

ABS Investment SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

IV KWARTAŁ 2013 R.

od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

Spis treści

I. PODSUMOWANIE KWARTAŁU.....	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	4
III. AKCJONARIAT.....	5
IV. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	6
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA.....	7
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	9
VI. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	10
EMITENT	10
GRUPA KAPITAŁOWA.....	16
VII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	22
EMITENT	22
GRUPA KAPITAŁOWA.....	26
VIII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	32
EMITENT	32
GRUPA KAPITAŁOWA.....	36
IX. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO.....	40
EMITENT	40
GRUPA KAPITAŁOWA.....	41
X. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA	42
XI. PŁYNNOŚĆ AKCJI	43
XII. PROGNOZY FINANSOWE	44
XIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	44

I. PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Mamy ogromną przyjemność zaprezentowania Państwu kolejnego raportu kwartalnego spółki ABS Investment SA.

Miniony czas był dla nas okresem intensywnej pracy nad pogłębianiem relacji biznesowych, pozyskiwaniem nowych klientów i umacnianiem swojej pozycji na rynku. Konsekwentnie realizując misję firmy, pracowaliśmy nad budowaniem wizerunku, a co dalej ważniejsze zaufania klientów i akcjonariuszy dla naszych działań.

Pod względem wyników finansowych miniony kwartał nie był tak spektakularny jak poprzednie. Saldo na działalności inwestycyjnej okazało się ujemne, lecz takie zawirowania są normalne na rynku kapitałowym. Spory spadek wartości akcji jednej ze spółek portfelowych przełożył się w dużej mierze na nasz wynik netto za IV kwartał. Najważniejsze dla nas jednak jest to, że ta spółka w dalszym ciągu fantastycznie się rozwija, co z pewnością pozytywnie wpłynie na kurs w przyszłości.

Z dużym zainteresowaniem obserwowaliśmy październikowy debiut na rynku New Connect spółki LEASING-EXPERTS SA, dla której świadczyliśmy usługi doradcze i głęboko wierzyliśmy w jej potencjał. Spółka zanotowała spory wzrost wartości akcji, a jej Zarząd sukcesywnie realizuje założone plany.

Mamy ogromną satysfakcję, że wykonywana przez nas praca przynosi spodziewane efekty. Wierzymy, że w dalszym ciągu będziemy rozwijać pakiet usług, by skuteczniej realizować marzenia inwestorów oraz zarządzających.

Mamy nadzieję, że w najbliższej przyszłości konsekwentnie postępując zgodnie z dewizą Eurypidesa, w myśl której sukces jest wynikiem właściwych decyzji, będziemy podejmować starania by zawsze mądrze i kompleksowo doradzać, jak je podejmować.

Dziękujemy za zaufanie i zapraszamy do lektury raportu.

Zarząd Spółki

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma)	ABS Investment SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec IV Q)	12.000.000,00 zł
Telefon	+48 33 822 14 10
Fax	+48 33 822 14 10
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

ZARZĄD

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

W skład Zarządu powołanego na obecną kadencję wchodzi:

Sławomir Jarosz	Prezes Zarządu
Bogdan Pukowiec	Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

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

W skład Rady Nadzorczej powołanej na obecną kadencję wchodzi:

Marcin Gąsior	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Golec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Benedykt Fiutowski	Członek Rady Nadzorczej

III. AKCJONARIAT

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8.000.000,00 zł i dzieli się na 80.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym:

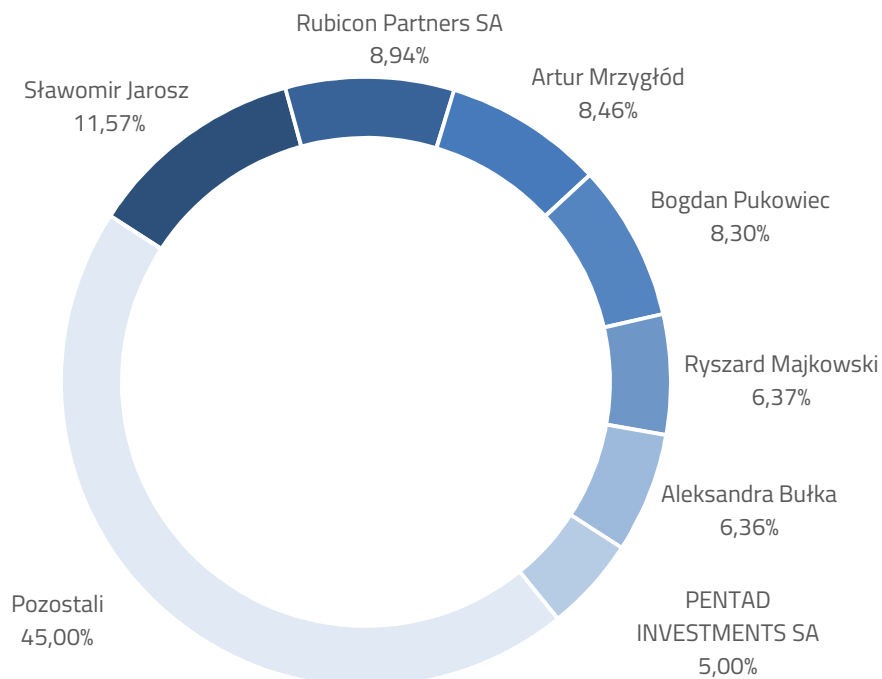
5.000.000 akcji serii A
20.000.000 akcji serii B
24.000.000 akcji serii C
31.000.000 akcji serii D

Wszystkie akcje Emitenta, tj. serii A, B, C i D są notowane na rynku NewConnect.

Na dzień przekazania raportu, tj. 7 lutego 2014 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
SŁAWOMIR JAROSZ	9.254.346	11,57%	9.254.346	11,57%
RUBICON PARTNERS SA	7.150.000	8,94%	7.150.000	8,94%
ARTUR MRZYGŁÓD	6.764.515	8,46%	6.764.515	8,46%
BOGDAN PUKOWIEC	6.637.593	8,30%	6.637.593	8,30%
RYSZARD MAJKOWSKI	5.098.410	6,37%	5.098.410	6,37%
ALEKSANDRA BUŁKA	5.090.733	6,36%	5.090.733	6,36%
PENTAD INVESTMENTS SA	4.000.467	5,0006%	4.000.467	5,0006%

TABELA 1: STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA OPRACOWANA NA PODSTAWIE ZAWIADOMIEŃ ORAZ REJESTRACJI AKCJI NA WALNE ZGROMADZENIE Z DNIA 24 CZERWCA 2013 R.



