

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 01.01.2015 - 31.12.2015



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 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **24 364 091,31 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **3 095 898,53 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **2 603 725,91 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **830 346,55 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.

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 wrywkowy - 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 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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

Witold Zawadzki

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
9211

„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. 16 maja 2016 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna
z siedzibą w 43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153
za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015

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 25.06.2015 r. Rep. nr 3341/2015. 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 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
----------------	-----------------

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

c) Prokurenci

Prokura samoistna	Monika Katarzyna Wilusz
-------------------	-------------------------

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 31.12.2015 r. kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	20 986 819,96	18 383 094,05
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(354 187,84)	(98 782,72)
Kapitał (fundusz) zapasowy	5 713 499,10	10 505 541,60
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531 610,17	4 531 610,17
Zysk (strata) netto	3 095 898,53	(4 555 275,00)

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 osobę , w roku poprzednim 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 26 kwietnia 2016 r. do 28 kwietnia 2016 r. oraz w siedzibie od dnia 18 kwietnia 2016 r. POLAUDIT Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.
 10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Witold Zawadzki (nr rej. 9211) 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 2015 r.

Stratę bilansową uchwalił WZA z dnia 25 czerwca 2015 r. postanowiono pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

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 9 września 2015 r. , tj. po ustawowym 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) niezastąpienia 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 2013 – 2015.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	755,1	3,1	825,8	4,1	461,7	1,8	(70,7)	91,4	293,4	163,5
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10,0	0,0	10,0	0,0			0,0	100,4	10,0	
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	461,7	1,9	281,7	1,4	1,8	0,0	180,0	163,9	459,9	26 380,8
a)	w jednostkach powiązanych	461,7	1,9					461,7		461,7	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283,4	1,2	534,1	2,6	460,0	1,8	(250,7)	53,1	(176,6)	61,6
B.	Aktywa obrotowe	23 609,0	96,9	19 517,5	95,9	24 540,0	98,2	4 091,5	121,0	(931,0)	96,2
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	2 930,4	12,0	2 872,9	14,1	804,8	3,2	57,5	102,0	2 125,5	364,1
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	20 674,6	84,9	16 644,2	81,8	23 733,4	94,9	4 030,4	124,2	(3 058,8)	87,1
a)	w jednostkach powiązanych					11 422,3	45,7			(11 422,3)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	4,1	0,0	0,5	0,0	1,8	0,0	3,6	832,6	2,2	220,3
	Aktywa razem	24 364,1	100,0	20 343,3	100,0	25 001,7	100,0	4 020,8	119,8	(637,6)	97,4

Według stanu na 31.12.2015 r. wartość zaangażowania środków finansowych ABS INVESTMENT S.A. w akcje i udziały uległa znaczącemu wzrostowi w stosunku do roku ubiegłego, wartość bilansowa portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2015 r. to kwota 18 635 381,27 zł (w 2014 roku była to kwota 15 411 692,61 zł). W stosunku do 2015 roku nastąpił zauważalny wzrost tej wartości o kwotę 3 250 626,66 zł, co stanowi spadek o ca. 21,13 %. Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego ABS INVESTMENT S.A. wchodziło 23 spółek, 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, dlatego też wyniki finansowe w głównej mierze uzależnione są od tej sytuacji.

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	20 986,8	86,1	18 383,1	90,4	22 939,1	91,7	2 603,7	114,2	(1 952,3)	91,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000,0	32,8	8 000,0	39,3	8 000,0	32,0		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(354,2)	(1,5)	(98,8)	(0,5)	(97,9)	(0,4)	(255,4)	358,6	(256,3)	361,7
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 713,5	23,5	10 505,5	51,6	12 505,4	50,0	(4 792,0)	54,4	(6 791,9)	45,7
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531,6	18,6	4 531,6	22,3	26,6	0,1		100,0	4 505,0	17 028,7
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	3 095,9	12,7	(4 555,3)	(22,4)	2 505,0	10,0	7 651,2	(68,0)	590,9	123,6
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 377,3	13,9	1 960,2	9,6	2 062,7	8,3	1 417,1	172,3	1 314,6	163,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	901,6	3,7	533,2	2,6	1 597,5	6,4	368,4	169,1	(696,0)	56,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 491,1	6,1	1 151,1	5,7	195,0	0,8	340,0	129,5	1 296,1	764,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	984,6	4,0	275,9	1,4	270,1	1,1	708,7	356,9	714,5	364,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		24 364,1	100,0	20 343,3	100,0	25 001,7	100,0	4 020,8	119,8	(637,6)	97,4

