1 518 709,77 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **1 295 422,99 zł**. Dla porównania w I kwartale 2012 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **152 698,84 zł** przy zysku netto **150 978,94 zł**. W rezultacie, w I kwartale 2013 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.



Wykres 1: Przychody, wyniki i rentowność ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wyceny

W miesiącach od stycznia do marca, Spółka udzieliła kilku pożyczek oraz otrzymała wypłaty odsetek od udzielonych wcześniej pożyczek w wysokości **3 174,93 zł**.

Spółka odnotowała także pozytywne zmiany w sytuacji majątkowej. Suma bilansowa osiągnęła blisko **25 mln zł** i wzrosła o 114% w porównaniu do I kwartału 2012 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **12 %** i było zbliżone do zeszłego roku, co świadczy o utrzymywaniu przez Spółkę bezpiecznego modelu biznesowego.

	I kwartał 2013	I kwartał 2012
wskaźniki rentowności		
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	5,28%	1,32%
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	6,00%	1,53%
wskaźniki płynności finansowej		
wskaźnik bieżący	12,95	3,63
wskaźniki stanu zadłużenia		
wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,12	0,14
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,14	0,16

Tabela 8: Porównanie analizy wskaźnikowej Emitenta

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec I kwartału 2013 r. było zerowe. Spółka dokonała całkowitej spłaty zadłużenia z umowy kredytowej w wysokości **695.969,58 zł**. Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości **558 765,27 zł**.

W kwestii wysokości zobowiązań krótkoterminowych Zarząd Spółki wyjaśnia, iż mają one związek z zawartą z Beskidzkim Biurem Consultingowym S.A. umową nabycia 100 udziałów spółki Korporacja „Capital” Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej, rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązaniem do zwrotu wkładów z niezarejestrowanej przez Sąd emisji serii D. Wyżej wymienione elementy mają charakter przejściowy.

Zarząd Spółki w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach, jako skuteczną i rozwojową, z naciskiem na zwiększanie liczby firm notowanych oraz utrzymanie wysokiej jakości fundamentalnej spółek portfelowych.

GRUPA KAPITAŁOWA

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła I kwartał 2013 r. zyskiem netto w wysokości **574 929,84 zł**, w porównaniu do **115 705,75 zł** zysku w I kwartale 2012 r, co stanowi wzrost o **397%**.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I kwartale 2013 r. ukształtowały się na poziomie **446 590,13 zł** czyli podobnym jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną spółką z Grupy generującą obroty było Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A., które osiągnęło w tym czasie **295 193,20 zł** przychodu.

Z uwagi na fakt, iż wszystkie spółki wchodzące w skład grupy skupiają swoją działalność w branży doradczej i finansowej, obecny poziom przychodów usprawiedliwiany jest aktualną sytuacją gospodarczą i ograniczonym popytem na usługi doradcze w branży.

	I kwartał 2013	I kwartał 2012	zmiana
<i>przychody ze sprzedaży</i>	446,59	474,99	-5,98%
<i>zysk ze sprzedaży</i>	22,23	-106,50	-
<i>zysk na działalności operacyjnej</i>	110,94	57,49	92,97%
<i>EBITDA</i>	110,94	57,49	92,97%
<i>zysk netto</i>	574,93	115,71	396,87%
<i>marża brutto na sprzedaży</i>	4,98%	-	
<i>marża operacyjna</i>	24,84%	12,10%	
<i>marża EBITDA</i>	24,84%	12,10%	
<i>marża netto</i>	128,74%	24,36%	
<i>kapitał własny</i>	18 881,33	10 250,02	84,21%
<i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>	1 377,55	1 703,67	-19,14%
<i>środki pieniężne</i>	895,20	566,87	57,92%
<i>należności krótkoterminowe</i>	2 876,66	834,76	244,61%

Tabela 7: Porównanie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w tys. zł

W I kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody finansowe w wysokości **1 797 862,85 zł**, na co złożyły się głównie inwestycje poczynione przez spółkę dominującą, a w nieznacznym stopniu przez spółki zależne. Różnica pomiędzy wartością skonsolidowaną, a jednostkową wynika z uregulowań dotyczących sporządzania sprawozdań dla jednostek powiązanych i nie uwzględnia wzrostu wartości akcji spółek powiązanych, będących w ich posiadaniu. Z tego tytułu dokonano korekty wyniku w stosunku do jednostkowego o kwotę 676 946,72 zł.

Zysk operacyjny całej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2013 r. wyniósł **110 935,73 zł**, w porównaniu do **57 489,53 zł** w I kwartale 2012 r., czyli odnotowano wzrost rzędu **93%**. Również w tym wypadku, w dużej mierze za ten wynik odpowiada BBC osiągając samodzielnie zysk operacyjny w kwocie **84 585,73 zł**.