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi jeden podmiot zależny. Jest to Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Od dnia 31 grudnia 2012 roku do dnia 30 sierpnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła także spółka Korporacja CAPITAL Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej. Obecnie Emitent posiada 40% udziałów tejże spółki, przez co nie jest już ujmowana w ramach Grupy.



BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA

Nazwa (firma)	Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	9372604213
REGON	241302763
KRS	0000352910
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	367.500,00 zł w całości opłacony
Telefon	+48 33 816 17 56
Fax	+48 33 816 92 26
Poczta e-mail	bbc@bbc-polska.com
Adres strony internetowej	www.bbc-polska.com

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

W dniu 10 października 2012 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Beskidzkiego Biura Consultingowego z kwoty 250.000,00 zł do kwoty 367.500,00 zł, w drodze emisji 1.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA obecnie dzieli się na 3.675.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
1.175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W związku z powyższym uległ zmianie również stan posiadania ABS Investment SA. Na podstawie rejestracji na Walne Zgromadzenie z dnia 24 czerwca 2013 r. Emitent posiadał 2.552.449 akcji, co stanowiło 69,45% udziału w kapitale zakładowym tejże spółki oraz dawało prawo do 69,45%

głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 29 października 2013 roku ABS Investment SA dokonała zawiadomienia o zmianie udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów i wskazała iż aktualnie posiada 2.690.020 akcji stanowiących 73,20% kapitału zakładowego Spółki. W dniu 4 stycznia 2014 roku ABS Investment SA dokonała zawiadomienia o zmianie udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów oraz o przekroczeniu 75% i wskazała, iż aktualnie posiada 2.759.000 akcji stanowiących 75,07% kapitału zakładowego Spółki.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w IV kwartale w wysokości **715.674,47 zł** oraz zyskiem netto narastająco w wysokości **2.603.998,50 zł**;
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w IV kwartale w wysokości **1.793.565,64 zł** oraz zyskiem netto narastająco w wysokości **2.246.889,86 zł**;

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

Stawomir Jarosz
Jan
Prezes Zarządu

Bogdan Pukowiec
B
Wiceprezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 7 lutego 2014 r.

VI. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

EMITENT

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
 - Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
 - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
 - Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
 - Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
 - Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
 - W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
 - Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
 - Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

Pozostałe składniki majątku spółki inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

Do wyceny oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych spółka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości.

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji

w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej;

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych

zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Zapasy:

Ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

- a) materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
- b) towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
- c) materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
- d) półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
- e) wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia.
- f) Rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO.
- g) Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności).

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.

- Wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Spółka na dzień bilansowy nie posiada operacji wyrażonych w walutach obcych.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tylko są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą. Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się – wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

1) część bieżącą;

2) część odroczonej.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonej stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

GRUPA KAPITAŁOWA

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.
2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w grupie powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
 - Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych, sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam okres sprawozdawczy.
 - Jednostka dominująca obejmuje skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art.60 ustawy.
 - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej obejmuje:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określone w zał.nr 1 rozporządzenia,
 - skonsolidowany bilans, zawierający składniki wykazane w kolejności i sposób określony w załączniku nr 2 rozporządzenia,

- skonsolidowany rachunek zysków i strat, zawierającego przychody i koszty w kolejności i sposób określony w załączniku nr 3 do rozporządzenia,

Grupa sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w układzie porównawczym

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, obejmującego informacje w zakresie określonym w załączniku nr 4 do rozporządzenia,

Do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, obejmującego informacje o zmianach poszczególnych składników skonsolidowanego kapitału, w zakresie określonym w załączniku nr 5 do rozporządzenia.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządza się na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawienia zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych objaśnień i informacji.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

- Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
- W sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządza się, stosując dla wszystkich objętych nim jednostek zależnych jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez jednostkę dominującą:

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

Pozostałe składniki majątku grupa inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych- wartość firmy jest to różnica między ceną nabycia innej jednostki lub jej zorganizowanej części a wartością godziwą przejętych aktywów netto. Jeżeli cena nabycia jednostki lub jej zorganizowanej części jest niższa od wartości godziwej przejętych aktywów, to różnica stanowi ujemną wartość firmy. Jeżeli cena nabycia jednostki lub jej zorganizowanej części jest wyższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto, to różnica stanowi dodatnią wartość firmy.

Amortyzację wartości firmy z konsolidacji ustala się na 20 lat - amortyzacja liniowa.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

Do wyceny oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych spółka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości.

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji

w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Zapasy:

Ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

- h) materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
- i) towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
- j) materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
- k) półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
- l) wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia.
- m) Rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO.
- n) Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Grupa nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Grupa na dzień bilansowy nie posiada operacji wyrażonych w walutach obcych.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tylko są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą. Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się – wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W roku 2013 Grupa nie tworzyła rezerw na niewykorzystane urlopy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą;
- 2) część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

VII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastające w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

EMITENT

BILANS - AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	461 703,42	182 495,93
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 750,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	459 953,42	182 495,93
B. AKTYWA OBROTOWE	24 639 037,63	19 736 865,44
I. Zapasy	0,00	46 982,88
II. Należności krótkoterminowe	903 812,78	2 272 232,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	23 733 380,59	17 415 827,31
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 844,26	1 822,94
AKTYWA RAZEM	25 100 741,05	19 919 361,37

TABELA 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA

BILANS - PASYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	23 038 075,92	17 324 112,90
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	4 900 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-97 935,28	-29 792,77
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	12 505 401,03	4 730 899,29
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	26 611,67	4 901 611,67
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	2 603 998,50	2 821 394,71
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 062 665,13	2 595 248,47
I. Rezerwy na zobowiązania	1 597 537,00	713 102,00
II. Zobowiązania długoterminowe	195 000,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	270 128,13	1 882 146,47
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	25 100 741,05	19 919 361,37

TABELA 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NARASTAJĄCO 2013	IV KWARTAŁ 2013	NARASTAJĄCO 2012	IV KWARTAŁ 2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	397 069,93	72 030,00	711 283,99	143 565,99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	397 069,93	72 030,00	711 283,99	143 565,99
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	535 045,03	123 015,89	727 820,84	147 853,35
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	375,00	165,00
III. Usługi obce	179 208,22	46 035,50	190 692,86	43 816,00
IV. Podatki i opłaty	19 474,07	2 935,01	4 895,98	2 193,20
V. Wynagrodzenia	308 569,92	69 027,02	479 289,44	92 156,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 658,81	5 018,36	40 463,15	6 603,50
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 134,01	0,00	12 104,41	2 919,63