Na koniec 2015 roku kapitał własny Spółki wyniósł 20 986,8 tys. zł, na jego wzrost w stosunku do 2014 roku w kwocie 2 603,7 tys. zł miał wpływ przede wszystkim osiągnięty za 2015 rok wynik finansowy netto w kwocie 3 095,9 tys. zł. W dniu 25.06.2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę, iż pomimo poniesionej w roku poprzednim straty w wysokości (-) 4 555,3 tys. zł, o wypłacie dywidendy w kwocie 240 tys. zł z kapitału zapasowego. Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2015 r. stanowi 86,1% sumy bilansowej.

Kapitały obce na dzień bilansowy zamykały się kwotą 3 377,3 tys. zł, z czego główną pozycję stanowiły zobowiązania długoterminowe, głównie zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 1 016,7 tys. zł. W 2015 roku Spółka zaciągnęła kredyt obrotowy w kwocie 500 tys. zł (w bilansie wykazany w części długo- i krótkoterminowej). Nastąpił również wzrost rezerwy na podatek dochodowy, z kwoty 528,2 tys. zł w 2014 r. do kwoty 896,6 tys. zł w 2015 r.

192

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

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2015/2014		2015/2013	
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:	978,7	20,5	127,4	12,0	397,1	7,5	851,3	768,4	581,6	246,5
2.	Koszt własny sprzedaży	863,7	87,3	593,2	8,8	535,0	24,6	270,5	145,6	328,7	161,4
3.	Wynik na sprzedaży	115,0		(465,9)		(138,0)		580,9	(24,7)	253,0	(83,4)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	108,3	2,3	0,0	0,0	16,7	0,3	108,2	233 772,7	91,5	646,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2,9	0,3	110,7	1,6	147,1	6,8	(107,8)	2,6	(144,2)	2,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	105,3		(110,7)		(130,4)		216,0	(95,2)	235,7	(80,8)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	220,4		(576,5)		(268,4)		796,9	(38,2)	488,7	(82,1)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	3 691,1	77,3	930,9	88,0	4 879,2	92,2	2 760,2	396,5	(1 188,0)	75,7
2.	Koszty finansowe	122,4	12,4	6 008,7	89,5	1 495,0	68,7	(5 886,3)	2,0	(1 372,6)	8,2
3.	Wynik na działalności finansowej	3 568,8		(5 077,8)		3 384,2		8 646,5	(70,3)	184,6	105,5
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	3 789,1		(5 654,3)		3 115,8		9 443,4	(67,0)	673,3	121,6
1.	Podatek dochodowy	693,2		(1 099,0)		610,8		1 792,2	(63,1)	82,4	113,5
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	693,2		(1 099,0)		610,8		1 792,2	(63,1)	82,4	113,5
	Zysk (strata) netto (F-G)	3 095,9		(4 555,3)		2 505,0		7 651,2	(68,0)	590,9	123,6
Przychody ogółem											
		4 778,1	100,0	1 058,3	100,0	5 293,0	100,0	3 719,8	451,5	(514,9)	90,3
Koszty ogółem											
		989,0	100,0	6 712,6	100,0	2 177,2	100,0	(5 723,6)	14,7	(1 188,2)	45,4

Wartość osiągniętych przychodów (ogółem) w 2015 roku to kwota 4 778,1 tys. zł wobec 1 058,3 tys. zł w roku poprzednim co daje bardzo znaczący wzrost. Koszty ogółem w wysokości 989,0 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W 2015 r. Spółka na działalności operacyjnej osiągnęła zysk w wysokości 115,0 tys. zł. Należy zauważyć znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w 2015 roku, osiągnęły one wartość 978,7 tys. zł (w 2014 roku była to kwota 127,4 tys. zł). Nastąpił również wzrost kosztów operacyjnych, jednakże ich wzrost był niższy aniżeli wzrost przychodów w tym okresie, przez Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej. Głównymi pozycjami kosztów operacyjnych były koszty usług obcych w kwocie 527,9 tys. zł oraz koszty wynagrodzeń w kwocie 274,2 tys. zł (z tymże w roku 2015 koszty wynagrodzeń uległy obniżeniu w stosunku do poprzedniego roku). Bardzo istotny wpływ na wysokość osiągniętego wyniku finansowego netto za 2015 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 3 263,6 tys. zł. Wynik finansowy netto (zysk) za rok 2015 to kwota 3 095,9 tys. zł.

