

polaudit

www.polaudit.pl

Opinia i Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna
z siedzibą w 43-300 Bielsko Biała, ul. Warszawska 153
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014



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 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **20 343 290,76 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **(-) 4 555 275,00 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **4 555 981,87 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **92 520,31 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd ABS INVESTMENT S.A.

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.

α

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 wyrównowy - 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.

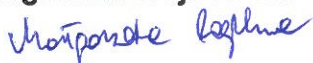
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ABS INVESTEMNT S.A. na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 Spółki.

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.

w imieniu

Małgorzata Wojnowska



Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

„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

Warszawa, dn. 18 maja 2015 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna
z siedzibą w 43-300 Bielsko Biała, ul. Warszawska 153
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014



A. Część ogólna

1. Spółka 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 25.06.2014 r. Rep. nr 3341/2014. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000368693 z dnia 18.05.2015 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 Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
 - pozostałe pośrednictwo finansowe;
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

4. Organy Spółki na dzień wydania opinii przedstawiają się następująco:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki:

Prezes Zarządu	Sławomir Jarosz
Wiceprezes	Bogdan Pukowiec – do 30.11.2014 r.

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	Michał Paweł Więzik
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 31.12.2014 r. kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	bilansowy br.	bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	18 383 094,05	22 939 075,92
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		(97 935,28)
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(98 782,72)	#ADR!
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 505 541,60	12 505 401,03
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531 610,17	26 611,67
Zysk (strata) netto	(4 555 275,00)	2 504 998,50

Kapitał podstawowy 8 000 000,00 zł, dzieli się na 8 000 000,00 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł, notowanych na rynku NewConnect, 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

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,
7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 1,385 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 28 kwietnia 2015 r. do 30 kwietnia 2015 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 POLAUDIT Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 25 czerwca 2014 r.

Zysk bilansowy uchwałą nr 17 WZA z dnia 25 czerwca 2014 r. przeznaczono na kapitał rezerwowym.

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 8 sierpnia 2014 r. , tj. po terminie
 - b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka 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) niezaistnienia 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 2012 – 2014.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	825,8	4,1	461,7	1,8	182,5	0,9	364,1	178,8	643,3	452,5
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10,0	0,0					10,0		10,0	
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	281,7	1,4	1,8	0,0			279,9	16 095,1	281,7	
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	534,1	2,6	460,0	1,8	182,5	0,9	74,1	116,1	351,6	292,7
B.	Aktywa obrotowe	19 517,5	95,9	24 540,0	98,2	19 736,9	99,1	(5 022,5)	79,5	(219,3)	98,9
I.	Zapasy					47,0	0,2			(47,0)	
II.	Należności krótkoterminowe	2 872,9	14,1	804,8	3,2	2 272,2	11,4	2 068,0	357,0	600,6	126,4
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	16 644,2	81,8	23 733,4	94,9	17 415,8	87,4	(7 089,2)	70,1	(771,6)	95,6
a)	w jednostkach powiązanych			11 422,3	45,7	10 729,2	53,9	(11 422,3)		(10 729,2)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,5	0,0	1,8	0,0	1,8	0,0	(1,4)	26,5	(1,3)	26,8
	Aktywa razem	20 343,3	100,0	25 001,7	100,0	19 919,4	100,0	(4 658,5)	81,4	423,9	102,1

Według stanu na 31.12.2014 r. wartość zaangażowania środków finansowych ABS INVESTMENT S.A. w akcje i udziały uległa znaczącemu obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego, wartość bilansowa portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2014 r. to kwota 15 411 692,61 zł. W stosunku do 2013 roku nastąpił zauważalny spadek tej wartości o kwotę 6 813 758,89 zł, co stanowi spadek o ca. 31%. Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład portfela inwestycyjnego ABS INVESTMENT S.A. wchodziło 27 spółek, z czego 21 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, dlatego też wyniki finansowe w głównej mierze uzależnione są od tej sytuacji.

