

ABS Investment SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

II KWARTAŁ 2014 R.

od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 r.

Spis treści

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU.....	4
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	6
III. AKCJONARIAT.....	7
IV. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	8
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA.....	9
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	10
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .	11
EMITENT	11
GRUPA KAPITAŁOWA.....	15
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	21
EMITENT	21
GRUPA KAPITAŁOWA.....	26
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	30
EMITENT	30
GRUPA KAPITAŁOWA.....	31
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA	32
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	34
XI. PROGNOZY FINANSOWE	35
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	35
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	35

XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	36
EMITENT	36
GRUPA KAPITAŁOWA.....	42
XV. DANE KONTAKTOWE.....	49

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU



Szanowni Państwo!

Przedstawiamy raport okresowy z działalności naszej Spółki oraz Grupy Kapitałowej w drugim kwartale 2014 roku. Patrząc z perspektywy sprawozdania finansowego, miniony kwartał był podobny do poprzedniego, kończąc się stratą netto. Jednostkowo, jest to jednak spowodowane spadkiem wartości akcji spółki zależnej, co przy tak dużym pakiecie posiadanych przez ABS Investment SA akcji, spowodowało silną wyrwę w wyniku tej spółki. W ujęciu skonsolidowanym brak tej zależności przez co wykazano jedynie symboliczną stratę.

Ponad połowa spółek z portfela wzrosła w II kwartale w porównaniu do poprzedniego. Na szczególną uwagę zasługują Verbicom SA (72,65%) oraz Leasing-Experts SA (50%), która to w lipcu osiągnęła najwyższą wartość od dnia debiutu przy cenie 4,39 zł za akcję. Stanowiło to wzrost wartości z ceny objęcia aż o 575%. Cała Grupa Kapitałowa powiększyła w trakcie kwartału portfel akcyjny o 4 publiczne podmioty.

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej tradycyjnie były realizowane przez Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, które przygotowuje się organizacyjnie do obsługi nowych funduszy

strukturalnych. Jednocześnie wspiera spółki notowane na rynku NewConnect, świadcząc usługi autoryzowanego doradztwa. W sierpniu planowany jest debiut spółki SferaNET SA z siedzibą w Bielsku-Białej.

Na uwagę zasługuje przeprowadzona przez ABS Investment SA procedura scalenia akcji w wyniku której obecnie spółka posiada 8.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. Wymiana nastąpiła w dniu 14 maja 2014 r.

II kwartał 2014 zaowocował pozyskaniem kapitału zarówno przez spółkę dominującą jak i zależną. Beskidzkie Biuro Consultingowe SA wyemitowało 260.000 akcji serii C po cenie 3,90 zł za akcję, z kolei ABS Investment SA rozpoczęła oferowanie obligacji na okaziciela serii A. Przydział obligacji nastąpił już w miesiącu lipcu, w wyniku czego spółka pozyskała 1 mln zł. Środki pieniężne zostaną wykorzystane na dalszą działalność inwestycyjną spółek.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest korzystna. Przejściowe spadki wartości akcji spółek portfelowych wpływają na bieżące wyniki, lecz w kontekście długoterminowym ma to znikome znaczenie. Dziękujemy serdecznie za wszelkie słowa uznania i za zaufanie. W II kwartale, powołany uprzednio Komitet Inwestycyjny, rozpoczął wspieranie Zarządu w zakresie opiniowania projektów inwestycyjnych, za co również z tego miejsca chcemy gorąco podziękować.

Serdecznie 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 II Q)	13.120.000,00 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.

Skład Rady Nadzorczej w II kwartale 2014 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Nastula	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Benedykt Fiutowski	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Majkowski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Bułka	Członek Rady Nadzorczej

III. AKCJONARIAT

Na dzień 30 czerwca 2014 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił **8.000.000,00 zł** i dzielił się na **8.000.000** akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej **1,00 zł**, w tym:

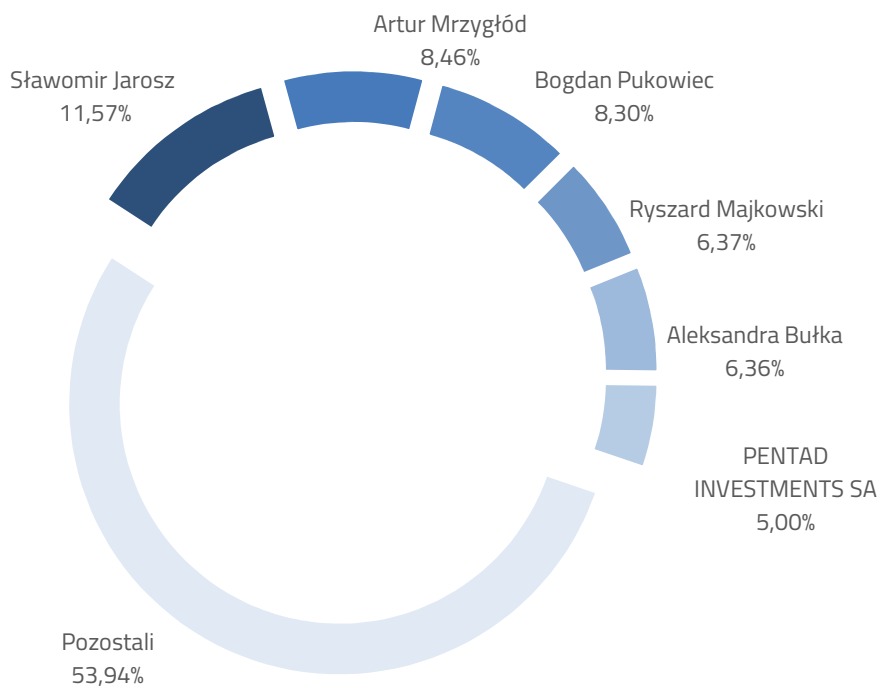
500.000 akcji serii A
2.000.000 akcji serii B
2.400.000 akcji serii C
3.100.000 akcji serii D

Rejestracja scalenia akcji w Sądzie Rejestrowym nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2014 roku. Wszystkie akcje Emitenta, tj. serii A, B, C i D są notowane na rynku NewConnect.

Na dzień przekazania raportu, tj. 12 sierpnia 2014 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, 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%
ARTUR MRZYGLÓD	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 W TRYBIE ART. 69 USTAWY O OFERCIE.



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 10% udziałów tejże spółki, przez co nie jest już ujmowana w ramach Grupy.



69,46%



WYKRES 2: STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ABS INVESTMENT SA

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	393.500,00 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 6 sierpnia 2014 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Beskidzkiego Biura Consultingowego z kwoty 367.500,00 zł do kwoty 393.500,00 zł, w drodze emisji 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA obecnie dzieli się na 3.935.000 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,
260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W dniu 12 sierpnia 2014 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 2.733.135 akcji stanowiących **69,46%** 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 drugi kwartał 2014 roku, tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 r., na który składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w II kwartale 2014 roku w wysokości **699.537,82 zł**;
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w II kwartale 2014 roku w wysokości **91.932,96 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
Prezes Zarządu

Bogdan Pukowiec
Wiceprezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 12 sierpnia 2014 r.

VI. 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	30.06.2014	30.06.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	538 772,42	315 322,42
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	51 764,00	1 750,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	487 008,42	313 572,42
B. AKTYWA OBROTOWE	23 333 034,38	23 889 194,39
I. Zapasy	0,00	37 406,87
II. Należności krótkoterminowe	340 641,47	556 347,08
III. Inwestycje krótkoterminowe	22 988 200,26	23 287 284,67
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 192,65	8 155,77
AKTYWA RAZEM	23 871 806,80	24 204 516,81

TABELA 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA

BILANS - PASYWA	30.06.2014	30.06.2013
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	21 870 309,06	22 276 309,89
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-42 716,24	-13 356,40
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 505 559,10	12 505 557,23
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531 610,17	26 611,67
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	45,00
VIII. Zysk (strata) netto	-1 124 143,97	1 757 452,39
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 001 497,74	1 928 206,92
I. Rezerwy na zobowiązania	1 440 426,38	1 284 477,00
II. Zobowiązania długoterminowe	285 000,00	225 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	276 071,36	418 729,92
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	23 871 806,80	24 204 516,81