2. Analiza wskaźnikowa

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	12,71%	-22,39%	10,02%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	64,79%	-430,43%	47,33%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	14,75%	-24,78%	10,92%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	13,03%	-22,17%	10,09%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
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	23,86	69,48	88,07
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	23,85	69,48	88,07
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	20,89	59,25	85,18
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	6,26	1,33	9,07

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	2015	2014	2013
Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	70	294	204

Spłata 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	15	61	x
--	--------------------------------------	-------------	----	----	---

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

Obrót należnościami w dniach uległ skróceniu z 204 dni w roku 2013 oraz 294 dni w 2014 roku, do 70 dni w 2015 roku, co jest zjawiskiem korzystnym. 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.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	2898,21%	2290,19%	5312,53%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	4,19%	1,44%	1,14%

3.4.2 Wskaźniki rynku kapitałowego

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>bilansowy zysk netto</u> liczba wyemitowanych akcji ogółem	-	zł	0,39	(0,57)	0,03

Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału) <u>kapitał własny</u> ogółem liczba wyemitowanych akcji /udziałów	-	zł	2,62	2,30	0,29
---	---	----	------	------	------

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.

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 poważnego 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 niezmiennym 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 344 105,00 zł
- należności z tytułu podatków 324,13 zł
- należności pozostałych 2 585 924,41 zł

Pozostałe należności w głównej mierze dotyczą należności z tytułu sprzedaży akcji.

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

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

Pozycja ta na łączną wartość 18 861 610,04 zł głównie obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w pozostałych Spółkach w kwocie 18 635 381,27 zł oraz udzielone pożyczki w kwocie 51 225,90 zł. Według stanu na 31.12.2015 r. wartość zaangażowania środków finansowych ABS INVESTMENT S.A. w akcje i udziały uległa znaczącemu wzrostowi w stosunku do roku ubiegłego, wartość bilansowa portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2015 r. to kwota 18 635 381,27 zł (w 2014 roku była to kwota 15 411 692,61 zł). W stosunku do 2015 roku nastąpił zauważalny wzrost tej wartości o kwotę 3 250 626,66 zł, co stanowi spadek o ca. 21,13 %. Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego ABS INVESTMENT S.A. wchodziło 23 spółek, 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, 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 (-) 354 187,84 zł
- kapitał zapasowy w kwocie 5 713 499,10 zł – zmiana wysokości kapitału zapasowego w 2015 roku wynikała głównie z pokrycia straty z 2014 roku oraz wypłaty dywidendy zgodnie z podjętymi przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami

- kapitał rezerwowy w kwocie 4 531 610,17 zł
- zysk netto w kwocie 3 095 898,53 zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 1 491 052,49 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 474 984,00 zł (część długoterminowa)

3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 984 631,86 zł dotyczą przede wszystkim:

- | | |
|--|---------------|
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 55 011,63 zł |
| - zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń | 69 979,23 zł |
| - kredytu | 160 016 zł |
| - pozostałe | 699 625,00 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 2015 roku to kwota 4 778,1 tys. zł wobec 1 058,3 tys. zł w roku poprzednim co daje bardzo znaczący wzrost. Koszty ogółem w wysokości 989,0 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W 2015 r. Spółka na działalności operacyjnej osiągnęła zysk w wysokości 115,0 tys. zł. Należy zauważyć znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w 2015 roku, osiągnęły one wartość 978,7 tys. zł (w 2014 roku była to kwota 127,4 tys. zł). Nastąpił również wzrost kosztów operacyjnych, jednakże ich wzrost był niższy aniżeli wzrost przychodów w tym okresie, przez Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej. Głównymi pozycjami kosztów operacyjnych były koszty usług obcych w kwocie 527,9 tys. zł oraz koszty wynagrodzeń w kwocie 274,2 tys. zł (z tymże w roku 2015 koszty wynagrodzeń uległy obniżeniu w stosunku do poprzedniego roku). Bardzo istotny wpływ na wysokość osiągniętego wyniku finansowego netto za 2015 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 to kwota 3 263,6 tys. zł. Wynik finansowy netto (zysk) za rok 2015 to kwota 3 095,9 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 zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 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 16 maja 2016 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 16.05.2016 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 31.12.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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

Witold Zawadzki


Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
9211

„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. 16 maja 2016 r.