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-137 975,10	-50 985,89	-16 536,85	-4 287,36
D. Pozostałe przychody operacyjne	16 745,97	798,29	1 130 476,45	1 105 066,10
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 086 388,00	1 086 388,00
II. Dotacje	15 738,70	450,94	16 046,80	16 046,80
III. Inne przychody operacyjne	1 007,27	347,35	28 041,65	2 631,30
E. Pozostałe koszty operacyjne	48 128,90	18 944,61	113 111,60	59 177,31
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	48 128,90	18 944,61	113 111,60	59 177,31
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-169 358,03	-69 132,21	1 000 828,00	1 041 601,43
G. Przychody finansowe	4 879 171,83	-1 025 750,12	3 489 780,83	2 351 558,73
I. Dywidendy i udziały w zyskach	169 646,04	7 422,00	291 982,00	10 506,00
II. Odsetki, w tym	65 727,00	52 890,33	27 782,23	11 439,20
III. Zysk ze zbycia inwestycji	35 920,73	35 920,73	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	4 607 878,06	-1 121 983,18	3 162 516,60	2 322 113,53
V. Inne	0,00	0,00	7 500,00	2 500,00
H. Koszty finansowe	1 494 990,30	-147 085,86	1 065 688,12	511 288,10
I. Odsetki, w tym	20 541,14	4 960,31	39 377,68	15 867,13
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-330 857,79	410 470,00	234 688,03
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 457 900,23	175 685,99	612 926,55	259 572,43
IV. Inne	16 548,93	3 125,63	2 913,89	1 160,51
I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 214 823,50	-947 796,47	3 424 920,71	2 881 872,06
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)	3 214 823,50	-947 796,47	3 424 920,71	2 881 872,06
L. Podatek dochodowy	610 825,00	-232 122,00	603 526,00	502 430,00

M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	2 603 998,50	-715 674,47	2 821 394,71	2 379 442,06

TABELA 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - JEDNOSTKOWY

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	NARASTAJĄCO 2013	IV KWARTAŁ 2013	NARASTAJĄCO 2012	IV KWARTAŁ 2012
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	17 324 112,90	23 837 368,12	9 694 547,96	14 961 030,99
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 324 112,90	23 837 368,12	9 694 547,96	14 961 030,99
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 038 075,92	23 038 075,92	17 324 112,90	17 324 112,90
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 038 075,92	23 038 075,92	17 324 112,90	17 324 112,90

TABELA 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - JEDNOSTKOWE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	NARASTAJĄCO 2013	IV KWARTAŁ 2013	NARASTAJĄCO 2012	IV KWARTAŁ 2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 603 998,50	-715 674,47	2 821 394,71	2 379 442,06
II. Korekty razem	-1 948 459,77	887 094,77	-2 125 400,17	-1 591 926,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	655 538,73	171 420,30	695 994,54	787 515,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 729 322,45	993 552,57	1 504 314,81	467 050,21
II. Wydatki	5 605 902,95	853 575,76	7 736 340,06	1 444 616,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 876 580,50	139 976,81	-6 232 025,25	-977 566,02

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 514 905,50	-201,20	5 554 009,80	16 046,80
II. Wydatki	869 581,04	103 371,66	111 085,43	49 519,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 645 324,46	-103 572,86	5 442 924,37	-33 472,46
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)				
	424 282,69	207 824,25	-93 106,34	-223 523,35
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00		
F. Środki pieniężne na początek okresu				
	434 222,77	650 681,21	527 329,11	657 746,12
G. Środki pieniężne na koniec okresu				
	858 505,46	858 505,46	434 222,77	434 222,77

TABELA 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - JEDNOSTKOWE

GRUPA KAPITAŁOWA

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	5 166 731,39	5 572 375,69
I. Wartości niematerialne i prawne	500,00	1 700,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 563 570,62	5 205 848,53
III. Rzeczowe aktywa trwałe	54 299,36	92 731,23
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	5 050,00	1 650,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	543 311,41	270 445,93
B. AKTYWA OBROTOWE	19 343 628,48	12 846 137,83
I. Zapasy	0,00	46 982,88
II. Należności krótkoterminowe	1 941 373,66	2 859 489,51
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 392 099,82	9 927 974,98
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 155,00	11 690,46
AKTYWA RAZEM	24 510 359,87	18 418 513,52

TABELA 7: BILANS SKONSOLIDOWANY – AKTYWA

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	21 301 178,50	15 357 747,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	4 900 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-131 321,85	-381 391,97
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	12 505 401,03	4 730 899,29
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	26 611,67	4 901 611,67
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 346 402,22	8 986,05
VIII. Zysk (strata) netto	2 246 889,86	1 197 642,30
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	1 489 958,57	1 443 684,35
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 719 222,80	1 617 081,83
I. Rezerwy na zobowiązania	973 779,67	102 053,19
II. Zobowiązania długoterminowe	344 985,00	152 378,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	400 458,13	1 331 082,33
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	31 567,60
PASYWA RAZEM	24 510 359,87	18 418 513,52

TABELA 8: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASywa

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NARASTAJĄCO 2013	IV KWARTAŁ 2013	NARASTAJĄCO 2012	IV KWARTAŁ 2012
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	1 673 672,80	374 075,84	1 896 662,87	461 009,69
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 673 672,80	374 075,84	1 876 662,87	441 009,69
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	20 000,00	20 000,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 699 312,66	395 669,66	3 460 582,82	515 174,60
I. Amortyzacja	39 631,87	9 667,53	40 007,21	10 028,18
II. Zużycie materiałów i energii	46 768,01	10 569,66	54 838,60	11 138,56

III. Usługi obce	513 377,36	123 874,95	534 611,49	187 290,85
IV. Podatki i opłaty	45 241,46	8 553,75	31 752,06	20 216,62
V. Wynagrodzenia	847 487,08	196 038,32	1 369 381,19	196 996,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	80 003,82	18 716,99	106 110,59	-1 796,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	126 803,06	28 248,46	1 304 916,58	72 334,79
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	18 965,10	18 965,10
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-25 639,86	-21 593,82	-1 563 919,95	-54 164,91
D. Pozostałe przychody operacyjne	291 961,55	75 411,08	2 670 194,28	1 227 078,80
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 106 388,00	1 106 388,00
II. Dotacje	174 533,19	450,94	1 479 492,12	97 768,33
III. Inne przychody operacyjne	117 428,36	74 960,14	84 314,16	22 922,47
E. Pozostałe koszty operacyjne	237 489,93	159 785,68	165 740,52	88 954,73
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7 995,00	7 995,00	26 445,00	20 910,00
III. Inne koszty operacyjne	229 494,93	151 790,68	139 295,52	68 044,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	28 831,76	-105 968,42	940 533,81	1 083 959,16
G. Przychody finansowe	6 634 635,56	-1 359 122,13	267 884,59	-924 749,59
I. Dywidendy i udziały w zyskach- w tym	182 093,54	19 869,50	66 998,00	28 439,00
II. Odsetki, w tym	79 286,70	63 042,35	40 349,75	16 581,51
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	144 286,84	-8 695,96
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	5 425 252,93	-1 442 036,37	0,00	-972 324,14
V. Inne	948 002,39	2,39	16 250,00	11 250,00
H. Koszty finansowe	3 674 673,41	937 600,34	1 796 844,41	1 027 416,56
I. Odsetki, w tym	44 715,72	9 091,35	54 245,48	27 001,67
II. Strata ze zbycia inwestycji	260 124,43	-205 556,09	410 470,00	234 688,03
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 391 946,08	1 128 711,46	1 323 903,18	761 095,97