TABELA 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014	NARASTAJĄCO 2013	II KWARTAŁ 2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 674,36	4 000,00	263 239,93	116 000,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	313 552,59	179 497,65	282 452,06	156 808,36
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	217,60	99,71	0,00	0,00
III. Usługi obce	106 657,97	50 859,45	97 612,18	60 326,19
IV. Podatki i opłaty	1 766,01	566,99	6 151,97	3 494,93
V. Wynagrodzenia	191 776,66	123 532,27	162 767,59	83 476,46
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 522,35	4 439,23	15 092,62	8 760,78
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 612,00	0,00	827,70	750,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-287 878,23	-175 497,65	-19 212,13	-40 808,36
D. Pozostałe przychody operacyjne	45,41	45,41	11 116,83	5 670,53
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Dotacje	0,00	0,00	10 457,76	5 670,00
III. Inne przychody operacyjne	45,41	45,41	659,07	0,53
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 810,34	2 690,50	9 263,14	7 057,68
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	2 810,34	2 690,50	9 263,14	7 057,68
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-290 643,16	-178 142,74	-17 358,44	-42 195,51
G. Przychody finansowe	4 844,51	2 674,05	3 032 412,59	889 428,18
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym	4 844,51	2 674,05	10 300,27	7 125,34
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	3 022 112,32	882 302,84
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 013 870,94	658 271,75	814 377,76	185 096,27
I. Odsetki, w tym	9 070,49	4 444,12	10 016,29	4 716,93
II. Strata ze zbycia inwestycji	66 223,83	-64 784,62	108 185,14	-27 092,03
III. Aktualizacja wartości inwestycji	932 777,07	715 563,05	685 974,82	200 152,28
IV. Inne	5 799,55	3 049,20	10 201,51	7 319,09
I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-1 299 669,59	-833 740,44	2 200 676,39	662 136,40
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)	-1 299 669,59	-833 740,44	2 200 676,39	662 136,40
L. Podatek dochodowy	-175 525,62	-134 202,62	443 224,00	200 107,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00

N. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	-1 124 143,97	-699 537,82	1 757 452,39	462 029,40
--	---------------	-------------	--------------	------------

TABELA 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - JEDNOSTKOWY

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014	NARASTAJĄCO 2013	II KWARTAŁ 2013
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	22 939 075,92	22 597 732,12	17 324 112,90	21 593 988,26
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 939 075,92	22 597 732,12	17 324 112,90	21 593 988,26
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	21 870 309,06	21 870 309,06	22 276 309,89	22 276 309,89
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 870 309,06	21 870 309,06	22 276 309,89	22 276 309,89

TABELA 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - JEDNOSTKOWE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014	NARASTAJĄCO 2013	II KWARTAŁ 2013
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 124 143,97	-699 537,82	1 757 452,39	462 029,40
II. Korekty razem	1 435 656,93	489 502,25	-919 579,07	-381 203,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	311 512,96	-210 035,57	837 873,32	80 826,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	974 217,48	706 760,27	916 895,93	765 301,38
II. Wydatki	1 562 163,31	543 300,89	4 248 551,85	1 194 396,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-587 945,83	163 459,38	-3 331 655,92	-429 095,56

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	116 010,00	0,00	3 494 744,60	520 282,23
II. Wydatki	99 703,38	47 329,36	724 161,39	19 764,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16 306,62	-47 329,36	2 770 583,21	500 527,30
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)				
	-260 126,25	-93 905,55	276 800,61	152 258,11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	858 505,46	692 284,76	434 222,77	558 765,27
G. Środki pieniężne na koniec okresu	598 379,21	598 379,21	711 023,38	711 023,38

TABELA 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - JEDNOSTKOWE

GRUPA KAPITAŁOWA

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	30.06.2014	30.06.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	5 186 399,14	5 578 140,92
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	1 100,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 433 368,89	5 068 985,64
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 160,77	73 274,86
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	80 064,00	3 400,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	551 805,48	431 380,42
B. AKTYWA OBROTOWE	18 548 961,98	18 067 056,07
I. Zapasy	0,00	37 406,87
II. Należności krótkoterminowe	1 294 704,20	2 466 449,01
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 233 118,40	15 543 574,91
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 139,38	19 625,28
AKTYWA RAZEM	23 735 361,12	23 645 196,99

TABELA 7: BILANS SKONSOLIDOWANY – AKTYWA

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa	30.06.2014	30.06.2013
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	20 443 280,08	20 173 233,58
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-112 074,72	-15 713,40
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 505 559,10	12 505 557,23
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 545 610,17	26 611,67
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 962 037,91	-1 610 713,71
VIII. Zysk (strata) netto	-1 533 776,56	1 267 491,79
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	1 458 671,35	1 558 350,55
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 833 409,69	1 913 612,86
I. Rezerwy na zobowiązania	750 981,60	753 439,19
II. Zobowiązania długoterminowe	414 987,00	464 703,17
III. Zobowiązania krótkoterminowe	667 441,09	695 470,50
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	23 735 361,12	23 645 196,99