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	18 383,1	90,4	22 939,1	91,7	17 324,1	87,0	(4 556,0)	80,1	1 059,0	106,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000,0	39,3	8 000,0	32,0	4 900,0	24,6		100,0	3 100,0	163,3
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(98,8)	(0,5)	(97,9)	(0,4)	(29,8)	(0,1)	(0,8)	100,9	(69,0)	331,6
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	10 505,5	51,6	12 505,4	50,0	4 730,9	23,8	(1 999,9)	84,0	5 774,6	222,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531,6	22,3	26,6	0,1	4 901,6	24,6	4 505,0	17 028,7	(370,0)	92,5
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	(4 555,3)	(22,4)	2 505,0	10,0	2 821,4	14,2	(7 060,3)	(181,8)	(7 376,7)	(161,5)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 960,2	9,6	2 062,7	8,3	2 595,2	13,0	(102,5)	95,0	(635,1)	75,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	533,2	2,6	1 597,5	6,4	713,1	3,6	(1 064,3)	33,4	(179,9)	74,8
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 151,1	5,7	195,0	0,8	699,3	3,5	956,1	590,3	451,7	164,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	275,9	1,4	270,1	1,1	1 182,8	5,9	5,8	102,1	(906,9)	23,3
1.	Wobec jednostek powiązanych					951,1	4,8			(951,1)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		20 343,3	100,0	25 001,7	100,0	19 919,4	100,0	(4 658,5)	81,4	423,9	102,1

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:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
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:	127,4	12,0	397,1	7,5	711,3	13,3	(269,7)	32,1	(583,9)	17,9
2.	Koszt własny sprzedaży	593,2	8,8	535,0	24,6	727,8	38,2	58,2	110,9	(134,6)	81,5
3.	Wynik na sprzedaży	(465,9)		(138,0)		(16,5)		(327,9)	337,6	(449,3)	2 817,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0	16,7	0,3	1 130,5	21,2	(16,7)	0,3	(1 130,4)	0,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	110,7	1,6	147,1	6,8	113,1	5,9	(36,4)	75,3	(2,4)	97,9
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(110,7)		(130,4)		1 017,4		19,7	84,9	(1 128,0)	(10,9)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(576,5)		(268,4)		1 000,8		(308,2)	214,8	(1 577,4)	(57,6)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	930,9	88,0	4 879,2	92,2	3 489,8	65,5	(3 948,3)	19,1	(2 558,9)	26,7
2.	Koszty finansowe	6 008,7	89,5	1 495,0	68,7	1 065,7	55,9	4 513,7	401,9	4 943,0	563,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(5 077,8)		3 384,2		2 424,1		(8 462,0)	(150,0)	(7 501,9)	(209,5)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(5 654,3)		3 115,8		3 424,9		(8 770,1)	(181,5)	(9 079,2)	(165,1)
1.	Podatek dochodowy	(1 099,0)		610,8		603,5		(1 709,8)	(179,9)	(1 702,5)	(182,1)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(1 099,0)		610,8		603,5		(1 709,8)	(179,9)	(1 702,5)	(182,1)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(4 555,3)		2 505,0		2 821,4		(7 060,3)	(181,8)	(7 376,7)	(161,5)

Przychody ogółem	1 058,3	100,0	5 293,0	100,0	5 331,5	100,0	(4 234,7)	20,0	(4 273,2)	19,8
-------------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	-----------	------

Koszty ogółem	6 712,6	100,0	2 177,2	100,0	1 906,6	100,0	4 535,4	308,3	4 806,0	352,1
----------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Wartość osiągniętych przychodów (ogółem) w 2014 roku to kwota 1 058,3 tys. zł wobec 5 293,0 tys. zł w roku poprzednim co daje bardzo znaczący spadek, bo aż o 80 %. Koszty działalności operacyjnej (w tym pozostałej operacyjnej) w wysokości 703,9 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W 2014 r. Spółka na działalności operacyjnej poniosła stratę w wysokości (-) 576,5 tys. zł. Bardzo istotny wpływ na wysokość osiągniętego wyniku finansowego netto za 2014 r. miała działalność finansowa. Głównymi pozycjami kształtującymi wynik finansowy były przychody i koszty finansowe, przede wszystkim aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych, w tym koszty z tytułu aktualizacji to kwota 5 934,0 tys. zł. Wynik finansowy netto (strata) za rok 2014 to kwota (-) 4 555,3 tys. zł.

2. Analiza wskaźnikowa

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-22,39%	10,02%	14,16%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-430,43%	47,33%	52,92%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-24,78%	10,92%	16,29%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-22,17%	10,09%	14,32%

Osiągnięty w roku obrotowym wynik powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną (deficytowość).

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	69,48	88,07	16,62
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	69,48	88,07	16,58
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	59,25	85,18	14,66
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,33	9,07	5,84

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

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
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	294	204	129
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	61	30	12

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 oraz do 294 dni w 2014 roku, co jest zjawiskiem niekorzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim. Na należności wątpliwe zgodnie z decyzją Zarządu zostały utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 91,3 tys. zł, obciążając pozostałe koszty operacyjne.