IV. Inne	977 887,18	5 353,62	8 225,75	4 630,89
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	274 483,13	38 166,08	2 015 146,46	0,00
J. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 263 277,04	-2 364 524,81	1 426 720,45	-868 206,99
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	263 809,57	63 473,34	268 666,96	78 246,93
I. Odpis wartości firmy-jednostki zależne	263 809,57	63 473,34	268 666,96	78 246,93
II. Odpis wartości firmy-jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Odpis wartości firmy-jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)	2 999 467,47	-2 427 998,15	1 158 053,49	-946 453,92
O. Podatek dochodowy	605 245,48	-474 487,21	-39 588,81	-170 316,81
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
S. Zyski (straty) mniejszości	147 332,12	-159 945,31	0,00	0,00
T. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	2 246 889,86	-1 793 565,64	1 197 642,30	-776 137,11

TABELA 9: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	NARASTAJĄCO 2013	IV KWARTAŁ 2013	NARASTAJĄCO 2012	IV KWARTAŁ 2012
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	15 357 747,34	23 092 762,52	10 135 332,93	16 381 605,78
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 357 747,34	23 092 762,52	10 135 332,93	16 381 605,78
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	21 301 178,51	21 301 178,50	15 357 747,34	15 357 747,34
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 301 178,51	21 301 178,50	15 357 747,34	15 357 747,34

TABELA 10: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SKONSOLIDOWANE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	NARASTAJĄCO 2013	IV KWARTAŁ 2013	NARASTAJĄCO 2012	IV KWARTAŁ 2012
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 246 889,86	-1 793 565,63	2 619 175,99	645 396,58
II. Korekty razem	-1 212 023,86	2 500 536,52	-2 773 697,10	-275 392,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	1 034 866,00	706 970,89	-154 521,11	370 003,96
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 930 205,06	1 191 132,92	5 178 549,27	579 237,77
II. Wydatki	6 842 391,22	1 675 466,80	9 999 831,35	1 735 115,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 912 186,16	-484 333,88	-4 821 282,08	-1 155 877,28
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	4 248 179,05	-1 094,76	5 331 059,90	522 146,80

II. Wydatki	980 591,63	132 069,03	622 248,29	151 689,17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 267 587,42	-133 163,79	4 708 811,61	370 457,63
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	390 267,26	89 473,22	-266 991,58	-415 415,69
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	390 267,26	89 473,22	-266 991,58	-58 752,00
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	706 151,27	1 006 945,31	1 003 396,55	795 156,97
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 096 418,53	1 096 418,53	736 404,97	736 404,97

TABELA 11: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - SKONSOLIDOWANE

VIII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

EMITENT

W IV kwartale 2013 r. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości **715 674,47 zł**, wobec zysku netto **2 821 394,71 zł** za IV kwartał 2012 r. Zaznaczyć jednak należy, że tak wysoki poziom w roku 2012 wynikał ze zdarzenia jednorazowego, tj. sprzedaży nieruchomości w Kłodzku. Narastająco, Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie **2 603 998,50 zł**, co zestawione z wynikiem po czterech kwartałach 2012 roku, który wyniósł **2 821 394,71 zł**, stanowi o niewielkim spadku rzędu **7,71%**. Na wysokość zysku netto w stosunku do wartości ujętej narastająco po trzech kwartałach miał wpływ przed wszystkim jeden czynnik. Był to znaczący spadek wartości akcji Spółki Uboat-Line SA z 12,60 zł za akcję na koniec III kwartału 2013 r. do 8,2 zł za akcję na koniec IV kwartału 2013 r.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do poprzedniego kwartału o **16,55%** i wyniosły **72.030,00 zł**. Narastająco jest to kwota **397 069,93 zł**. Nadal widoczna jest niska aktywność inwestorów w emisjach prywatnych ze względu na mniejszą skłonność do inwestycji w instrumenty o podwyższonym ryzyku. Przesunięcie strategii Spółki na generowanie większych przychodów z działalności inwestycyjnej i budowanie coraz większego portfela aktywów znajduje swoje odzwierciedlenie w saldzie na działalności inwestycyjnej w minionym kwartale. Okresowe wahania kursów spółek portfelowych oddziałują w znacznym stopniu na wynik netto.

	IV KWARTAŁ 2013	IV KWARTAŁ 2012	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	72,0	143,6	-49,83%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-50,9	-4,3	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-69,1	1 041,6	-
AMORTYZACJA	0	0	-
EBITDA	-82,9	-26,8	-
ZYSK NETTO	-715,67	2 379,44	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	725,50%	-
MARŻA EBITDA	-	725,50%	-
MARŻA NETTO	-	1657,31%	-
KAPITAŁ WŁASNY	23 038,08	17 324,11	32,98%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	270,12	1 882,15	-85,65%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	858,505	434,222	97,71%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	903,81	2 272,23	-60,22%