W ujęciu skonsolidowanym dokonano także analizy wpływu działalności inwestycyjnej na uzyskany wynik netto Grupy Kapitałowej. W I kwartale 2013 r. saldo wyniosło **820 042,56 zł**, natomiast w I kwartale 2012 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **176 951,88 zł**. W rezultacie w I kwartale 2013 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Grupy Kapitałowej, co stanowi istotną zmianę w porównaniu do IV kwartału 2012 r.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła poziom **22,5 mln zł** i wzrosła o 83,40% w porównaniu do I kwartału 2012 r. Finansowanie działalności Grupy kapitałem obcym wyniosło ok. **10 %** i było znacznie niższe niż w zeszłym roku, co świadczy o utrzymywaniu przez Grupę bezpiecznego modelu biznesowego.

	I kwartał 2013	I kwartał 2012
wskaźniki rentowności		
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	2,56%	0,94%
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	3,04%	1,13%
wskaźniki płynności finansowej		
wskaźnik bieżący	12,21	4,14
wskaźniki stanu zadłużenia		
wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,10	0,16
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,11	0,20

Tabela 8: Porównanie analizy wskaźnikowej Emitenta

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec I kwartału wyniosło łącznie **363,180,47 zł** i w 84% generowane było z tytułu zaciągniętych przez Korporację CAPITAL kredytów. Spółka dominująca dokonała w minionym kwartale całkowitej spłaty zadłużenia z umowy kredytowej w wysokości **695.969,58 zł**. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych w łącznej wysokości **895 201,96 zł**.

W zobowiązaniach krótkoterminowych dokonano korekty o wierzytelność między spółkami z Grupy, przez co na większość kwoty składa się zobowiązanie ABS do zwrotu wkładów z niezarejestrowanej przez Sąd emisji serii D. Zobowiązanie to ma charakter przejściowy.

Zarząd Spółki dominującej w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach, jako skuteczną i rozwojową, jednocześnie wspierając wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w osiągnięciu zysków w nadchodzących kwartałach 2013 roku.

VII. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

EMITENT

W I kwartale 2013 r. ABS Investment S.A. zawarła i rozpoczęła realizację umów na świadczenie usług doradczych związanych z przekształceniem kolejnych podmiotów w spółki akcyjne i/lub wprowadzeniem ich instrumentów finansowych do publicznego obrotu na rynku NewConnect, tj. z podmiotami:

- LEASING-EXPERTS S.A.
- SFERANET Sp. z o.o.

Realizując założenia biznesowe w zakresie zaangażowania kapitałowego w spółki planujące zadebiutować na rynku NewConnect bądź też funkcjonujące na tym rynku, ABS Investment S.A. zawarła umowy objęcia akcji z dwoma podmiotami. W styczniu Emitent objął 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki Art New media S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, po cenie emisyjnej 0,20 zł, tj. za łączną kwotę 20.000,00 zł.

W trakcie lutego i marca w Spółce LEASING-EXPERTS S.A. z powodzeniem przeprowadzono procedurę private placement, pozyskując kapitał akcyjny w maksymalnej wysokości określonej w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. ABS objęła 153.847 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, po cenie emisyjnej 0,65 zł, tj. za łączną kwotę 100.000,55 zł.

12 marca 2013 r. na mocy umowy cywilnoprawnej Emitent nabył 99.979 akcji Kupiec S.A., zwiększając tym samym zaangażowanie w tej spółce powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na zwiększenie zaangażowania w Kupiec S.A. zdecydowano się ze względu na bardzo dobrą ocenę perspektyw jej rozwoju oraz jakości zarządzania.

Spółka w dalszym ciągu realizuje procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez WZA Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r.

Realizując program skupu w minionym okresie Zarząd nabył 22.000 akcji Spółki po średniej cenie 0,25 zł za akcję. Nabyte akcje stanowią 0,04% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 22.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,04% ogólnej liczby głosów.

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



INVESTMENT



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.

W II kwartale 2013 r. ABS oczekuje debiutów następujących Spółek, dla których świadczyła usługi doradcze:

- Agrotour S.A.
- WZSAM S.A.
- Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A.

W dniu 22 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji serii D. Jako przyczynę odmowy Sąd wskazał naruszenie art. 444 § 3 Kodeksu spółek handlowych w zakresie wysokości kapitału docelowego Spółki. Postanowienie zostało wydane w wyniku skargi na orzeczenie Referendarza Sądowego z dnia 11 października 2012 r. złożonej przez Emitenta. ABS, z ostrożności, przygotowała się na taką ewentualność rozstrzygnięcia i już w dniu 1 lutego 2013 r. uwzględniła to w publikowanych projektach uchwał na Walne Zgromadzenie. W dniu 28 lutego 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (Rep. A nr 1080/2013), które uchwaliło m. in. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, z kwoty 4.900.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 7.000.000,00 zł i nie wyższej niż 8.000.000,00 zł, to jest o kwotę nie niższą niż 2.100.000,00 zł i nie wyższą niż 3.100.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 21.000.000 i nie więcej niż 31.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. Cenę emisyjną jednej akcji serii D ustalono na 0,26 zł.

