

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej ABS INVESTMENT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna** z siedzibą w **43-300 Bielsko Biała ul. Warszawska 153**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **25 001 741,05 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **2 504 998,50 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **5 614 963,02 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **424 282,69 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Zarząd ABS INVESTMENT S.A. oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Q

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ABS INVESTEMNT S.A. na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Małgorzata Wojnowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

Warszawa, dn. 19 maja 2014 r.

w imieniu

„POLAUDIT” Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewidencyjnym 552

Małgorzata Wojnowska – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 19211

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna
z siedzibą w 43-300 Bielsko Biała, ul. Warszawska 153
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013



A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 31.08.2010 r. Repertorium A nr 6288/2010 oraz aneksów, ostatni z dnia 14.03.2014 r. Rep. nr 1320/2014. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000368693 z dnia 19.05.2014 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5472032240,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 240186711,
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
 - pozostałe pośrednictwo finansowe;
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
4. Organy jednostki na dzień wydania opinii przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Sławomir Jarosz
Wiceprezes	Bogdan Pukowiec

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

- b) Rada Nadzorcza

Przewodniczący RN	Marcin Tadeusz Gąsiorek
Wiceprzewodniczący RN	Michał Tomasz Nastula
Członek RN	Maciej Marian Dudek
Członek RN	Benedykt Fiutowski
Członek RN	Tomasz Dominiak
Członek RN	Marcin Wojciech Majkowski
Członek RN	Mateusz Mirosław Bułka

5. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez KANCELARIĘ PODATKOWĄ TOMBIZ BIZON Spółka Jawna z siedzibą w Bielsku-Białej na podstawie zawartej umowy.
6. Kapitały własne na 31.12.2013 r. kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	bilansowy br.	bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	22 939 075,92	17 324 112,90
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	4 900 000,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(97 935,28)	(29 792,77)
Kapitał (fundusz) zapasowy	12 505 401,03	4 730 899,29
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	26 611,67	4 901 611,67
Zysk (strata) netto	2 504 998,50	2 821 394,71

Kapitał podstawowy 8 000 000,00 zł, dzieli się na 80 000 000,00 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł, notowanych na rynku NewConnect, w tym :

- ✓ 5 000 000 akcji serii A
- ✓ 20 000 000 akcji serii B
- ✓ 24 000 000 akcji serii C
- ✓ 31 000 000 akcji serii D

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) jest w całości opłacona zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

Na 31.12.2013 r. ABS INVESTMENT S.A. była jednostką dominującą wobec Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 3,05 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
8. Uchwałą Rady Nadzorczej do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Polaudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul Elbląska 15/17 wpisany pod numerem 552 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

9. Niniejsze badanie, zgodnie z zawartą umową o badanie i ocenę sprawozdania finansowego, przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe ABS INVESTMENT S.A. w okresie od 05 maja 2014 r. do 08 maja 2014 r. oraz w siedzibie Polaudit sp. z o.o. do dnia wydania opinii.
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Małgorzata Wojnowska (nr rej. 10265) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. K. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 24 czerwca 2013 r.
- Zysk bilansowy uchwałą nr 17 WZA z dnia 24 czerwca 2014 r. przeznaczono na kapitał zapasowy.
12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – VIII Wydział KRS Bielsko-Biała w dniu 11 lipca 2013 r.
 - b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 04 lipca 2013 r.
13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
14. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	461,7	1,8	182,5	0,9	6 350,0	63,6	279,2	253,0	(5 888,3)	7,3
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe										
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	1,8	0,0			6 240,0	62,5	1,8		(6 238,3)	0,0
a)	w jednostkach powiązanych					6 240,0	62,5			(6 240,0)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	460,0	1,8	182,5	0,9	110,0	1,1	277,5	252,0	350,0	418,3
B.	Aktywa obrotowe	24 540,0	98,2	19 736,9	99,1	3 629,8	36,4	4 803,2	124,3	20 910,2	676,1
I.	Zapasy			47,0	0,2			(47,0)			
II.	Należności krótkoterminowe	804,8	3,2	2 272,2	11,4	233,5	2,3	(1 467,4)	35,4	571,3	344,7
1.	Należności od jednostek powiązanych					86,1	0,9			(86,1)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	23 733,4	94,9	17 415,8	87,4	3 396,3	34,0	6 317,6	136,3	20 337,1	698,8
a)	w jednostkach powiązanych	11 422,3	45,7	10 729,2	53,9			693,1	106,5	11 422,3	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,8	0,0	1,8	0,0	0,1	0,0	0,0	101,2	1,8	3 353,2
	Aktywa razem	25 001,7	100,0	19 919,4	100,0	9 979,8	100,0	5 082,4	125,5	15 021,9	250,5