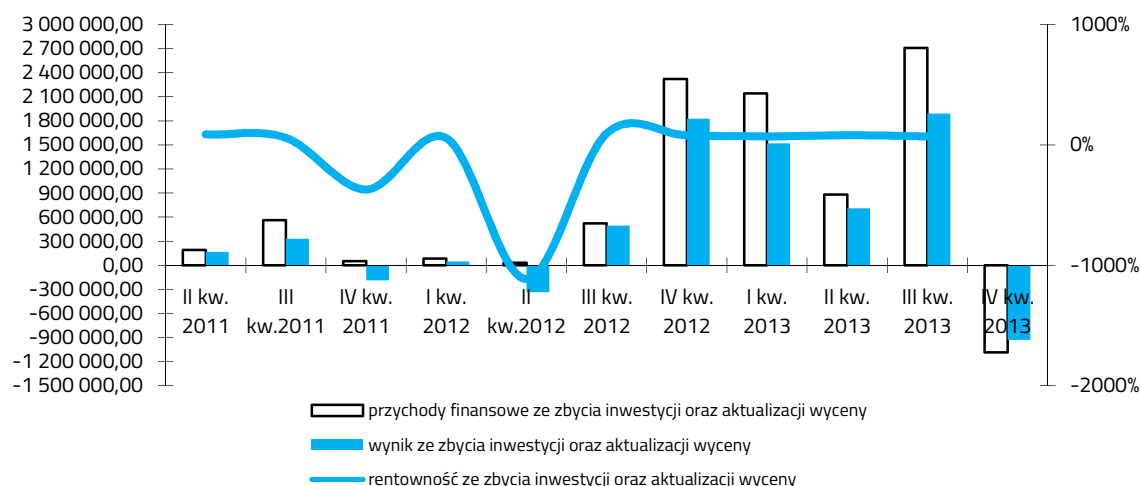
TABELA 12. PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała stratę w wysokości **-69 132,21 zł**, czyli niższą niż w poprzednim kwartale, kiedy to wyniosła **-82 867,38 zł**. Na jej wysokość wpłynęły niskie przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej. W dalszym ciągu koszty działalności operacyjnej są niższe niż w analogicznym okresie 2012 roku, a także niższe niż w III kwartale 2013 roku, wynosząc **123 015,89 zł**. Zarząd nieustannie analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów. Poziom wypłaconych wynagrodzeń wyniósł **69 027,02 zł**, co stanowi o różnicy do wypłaconej w IV kwartale 2012 r. kwoty **92 156,62 zł**. Również w ujęciu narastającym widać redukcję wynagrodzeń z kwoty **479 289,44 zł** do kwoty **308 569,92 zł**.

Mając na uwadze profil działalności Spółki, kluczowy wpływ na jej wynik finansowy mają przychody i koszty finansowe ze szczególnym uwzględnieniem pozycji inwestycyjnych. Saldo na działalności inwestycyjnej wyniosło w IV kwartale 2013 roku **-930 890,65 zł**. Na jego wysokość miał wpływ spadek wartości akcji spółek portfelowych, co znajduje swoje odzwierciedlenie w pozycji aktualizacja wartości inwestycji. Na uwagę zasługuje przede wszystkim zmiana ceny akcji Spółki Uboat-Line SA. Wzrost wartości z kolei zanotowały: Skoczowska Fabryka Kapeluszy SA, Orion Investment SA, LS Tech-Homes SA, Kupiec SA, Verbicom SA oraz, po bardzo udanym debiucie, Leasing-Experts SA. Po czterech kwartałach 2013 roku przychody finansowe osiągnęły kwotę **4 879 171,83 zł**, natomiast w 2012 roku było to **3 489 780,83 zł**, tak więc aktualny poziom wskazuje wzrost o **39,81%**.

Nadal bardzo widoczny jest wpływ działalności inwestycyjnej na wyniki Spółki. W miesiącach od października do końca grudnia, Spółka otrzymała wypłatę dywidendy w kwocie **7 442,00 zł**, a po czterech kwartałach wyniosła już **169 646,04 zł**.

Aby uwzględnić charakter prowadzonej działalności inwestycyjnej Spółki, dokonano analizy wpływu tej działalności na uzyskany wynik netto Spółki, który to jest mierzony relacją salda przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji do zysku netto Spółki. W IV kwartale 2013 r. saldo wyniosło **-930 890,65 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **-715 674,47 zł**. Dla porównania w IV kwartale 2012 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **1 827 853,07 zł** przy zysku netto **2 379 442,06 zł**. W rezultacie, w IV kwartale 2013 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.



WYKRES 3: PRZYCHODY, WYNIKI I RENTOWNOŚĆ ZE ZBYCIA INWESTYCJI ORAZ AKTUALIZACJI WYCENY - JEDNOSTKOWO

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **25 100 741,05 zł** i wzrosła o **26,01%** w porównaniu do IV kwartału 2012 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **8 %** i było niższe niż w zeszłym roku, co świadczy o utrzymaniu przez Spółkę bezpiecznego modelu biznesowego. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi aż **1 597 537,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	IV KWARTAŁ 2013	IV KWARTAŁ 2012
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-2,85%	11,95%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-3,11%	13,73%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	3,18	0,23
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,08	0,13
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,09	0,15

TABELA 13: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Jest to konsekwencja prawidłowo obranej przez Zarząd strategii. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego na koniec IV kwartału 2013 r. wyniosło **195 000,00 zł** i jest niższe niż w poprzednim kwartale, a krótkoterminowego w wysokości **60 000,00 zł**. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości **213 434,78 zł**, a także innymi środkami pieniężnymi w kwocie **645 070,68 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego kwartału do kwoty **270 128,13 zł**, natomiast zobowiązania długoterminowe wynikają w całości z kredytu, o którym była mowa w raporcie za poprzedni kwartał. Należności krótkoterminowe w kwartale osiągnęły

poziom **903 812,78 zł** i są nieznacznie niższe w stosunku do poprzedniego kwartału. Część należności została zredukowana poprzez zawarcie umowy zakupu 423.666 akcji własnych Spółki po średniej cenie 0,18 zł za akcję, a następnie dokonanie umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności. Inwestycje krótkoterminowe zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego. W dalszej części raportu dotyczącej Grupy Kapitałowej, zaprezentowane zostaną także wskaźniki rynkowe, takie jak kapitalizacja rynkowa do zysku netto (P/E), kapitalizacja rynkowa do wartości księgowej (P/BV), kapitalizacja rynkowa do zysku netto powiększonego o amortyzację (P/CE) oraz kapitalizacja rynkowa do wyniku na działalności inwestycyjnej (C/WDI).

W IV kwartale 2013 r. ABS Investment SA zawarła jedną umowę na świadczenie usług doradczych związanych z przekształceniem podmiotów w spółki akcyjne i/lub wprowadzeniem ich instrumentów finansowych do publicznego obrotu na rynku NewConnect – ze spółką BVT sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie.

Umowę o podobnym zakresie, ze spółką VENITI SA z siedzibą w Warszawie, dotyczącą świadczenia usług doradczych związanych z przeprowadzeniem procedury podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C, sfinalizowano w październiku.

Ponadto realizowano umowy będące już w toku. Spółka zintensyfikowała poszukiwania partnerów, z którymi zawarła umowy o współpracy. Do grona dołączył 1 podmiot, mianowicie spółka CERTUS CAPITAL SA z siedzibą we Wrocławiu, przez co ABS zobowiązał się, iż będzie polecał swoim klientom korzystanie z usług świadczonych przez CERTUS CAPITAL SA, w szczególności usług doradztwa w pozyskaniu kapitału.