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 Spółkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje. W 2014 roku Spółka poniosła stratę, z uwagi na to, nie został zaprezentowany omawiany wskaźnik.

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 Spółka 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 Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

- a) Spółka 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 30 750,00 zł
- należności z tytułu podatków 17 061,31 zł
- należności pozostałych 2 825 050,00 zł

Pozostałe należności w głównej mierze dotyczą należności z tytułu sprzedaży akcji. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągальność uznano za wątpliwą. W 2014 roku na należności wątpliwe został utworzony odpis aktualizujący obciążający pozostałe koszty operacyjne w kwocie 91 272,10 zł

3.1.2. Inwestycje krótkoterminowe - krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych Spółkach.

Pozycja ta na łączną wartość 15 659 232,16 zł głównie obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w pozostałych Spółkach w kwocie 15 384 754,61 zł oraz udzielone pożyczki w kwocie 20 839,73 zł. Według stanu na 31.12.2014 r. wartość zaangażowania środków finansowych ABS INVESTMENT S.A. w akcje i udziały uległa znaczącemu obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego, wartość bilansowa portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2014 r. to kwota 15 411 692,61 zł. W stosunku do 2013 roku nastąpił zauważalny spadek tej wartości o kwotę 6 813 758,89 zł, co stanowi spadek o ca. 31%. Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład portfela inwestycyjnego ABS INVESTMENT S.A. wchodziło 27 spółek, z czego 21 spółek notowanych na rynku NewConnect. ABS INVESTMENT S.A. działa w przeważającej mierze w oparciu o rynki kapitałowe, które podlegają wahaniom uzależnionym od koniunktury, szczególnie na rynkach regulowanym i alternatywnym, dlatego też wyniki finansowe w głównej mierze uzależnione są od tej sytuacji.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Kapitał własny obejmuje:

- Kapitał podstawowy 8 000 000,00 zł, dzieli się na 8 000 000,00 równych i niepodzielnych akcji, każda 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
- akcje własne w kwocie (-) 98 782,72 zł
- kapitał zapasowy w kwocie 10 505 541,60 zł – zmiana wysokości kapitału zapasowego w 2014 roku wynikała głównie z przekazania na kapitał rezerwowy zgodni z podjętymi uchwałami
- kapitał rezerwowy w kwocie 4 531 610,17 zł (uległ zwiększeniu między innymi w wyniku przeznaczenia całości zysku bilansowego za 2013 r. zgodnie z uchwałą nr 17 WZA z dnia 25 czerwca 2014 r. na kapitał rezerwowy tj. o kwotę 2 504 998,50 zł)
- strata netto w kwocie (-) 4 555 275,00 zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 1 151 068,49 zł

Zobowiązania te dotyczą w głównej mierze zobowiązań z tytułu emisji obligacji 3 letnich w kwocie 1 016 068,49 zł oraz zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu w kwocie 135 000,00 zł (część długoterminowa)

3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 275 916,22 zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 23 128,90 zł
- zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń 28 852,56 zł
- kredytu 60 000,00 zł (w 2013 r. Spółka zaciągnęła kredyt w kwocie 300.000 zł , z tego część przypadająca na część do długoterminowej spłaty to kwota 135.000,00 zł , wykazana w zobowiązaniach długoterminowych)
- pozostałe 163 934,76 zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Spółka 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 2014 roku to kwota 1 058,3 tys. zł wobec 5 293,0 tys. zł w roku poprzednim co daje bardzo znaczący spadek, bo aż o 80 %. Koszty działalności operacyjnej (w tym pozostałej operacyjnej) w wysokości 703,9 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W 2014 r. Spółka na działalności operacyjnej poniosła stratę w wysokości (-) 576,5 tys. zł. Bardzo istotny wpływ na wysokość osiągniętego wyniku finansowego netto za 2014 r. miała działalność finansowa. Głównymi pozycjami kształtującymi wynik finansowy były przychody i koszty finansowe, przede wszystkim aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych, w tym koszty z tytułu aktualizacji to kwota 5 934,0 tys. zł. Wynik finansowy netto (strata) za rok 2014 to kwota (-) 4 555,3 tys. zł.

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.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie 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 z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 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 18 maja 2015 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 18.05.2015 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 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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.

w imieniu

Małgorzata Wojnowska



Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

„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

Warszawa, dn. 18 maja 2015 r.

POLAUDIT Sp. z o.o. Warszawa maj 2015 r.



polaudit

audyt
usługi księgowe
kadry i płace
podatki

POLAUDIT Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
tel.: 22 633 87 39, fax: 22 633 39 91

www.polaudit.pl

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 552