W 2013 roku ABS INVESTMENT S.A. zwiększyło wartość zaangażowanych środków finansowych w akcje i udziały w pozostałych jednostkach, wartość bilansowa portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2013 r. to kwota 10.801.441,50 zł. W stosunku do 2012 roku nastąpił zauważalny wzrost tej pozycji bilansowej o kwotę 4.823.062,12 zł, co stanowi wzrost o 80,7%. Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład portfela inwestycyjnego ABS INVESTMENT S.A. wchodziło 19 spółek (w tym spółka zależna) , z czego 16 spółek notowanych na rynku NewConnect. ABS INVESTMENT S.A. działa w dużej mierze w oparciu o rynki kapitałowe, które podlegają wahaniom uzależnionym od koniunktury, szczególnie na rynkach regulowanym i alternatywnym.

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	22 939,1	91,7	17 324,1	87,0	9 694,5	100,0	5 615,0	132,4	13 244,5	236,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000,0	32,0	4 900,0	24,6	4 900,0	50,5	3 100,0	163,3	3 100,0	163,3
II.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(97,9)	(0,4)	(29,8)	(0,1)			(68,1)	328,7	(97,9)	
III.	Kapitał (fundusz) zapasowy	12 505,4	50,0	4 730,9	23,8	4 267,5	44,0	7 774,5	264,3	8 237,9	293,0
IV.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
V.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	26,6	0,1	4 901,6	24,6	26,6	0,3	(4 875,0)	0,5	0,0	100,0
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VII.	Zysk (strata) netto	2 505,0	10,0	2 821,4	14,2	500,4	5,2	(316,4)	88,8	2 004,6	500,6
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 062,7	8,3	2 595,2	13,0			(532,6)	79,5	2 062,7	
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 597,5	6,4	713,1	3,6			884,4	224,0	1 597,5	
II.	Zobowiązania długoterminowe	195,0	0,8	699,3	3,5			(504,3)	27,9	195,0	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	270,1	1,1	1 182,8	5,9			(912,7)	22,8	270,1	
1.	Wobec jednostek powiązanych			951,1	4,8			(951,1)			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		25 001,7	100,0	19 919,4	100,0	9 694,5	100,0	5 082,4	125,5	15 307,2	257,9

W 2013 roku miało miejsce podwyższenie kapitału podstawowego Spółki z kwoty 4 900 000 zł do kwoty 8 000 000 zł poprzez emisję 3 100 000 akcji na okaziciela, serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /akcja. W związku z nową emisją akcji nastąpiła zmiana wysokości kapitału zapasowego, wzrost wynikający głównie z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną (agio). W dniu 14 marca 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przedmiotem, którego było m.in. scalenie akcji w stosunku 10:1. Rejestracja scalenia akcji przez Sąd nastąpiła w dniu 09 kwietnia 2014 r. Zmianie uległa ogólna ilość akcji oraz ich wartość nominalna. Po rejestracji kapitał zakładowy ABS INVESTMENT S.A. dzieli się na 8 000 000 akcji, tj.:

- 500 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 2 000 000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 2 400 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 3 100 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Rachunek Zysków i Strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł.											
Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	397,1	7,5	711,3	13,3			(314,2)	55,8	397,1	
2.	Koszt własny sprzedaży	535,0	24,6	727,8	38,2			(192,8)	73,5	535,0	
3.	Wynik na sprzedaży	(138,0)		(16,5)				(121,4)	834,3	(138,0)	
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	16,7	0,3	1 130,5	21,2			(1 113,7)	1,5	16,7	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	147,1	6,8	113,1	5,9			34,0	130,1	147,1	
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(130,4)		1 017,4				(1 147,7)	(12,8)	(130,4)	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(268,4)		1 000,8				(1 269,2)	(26,8)	(268,4)	
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	4 879,2	92,2	3 489,8	65,5			1 389,4	139,8	4 879,2	
2.	Koszty finansowe	1 495,0	68,7	1 065,7	55,9			429,3	140,3	1 495,0	
3.	Wynik na działalności finansowej	3 384,2		2 424,1				960,1	139,6	3 384,2	
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	3 115,8		3 424,9				(309,1)	91,0	3 115,8	
1.	Podatek dochodowy	610,8		603,5				7,3	101,2	610,8	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	610,8		603,5				7,3	101,2	610,8	
	Zysk (strata) netto (F-G)	2 505,0		2 821,4				(316,4)	88,8	2 505,0	
Przychody ogółem											
		5 293,0	100,0	5 331,5	100,0			(38,6)	99,3	5 293,0	
Koszty ogółem											
		2 177,2	100,0	1 906,6	100,0			270,5	114,2	2 177,2	

Wartość osiągniętych przychodów (ogółem) w 2013 roku to kwota 5 293 tys. zł wobec 5 331,5 tys. zł w roku poprzednim co daje nieznaczny spadek o 0,73 %. Koszty działalności operacyjnej (w tym pozostałej operacyjnej) w wysokości 682,1 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W 2013 r. Spółka na działalności operacyjnej poniosła stratę w wysokości 268,4 tys. zł. Bardzo istotny wpływ na wysokość osiągniętego wyniku finansowego za 2013 r. miała działalność finansowa. Głównymi pozycjami kształtującymi wynik finansowy były przychody i koszty finansowe, przede wszystkim aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych, w tym przychody z tytułu aktualizacji to kwota 4 607 tys. zł, natomiast koszty 1 457 tys. zł.

POLAUDIT Sp. z o.o. Warszawa 2014 r.

2. Analiza wskaźnikowa

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	10,02%	14,16%	5,01%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	47,33%	52,92%	60,95%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	10,92%	16,29%	5,16%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x</u> <u>100</u> aktywa ogółem	-	procent	10,09%	14,32%	5,01%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	88,43	16,62	29,91
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	88,42	16,58	29,91
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	3,18	0,23	x
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	9,07	5,84	x

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	204	129	138
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	30	12	83
<u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem					

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 129 dni w 2012 r. do 204 dni w roku 2013, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są przez KANCELARIĘ PODATKOWĄ TOMBIZ BIZON Spółka Jawna z siedzibą w Bielsku-Białej, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą przede wszystkim :

- należności z tytułu dostaw i usług 174.247,70 zł.
- należności pozostałych 624.889,41 zł

Pozostałe należności zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 99.000,00 zł.

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściagalność uznano za wątpliwą.

3.1.2. Inwestycje krótkoterminowe - krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych.

Pozycja ta na łączną wartość 11.422.260,00 zł obejmuje posiadane przez spółkę akcje Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. tj. podmiotu powiązanego. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu ABS INVESTMENT S.A. akcje te mają zostać zbyte w najbliższym czasie (w ciągu następnych 12 miesięcy), dlatego też zostały przekwalifikowane w 2012 r. z inwestycji długoterminowych i wykazywane są w aktywach krótkoterminowych a ich wycena , zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości odnoszona jest na wynik finansowy. Aktualizacja wartości inwestycji w akcje Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. na dzień 31.12.2013 r. to kwota 4.119.216,31 zł.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe - krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach.