CERTUS CAPITAL SA oświadczył, iż będą polecać swoim klientom korzystanie z usług z zakresu doradztwa finansowego, dotacji unijnych, inwestycji kapitałowych świadczonych przez ABS Investment SA wraz z jej podmiotami powiązanymi. ABS zamierza dążyć do poszerzania kręgu bardzo blisko współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, w celu osiągnięcia korzyści biznesowych i wzrostu przychodów operacyjnych.

Spółka realizuje procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. Realizując program skupu w minionym okresie Zarząd nabył 467 566 akcji Spółki po średniej cenie 0,18 zł za akcję. Nabyte akcje stanowią 0,58% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 467 566 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,58% ogólnej liczby głosów. Skup prowadzony będzie przez Zarząd Spółki w okresie 36 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Łączna liczba nabywanych akcji w okresie upoważnienia nie przekroczy 20% wszystkich akcji Spółki na dzień podejmowania uchwały, za kwotę nie większą niż 2.000.000,00 zł.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone w szczególności do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. W styczniu 2014 r. Zarząd zbył 644.500 akcji Spółki po średniej cenie 0,18 zł za akcję. Zbyte akcje stanowiły 0,806% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 644.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,806% ogólnej liczby głosów.

Obecnie Spółka nie posiada akcji własnych.

W dniu 12 listopada 2013 r. Rada Nadzorcza Emitenta po zapoznaniu się z planami Zarządu Spółki związanych z zamiarem dokonania resplitu akcji Spółki w proporcji 10:1 i związanych z tym zmian w Statucie Spółki, podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania tych planów. Na tym samym posiedzeniu podjęto uchwałę o wyborze Spółki POLAUDIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie do dokonania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2013, jednocześnie polecając Zarządowi podpisanie stosownej umowy.

W minionym okresie Spółka konsekwentnie nie dokonywała transakcji obrazami z powodu nieosiągnięcia satysfakcjonujących poziomów cenowych. Niemniej Spółka zamierza kontynuować profil działalności polegający na pośrednictwie w obrocie dziełami sztuki, pomimo okresowego braku aktywności w tej linii biznesowej.

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

GRUPA KAPITAŁOWA

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła IV kwartał 2013 r. stratą netto w wysokości **1 793 565,64 zł**, która zredukowała wysoki poziom zysku po trzech kwartałach 2013, przekraczający **4 000 000,00 zł**. W wyniku, narastająco zysk netto wyniósł **2 246 889,86 zł**, co dało o **87,61%** wyższy rezultat niż w 2012 roku, kiedy to wyniósł **1 197 642,30 zł**. Wzrost wyników skonsolidowanych ukazuje różnicę w strategii funkcjonowania Grupy na przestrzeni ostatnich okresów. Jedynie ostatni kwartał pomniejszył wynik, z uwagi na stratę z działalności inwestycyjnej wszystkich spółek z Grupy. Na uwagę zasługuje także narastający zysk netto odnotowany przez Spółkę zależną w kwocie **591 097,76 zł**, gdyż jest widocznie wyższy od analogicznego okresu 2012 roku, kiedy to zanotowano stratę **-224 681,10 zł**.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2013 r. ukształtowały się na poziomie **374 075,84 zł** czyli były wyższe od poprzedniego kwartału. Główną spółką z Grupy generującą obroty było Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, której przychody netto ze sprzedaży stanowiły **309 545,84 zł**. Należy zaznaczyć, iż mimo niewielkiej liczby programów dotacyjnych, w związku z prowadzoną przez Zarząd Beskidzkiego Biura Consultingowe SA dywersyfikacją usług, których wynikiem jest wprowadzenie nowych linii biznesowych, związanych ze świadczeniem usług Autoryzowanego Doradcy, udzielania pożyczek, prowadzenia inwestycji kapitałowych, a także świadczenia specjalistycznych usług związanych z wykonywaniem wycen przedsiębiorstw i innych opracowań, Spółka zależna osiągnęła na sprzedaży wynik w wysokości **30 285,63 zł**, wobec **-70 392,43 zł** w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Jest to również efekt przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych w zakresie kosztów operacyjnych.

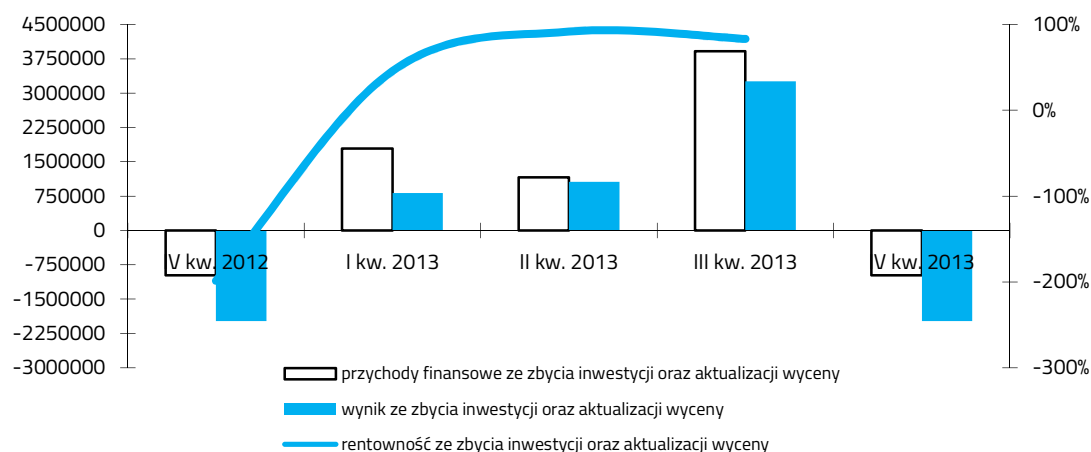
Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy skupiają swoją działalność w branży doradczej i finansowej, tak więc na obecny poziom przychodów wpływ ma niewątpliwie aktualna sytuacja gospodarcza i ograniczony popyt na usługi doradcze w branży.

	IV KWARTAŁ 2013	IV KWARTAŁ 2012	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	374,07	461,01	-18,86%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-21,59	-54,16	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-105,97	1083,96	-
AMORTYZACJA	9,67	10,03	-3,59%
EBITDA	-96,30	1 093,99	-
ZYSK NETTO	-1 793,57	-776,14	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-5,77%	-11,75%	-
MARŻA OPERACYJNA	-28,33%	235,13%	-
MARŻA EBITDA	-25,74%	237,30%	-
MARŻA NETTO	-479,47%	-168,36%	-
KAPITAŁ WŁASNY	21 301,18	15 357,75	38,70%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	400,46	1 331,08	-69,91%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	1 096,40	736,40	48,89%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 941,37	2 859,49	-32,11%

TABELA 14: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W TYS. ZŁ

Po czterech kwartałach 2013 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody finansowe w wysokości **6 634 635,56 zł**, na co złożyły się wzrosty wartości inwestycji poczynione w poprzednich okresach. Duży udział w tym wyniku ma spółka dominująca, jako główna firma inwestycyjna w Grupie. Kwota ta jest zauważalnie wyższa w zestawieniu z 2012 rokiem, kiedy to wyniosła zaledwie **267 884,59 zł**. Z kolei koszty finansowe, narastająco wyniosły **3 674 673,41 zł** wobec **1 796 844,41 zł** za analogiczny okres roku poprzedniego.