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

W dniu 7 grudnia 2012 roku Emitent, zawarł ze Spółką ECOENERGY COMPLEX Sp. z o.o. z siedzibą w Wojkowicach, przedwstępną umowę sprzedaży umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. nieruchomości zabudowanej, składającej się z działek gruntu o numerach: 19/1, 19/2, 19/3, 19/4, 19/5 o łącznej powierzchni 2,0160 ha położonej w Kłodzku, przy ul. Półwiejskiej 29, obręb 0003 Ustronie, objętej księgą wieczystą KW nr SW1K/00046106/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Kłodzku, Wydział V Ksiąg Wieczystych, oraz maszyny ciągu technologicznego do przerobu mięsa i wyposażenie biurowe. Następnie w dniu 28 grudnia 2012 roku, Strony podpisały umowę przyrzeczoną sprzedaży tejże nieruchomości. Cenę transakcji ustalono na 2 000 000,00 zł. Płatności regulowane były przez ECOENERGY COMPLEX na przestrzeni I kwartału 2013 r. Bezpośredni związek z tym faktem miało przedterminowe spłacenie przez ABS w całości kredytu inwestycyjnego na działalność gospodarczą, udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytowej z dnia 15 maja 2012 roku. Kwota przedterminowej spłaty kredytu wyniosła łącznie 695.969,58 zł.

W minionym okresie Spółka dokonała zakupu jednego obrazu malarza Andrzeja Styry o tytule „Samotność Artysty” za kwotę 6.500,00 zł. Niniejszym zamierza kontynuować profil działalności polegający na pośrednictwie w obrocie dziełami sztuki.

GRUPA KAPITAŁOWA

W I kwartale 2013 r. Spółka zależna – Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. podpisała umowy na świadczenie usług pozyskiwania finansowania w postaci kredytów, jak również dotacji unijnych w ramach następujących programów:

- Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 8.4 Zapewnienie dostępu do Internetu na etapie „Ostatniej Mili”,
- Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Działanie 3.1.2 Tworzenie i rozwój mikroprzedsiębiorstw.

Jednocześnie prowadzone były działania związane z realizacją kolejnych etapów projektów, które są na etapie rozliczania.

W związku z wpisem na listę Autoryzowanych Doradców, Spółka w I kwartale 2013 roku podpisała z sześcioma podmiotami umowy, których celem jest przeprowadzenie procesu wprowadzenia akcji spółek do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect i/lub współdziałanie w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz prowadzenie bieżącego doradztwa w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych tych spółek w ASO. BBC zawarła umowy z następującymi podmiotami:

- Nicolas Games S.A. z siedzibą w Katowicach (umowa została rozwiązana za porozumieniem stron),
- Art New media S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Kupiec S.A. z siedzibą w Tarnowie,
- Leasing-Experts S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. z siedziba w Jaśle,
- LS Tech-Homes S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, BBC jest Autoryzowanym Doradcą dla sześciu spółek notowanych na rynku NewConnect, natomiast kolejne cztery przygotowuje do debiutu. Przewiduje się, że debiuty wszystkich czterech podmiotów, odbędą się w II i III kwartale 2013 roku.

Korporacja Capital Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje kontynuowała w I kwartale 2013 r. przyjętą wcześniej strategię biznesową.

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

EMITENT

Na koniec I kwartału 2013 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki weszły akcje piętnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz dziewięciu przedsiębiorstw ubiegających się o wprowadzenie swoich instrumentów finansowych na rynek NewConnect o łącznej wartości **20 521 579,82**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **18 mln zł**.

GRUPA KAPITAŁOWA

Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. posiadała w portfelu akcje trzynastu spółek notowanych na rynku giełdowym oraz czterech spółek, których akcje nie znajdują się w publicznym obrocie, których łączna wartość zgodnie z bilansem wyniosła **2 465 181,32 zł**.

Z kolei Korporacja Capital Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje posiadała akcje spółek o wartości **377.640,00 zł**. Zatem łączna wartość inwestycji kapitałowych w grupie wyniosła na koniec I kwartału 2013 r. ok. **23,5 mln zł**.

IX. WSKAZANIE PRZYCZYN SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Emitent zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, bowiem dane spółek spełniają dwa z trzech warunków wyłączenia konsolidacji (łączna suma bilansowa nie przekroczyła równowartości 7.500.000 euro, a łączne przychody netto ze sprzedaży oraz operacji finansowych nie przekroczyły równowartości 15.000.000 euro).

Zważywszy jednak na zapisy § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu alternatywnego systemu obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe począwszy od sprawozdań finansowych za IV kwartał 2012 roku.

X. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz finansowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym dokumencie.