Pozycja ta na łączną wartość 11.415.434,19 zł głównie obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w pozostałych jednostkach w kwocie 10.801.441,50 zł oraz udzielone pożyczki w kwocie 541.354,87 zł. W 2013 roku ABS INVESTMENT S.A. zwiększyło wartość zaangażowanych środków finansowych w akcje i udziały w pozostałych jednostkach, wartość bilansowa portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2013 r. to kwota 10.801.441,50 zł. W stosunku do 2012 roku nastąpił zauważalny wzrost tej pozycji bilansowej o kwotę 4.823.062,12 zł, co stanowi wzrost o 80,7%. Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład portfela inwestycyjnego ABS INVESTMENT S.A. wchodziło 19 spółek (w tym akcje spółki zależnej) , z czego 16 spółek notowanych na rynku NewConnect.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Kapitał własny obejmuje:

- Kapitał podstawowy 8 000 000,00 zł, dzieli się na 80 000 000,00 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym :

- ✓ 5 000 000 akcji serii A
- ✓ 20 000 000 akcji serii B
- ✓ 24 000 000 akcji serii C
- ✓ 3 100 000 akcji serii D

W 2013 roku miało miejsce podwyższenie kapitału podstawowego Spółki z kwoty 4 900 000 zł do kwoty 8 000 000 zł poprzez emisję 3 100 000 akcji na okaziciela, serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /akcja. W związku z nową emisją akcji nastąpiła zmiana wysokości kapitału zapasowego, wzrost wynikający głównie z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną (agio).

- akcje własne w kwocie (-) 97.935,28 zł
- kapitał zapasowy w kwocie 12.505.401,03 zł – zmiana wysokości kapitału zapasowego w 2013 roku, wzrost o 7.774.501,74 zł, wynika w głównej mierze z przeznaczenia wyniku roku ubiegłego na zwiększenie kapitału zapasowego oraz z emisji akcji serii D tj. z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną (agio)
- zyska netto w kwocie 2.504.998,50 zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 270.128,13 zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 19.207,52 zł
- zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń 1.425,41 zł
- kredytu 60.000 zł (w 2013 r. Spółka zaciągnęła kredyt w kwocie 300.000 zł , z tego część przypadająca na część do długoterminowej spłaty to kwota 195.000,00 zł , wykazana w zobowiązaniach długoterminowych)
- pozostałe 164.090,80 zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody uzyskane w związku z prowadzoną przez spółkę działalnością statutową. Wartość osiągniętych przychodów (ogółem) w 2013 roku to kwota 5 293 tys. zł wobec 5 331,6 tys. zł w roku poprzednim co daje nieznaczny spadek o 0,73

%. Koszty działalności operacyjnej (w tym pozostałej operacyjnej) w wysokości 682,1 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W 2013 r. Spółka na działalności operacyjnej poniosła stratę w wysokości 268,4 tys. zł. Bardzo istotny wpływ na osiągnięty wynik finansowy za 2013 r. miała wpływ działalność finansowa. Głównymi pozycjami kształtującymi wynik finansowy były przychody i koszty finansowe, przede wszystkim aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych, w tym przychody z tytułu aktualizacji to kwota 4 607 tys. zł, natomiast koszty 1 457 tys. zł. Na uwagę zasługuje fakt, iż zgodnie z oświadczeniem Zarządu ABS INVESTMENT S.A. inwestycje krótkoterminowe w jednostkach powiązanych w postaci akcji Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. mają zostać zbyte w okresie najbliższego roku, dlatego też zostały przekwalifikowane w 2012 r. z inwestycji długoterminowych i wykazywane są w aktywach krótkoterminowych a ich wycena, zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości odnoszona jest na wynik finansowy. Aktualizacja wartości inwestycji w akcje Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. w kwocie przychodów 4.119.216,31 zł odniesiona została na wynik finansowy na dzień 31.12.2013 r.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013 r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 19 maja 2014 roku.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Opinię o sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 19.05.2014 r.

Niniejsze opracowanie zawiera opinię i raport na kolejno numerowanych stronach opatrzonych podpisem biegłego rewidenta, w tym :

1. Opinia zawiera się na 2 kolejno numerowanych stronach (od 1-2)
2. Raport zawiera się na 14 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 14)

Integralną część opinii i raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 09.04.2013 r. do 31.12.2013 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Małgorzata Wojnowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

Warszawa, dn. 19 maja 2014 r.

w imieniu

„POLAUDIT” Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 552

Małgorzata Wojnowska – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211

POLAUDIT Sp. z o.o. Warszawa 2014 r.