W ujęciu skonsolidowanym dokonano także analizy wpływu działalności inwestycyjnej na uzyskany wynik netto Grupy Kapitałowej. W IV kwartale 2013 r. saldo wyniosło **-2 365 191,74 zł**, natomiast w IV kwartale 2012 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **-1 976 804,10 zł**. W rezultacie, przy stracie netto **1 793 565,64 zł** w IV kwartale 2013 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.



WYKRES 4: PRZYCHODY, WYNIKI I RENTOWNOŚĆ ZE ZBYCIA INWESTYCJI ORAZ AKTUALIZACJI WYCENY - SKONSOLIDOWANE

Suma bilansowa Grupy osiągnęła poziom **24 510 359,87 zł** i wzrosła o **33,1%** w porównaniu do IV kwartału 2012 r. Finansowanie działalności Grupy kapitałem obcym wyniosło ok. **8%** i było niższe niż w zeszłym roku. Aktualność zachowują uwagi do jednostkowych danych w zakresie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która wynosi **960 279,67 zł**. Znamienne, że działalność inwestycyjna nie jest finansowana długiem tylko kapitałem własnym i wypracowanym zyskiem.

	IV KWARTAŁ 2013	IV KWARTAŁ 2012
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-7,32%	-4,21%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-8,42%	-5,05%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	2,74	0,55
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,07	0,09
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,08	0,11

TABELA 15: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec IV kwartału wyniosło łącznie **447 982,02 zł**. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi i innymi aktywami pieniężnymi w łącznej

wysokości **1 096 418,53 zł**, a w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości **736 404,97 zł**.

W odpowiedzi na oczekiwania akcjonariuszy, Zarząd podaje także w poniższej tabeli podstawowe wskaźniki rynkowe. Na dużą uwagę zasługuje wskaźnik P/E, który osiągnął wartość 4,82. Poziom wskaźnika P/BV na poziomie poniżej 0,47 wskazuje na wycenę rynkową o więcej niż 50% niższą od wartości bilansowych.

WSKAŹNIK	IV KWARTAŁ 2013	III KWARTAŁ 2013
P ¹ /E	4,82	4,04
P/E ²	3,61	2,84
P/BV	0,47	0,55
P/CE	4,74	3,99
C/WDI ³	-	4,08

TABELA 16: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

W IV kwartale 2013 r. Spółka zależna – Beskidzkie Biuro Consultingowe SA w dalszym ciągu realizowała zadania w obszarze pomocy w pozyskaniu finansowania oraz rozliczaniu środków pozyskanych z funduszy Unii Europejskiej. W związku z zakończeniem okresu programowania 2007 – 2013, prace te w zasadniczej części polegały na udziale w rozliczaniu środków pozyskanych przez przedsiębiorców w ramach zakończonych już programów. W niewielkim tylko zakresie Spółka brała udział w projektach związanych ze składaniem nowych wniosków o dofinansowanie.

Jednocześnie prowadzone były działania związane z realizacją kolejnych etapów projektów, które są na etapie rozliczania. Spółka monitoruje na bieżąco planowane do uruchomienia programy dotacyjne na lata 2014-2020 i przygotowuje się organizacyjnie do obsługi nowych funduszy strukturalnych. W IV kwartale 2013 roku, zanotowano z kolei znaczący wzrost zleceń związanych z wycenami przedsiębiorstw i wartości niematerialnych i prawnych, w czym Spółka specjalizuje się już od kilku lat.

W związku z uchwałą walnego zgromadzenia podjętą dnia 24 czerwca 2013 r., upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych, w IV kwartale 2013 roku Zarząd nabył 3 914 akcji własnych, po średniej cenie 3,88 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,11% udziału w kapitale

¹ Przyjęto kapitalizację rynkową jako średnią ważoną ilości akcji w okresie czterech poprzedzających kwartałów (z uwagi na emisję akcji serii D)

² Modyfikacja wskaźnika dla zysku brutto, zamiast netto, z uwagi na odroczony podatek dochodowy

³ Wskaźnik rynkowy dla podmiotów prowadzących działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym, zaproponowany przez dra nauk ekonomicznych Przemysława Psikutę, wyrażający stosunek kapitalizacji rynkowej do wyniku na działalności inwestycyjnej (zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji); w IV kwartale wartość ujemna

Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, Spółka nabyła 10 590 akcji własnych, po średniej cenie 3,72 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,29% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

W IV kwartale 2013 roku, Beskidzkie Biuro Consultingowe SA było Autoryzowanym Doradcą dla dziewięciu spółek notowanych na rynku NewConnect, natomiast kolejne dwie przygotowuje do debiutu. Przewiduje się, że debiuty tych podmiotów odbędą się w II i III kwartale 2014 roku.

Dodatkowo, w dniu 17 października 2013 roku, odbył się debiut spółki Leasing-Experts SA z siedzibą we Wrocławiu, dla której BBC pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy w zakresie wprowadzenia jej instrumentów do ASO oraz bieżącego doradztwa związanego z funkcjonowaniem instrumentów finansowych Spółki w publicznym obrocie w ramach alternatywnego rynku akcji. Był to 37 debiut spółki na rynku NewConnect w 2013 roku i pierwszy po blisko dwumiesięcznej przerwie, tj. od dnia 27 sierpnia 2013 r. Na otwarciu notowań kurs wzrósł o 34%, natomiast notowania zamknęły się wzrostem kursu o 100%.

Zarząd Spółki dominującej w dalszym ciągu zamierza kontynuować strategię działalności dla Grupy Kapitałowej przyjętą w poprzednich kwartałach, jako skuteczną i rozwojową, jednocześnie wspierając spółkę zależną w osiąganiu zysków w nadchodzących kwartałach.