TABELA 8: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASywa

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014	NARASTAJĄCO 2013	II KWARTAŁ 2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	480 843,12	315 865,13	940 111,43	493 521,30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	480 843,12	315 865,13	940 111,43	493 521,30
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	852 511,63	468 787,79	896 377,54	449 787,41
I. Amortyzacja	11 984,43	-618,21	20 056,37	10 028,18
II. Zużycie materiałów i energii	22 999,09	10 721,82	28 095,88	17 451,64

III. Usługi obce	275 339,12	168 169,26	255 445,38	156 496,11
IV. Podatki i opłaty	11 807,84	2 393,29	23 186,87	8 671,01
V. Wynagrodzenia	450 755,76	252 169,00	451 469,93	226 094,56
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 997,48	20 008,31	42 425,05	22 593,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 627,91	15 944,32	75 698,06	30 682,87
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-371 668,51	-152 922,66	43 733,89	21 503,04
D. Pozostałe przychody operacyjne	25 704,79	11 396,24	175 301,44	82 057,19
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 866,17	9 116,17	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	169 252,25	81 967,33
III. Inne przychody operacyjne	9 838,62	2 280,07	6 049,19	89,86
E. Pozostałe koszty operacyjne	23 581,52	11 688,04	32 504,36	27 964,99
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	23 581,52	11 688,04	32 504,36	27 964,99
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-369 545,24	-153 214,46	186 530,97	75 595,24
G. Przychody finansowe	8 104,43	5 315,62	3 915 166,20	2 117 303,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach- w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym	8 104,43	5 315,62	13 463,46	7 712,62
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	-1 792 112,01
V. Inne	0,00	0,00	948 000,00	948 000,00
H. Koszty finansowe	1 290 780,31	-161 607,14	2 066 068,29	1 073 984,71

I. Odsetki, w tym	16 422,49	7 203,31	29 894,85	15 940,43
II. Strata ze zbycia inwestycji	99 334,64	-65 682,46	220 407,58	43 870,85
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 167 959,93	-107 017,12	849 235,41	53 702,69
IV. Inne	7 063,25	3 889,13	966 530,45	960 470,74
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-1 652 221,12	13 708,30	2 035 628,88	1 118 913,88
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	130 201,73	65 100,86	136 862,89	68 431,44
I. Odpis wartości firmy- jednostki zależne	130 201,73	65 100,86	136 862,89	68 431,44
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)	-1 782 422,85	-51 392,56	1 898 765,99	1 050 482,44
O. Podatek dochodowy	-217 359,07	23 262,01	516 608,00	258 637,00
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	-31 287,22	17 278,38	0,00	-15 382,72
T. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	-1 533 776,56	-91 932,96	1 267 491,79	692 561,95

TABELA 9: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014	NARASTAJĄCO 2013	II KWARTAŁ 2013
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	21 202 178,50	19 921 344,27	15 357 747,34	18 306 399,81
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 202 178,50	19 921 344,27	15 357 747,34	18 306 399,81
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 443 280,07	20 443 280,07	20 173 233,58	20 151 766,48
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 443 280,07	20 443 280,07	20 173 233,58	20 151 766,48

TABELA 10: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SKONSOLIDOWANE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014	NARASTAJĄCO 2013	II KWARTAŁ 2013
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 533 776,56	-91 932,96	2 049 543,84	713 853,12
II. Korekty razem	1 835 037,41	-211 609,05	-1 933 039,16	-1 339 001,43

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	301 260,85	-303 542,01	116 504,68	-625 148,31
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 195 430,42	811 776,20	1 416 643,98	1 265 049,43
II. Wydatki	2 054 111,62	848 395,98	4 535 356,48	1 416 803,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-858 681,20	-36 619,78	-3 118 712,50	-151 754,26
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 130 998,14	922 439,81	4 008 325,31	869 324,59
II. Wydatki	162 501,54	41 978,24	767 913,18	43 268,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	968 496,60	880 461,57	3 240 412,13	826 056,19
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	411 076,25	540 299,78	238 204,31	49 153,62
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	411 076,25	540 299,78	238 204,31	49 153,62
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 096 418,53	967 195,00	706 151,27	895 201,96
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 507 494,78	1 507 494,78	944 355,58	944 355,58