IX. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

EMITENT

Na koniec IV kwartału 2013 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje szesnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz trzech przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **22 223 701,50 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **21,8 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane spółki portfelowe wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
AGROTOUR SA	5%-10%	NewConnect
ART NEW MEDIA SA	5%-10%	NewConnect
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	75%	NewConnect
CUBE.ITG SA	<5%	NewConnect
ECA SA	10%-15%	NewConnect

INBOOK SA	10%-15%	NewConnect
KUPIEC SA	5%-10%	NewConnect
LEASING-EXPERTS SA	5%-10%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	5%-10%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	NewConnect
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
SFK POLKAP SA	<5%	NewConnect
UBOAT LINE SA	5%-10%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW
VENITI SA	5%-10%	NewConnect
VERBICOM SA	<5%	NewConnect

TABELA 17: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

GRUPA KAPITAŁOWA

Beskidzkie Biuro Consultingowe SA posiadała w portfelu akcje ośmiu spółek notowanych na rynku giełdowym oraz dwóch spółek, których akcje nie znajdują się w publicznym obrocie, których łączna wartość zgodnie z bilansem wyniosła **3 914 341,60 zł**. Zatem łączna wartość inwestycji kapitałowych w grupie na koniec III kwartału 2013 r. przekroczyła **26,2 mln zł**. Poniżej zostały wskazane wybrane spółki portfelowe Beskidzkiego Biura Consultingowego SA wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
AGROTOUR SA	<5%	NewConnect
ART NEW MEDIA SA	<5%	NewConnect
INBOOK SA	5%-10%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	NewConnect
ROBINSON EUROPE SA	<5%	NewConnect
SFK POLKAP SA	<5%	NewConnect

TABELA 18: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE BESKIDZKIEGO BIURA CONSULTINGOWEGO SA – ALFABETYCZNIE

X. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2013	IV KWARTAŁ 2013	NARASTAJĄCO 2012	IV KWARTAŁ 2012
EBI	94	21	93	34
ESPI	27	7	18	0

TABELA 19: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W IV kwartale spółka opublikowała 21 raportów EBI:

1. Nr 74/2013 z dnia 7 października 2013r. – Nabycie akcji własnych przez ABS Investment S.A.
2. Nr 75/2013 z dnia 9 października 2013r. – Zawarcie umowy ze Spółką VENITI S.A.
3. Nr 76/2013 z dnia 10 października 2013r. – Zawarcie umowy o współpracy z CERTUS CAPITAL S.A.
4. Nr 77/2013 z dnia 14 października 2013r. – Podsumowanie skupu akcji własnych dokonanego przez ABS Investment S.A. w okresie od 7 do 11 października 2013 r.
5. Nr 78/2013 z dnia 15 października 2013r. – Nabycie akcji własnych przez ABS Investment S.A.
6. Nr 79/2013 z dnia 21 października 2013r. – Podsumowanie skupu akcji własnych dokonanego przez ABS Investment S.A. w okresie od 14 do 18 października 2013 r.
7. Nr 80/2013 z dnia 24 października 2013r. – Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym
8. Nr 81/2013 z dnia 7 listopada 2013r. – Skonsolidowany raport kwartalny Spółki ABS Investment SA za III kwartał 2013 roku
9. Nr 82/2013 z dnia 8 listopada 2013r. – Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych po zakończeniu okresu zamkniętego
10. Nr 83/2013 z dnia 11 listopada 2013r. – Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013
11. Nr 84/2013 z dnia 12 listopada 2013r. – Zawarcie umowy ze Spółką BVT Sp. z o.o.
12. Nr 85/2013 z dnia 13 listopada 2013r. – Opinia Rady Nadzorczej w sprawie resplitu akcji
13. Nr 86/2013 z dnia 20 listopada 2013r. – Nabycie akcji własnych
14. Nr 87/2013 z dnia 26 listopada 2013r. – Nabycie akcji własnych
15. Nr 88/2013 z dnia 28 listopada 2013r. – Nabycie akcji własnych
16. Nr 89/2013 z dnia 2 grudnia 2013r. – Podsumowanie skupu akcji własnych dokonanego w okresie od 25 do 29 listopada 2013 r.
17. Nr 90/2013 z dnia 5 grudnia 2013r. – Nabycie akcji własnych

18. Nr 91/2013 z dnia 9 grudnia 2013r. – Podsumowanie skupu akcji własnych dokonanego w okresie od 2 do 6 grudnia 2013 r.
19. Nr 92/2013 z dnia 17 grudnia 2013r. – Nabycie akcji własnych
20. Nr 93/2013 z dnia 18 grudnia 2013r. – Nabycie akcji własnych
21. Nr 94/2013 z dnia 23 grudnia 2013r. – Podsumowanie skupu akcji własnych dokonanego w okresie od 16 do 20 grudnia 2013 r.

oraz 7 raportów ESPI:

1. Nr 21/2013 z dnia 9 października 2013r. – Zmiana stanu posiadania akcjonariusza
2. Nr 22/2013 z dnia 11 października 2013r. – Zmiana stanu posiadania
3. Nr 23/2013 z dnia 6 listopada 2013r. – Zmniejszenie udziału poniżej progu 25% głosów na walnym zgromadzeniu
4. Nr24/2013 z dnia 7 listopada 2013r. – Zmniejszenie udziału poniżej progu 20% głosów na walnym zgromadzeniu
5. Nr 25/2013 z dnia 28 listopada 2013r. – Zmniejszenie udziału poniżej progu 15% głosów na walnym zgromadzeniu
6. Nr 26/2013 z dnia 19 grudnia 2013r. – Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną
7. Nr 27/2013 z dnia 23 grudnia 2013r. – Przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów

XI. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W październiku 2013 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **342 271 zł**, w listopadzie o wartości **221 761 zł**, a w grudniu **289 135 zł**.

	PAŹDZIERNIK 2013	LISTOPAD 2013	GRUDZIEŃ 2013
MIEJSCE W RANKINGU ⁴	78	110	85
MIEJSCE W RANKINGU ⁵	62	73	64

TABELA 20: RANKING PŁYNNOŚCI ⁶

Warto również wskazać na trzy transakcje pakietowe przeprowadzone w IV kwartale 2013 r. łączna ilość akcji będących ich przedmiotem wyniosła 8 990 0000, tj. **11,2%** ogólnej liczby akcji. Wszystkie transakcje zawarto po cenie 0,15 zł za akcję.

⁴ Miejsce w rankingu wg obrotu do kapitalizacji spółek z rynku NewConnect

⁵ Miejsce w rankingu wg obrotu miesięcznego spółek z rynku NewConnect

⁶ Dane publikowane w serwisie animujemy.pl

XII. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

XIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

XIV. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie objętym niniejszym raportem, Emitent zatrudniał średnio 4 osoby, zatrudnione średnio na 2,5 etatu.

ABS Investment SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
e-mail: info@absinvestment.pl
www: absinvestment.pl

Kontakt dla Inwestorów:

Sławomir Jarosz – slawomirjarosz@absinvestment.pl
Bogdan Pukowiec – bogdanpukowiec@absinvestment.pl