TABELA 11: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - SKONSOLIDOWANE

VII. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

EMITENT

II kwartał 2014 r. w dalszym ciągu nie przyniósł Spółce pożądanych wyników finansowych. Aktualność zachowują powody wskazywane w raporcie za poprzedni kwartał. Przede wszystkim był to spadek wartości spółek portfelowych, w których Spółka jest wysoko zaangażowana. Również przychody ze sprzedaży znajdują się na niskim poziomie, jednakże z uwagi na profil działalności Spółki nigdy nie miało to szczególnego znaczenia oraz wpływu na osiągnięty przez Spółkę wynik.

W II kwartale 2014 r. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości **699 537,82 zł**, wobec zysku netto **462 029,40 zł** za II kwartał 2013 r. Na wysokość zysku netto znaczący wpływ miał dalszy spadek wartości akcji Spółki Uboat-Line SA z 5,38 zł za akcję na koniec I kwartału 2014 r. do 4,63 zł za akcję na koniec II kwartału 2014 r. oraz spadek wartości akcji spółki zależnej – Beskidzkiego Biura consultingowego SA do 4,25 zł za akcję. Z uwagi na spory pakiet akcji będących w posiadaniu ABS, wygenerowało to dużą stratę. Zarząd Spółki w dalszym ciągu nie widzi uzasadnienia dla tak sporej przeceny akcji Uboat-Line SA, będąc przekonanym, że sytuacja się unormuje.

Przychody ze sprzedaży wyniosły **4 000,00 zł** i były niższe niż w II kwartale 2013 r. Widoczna jest niska aktywność inwestorów w emisjach prywatnych ze względu na mniejszą skłonność do inwestycji w instrumenty o podwyższonym ryzyku. Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2014 roku drastycznie spadła. Na dzień sporządzenia raportu na małym parkiecie zadebiutowało jedynie 15 spółek. Sytuacja na rynku znajduje odzwierciedlenie w indeksie NCIIndex, który spadł od I kwartału o **12,3%**. Zarząd w przyszłości planuje zwiększyć aktywność w sektorze usług, co znajdzie odzwierciedlenie w pozycji przychodów ze sprzedaży.

	II KWARTAŁ 2014	II KWARTAŁ 2013	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4,00	116,00	-96,55%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-175,50	-40,81	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-178,14	-42,00	-
AMORTYZACJA	0,00	-42,20	-
EBITDA	-178,14	-84,20	-
ZYSK NETTO	-699,54	462,03	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	398,30%	-

KAPITAŁ WŁASNY	21 870,31	22 276,31	-1,82%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	276,07	418,73	-34,07%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	598,38	711,02	-15,84%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	340,64	556,35	-38,77%

TABELA 12. PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała stratę w wysokości **175 497,65 zł**. Na jej wysokość wpłynęły niskie przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej w kwocie **179 497,65 zł**. Koszty działalności operacyjnej były zbliżone do analogicznego okresu 2013 roku. Zarząd nieustannie analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów. Poziom wypłaconych wynagrodzeń wyniósł **123 532,27 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 II kwartale 2014 roku **-650 778,43 zł**. Na jego wysokość miał wpływ spadek wartości akcji spółek portfelowych, co znajduje swoje odzwierciedlenie w pozycji aktualizacja wartości inwestycji. Kluczowa była zmiana w dół ceny akcji Spółki Uboat-Line SA o blisko **14%**, Beskidzkiego Biura Consultingowego SA o ponad **5,5%**, Art New media SA o **25%**, czy też Inbook SA o **17,5%**. Wzrost wartości akcji z kolei zanotowały LS Tech-Homes SA o **11,59%**, ECA SA o ponad **21%**, Orion Investment SA o ponad **11%**, UNIMA 2000 Systemy Teleinformatyczne SA o blisko **25%**, VERBICOM SA o **72,65%**, oraz Leasing-Experts SA o **50,00%**. Warto zaznaczyć, iż ta ostatnia kontynuuje wzrosty w III kwartale, kiedy to osiągnęła rekordowy poziom 4,39 zł za akcję czyli ponad **192%** wyższy od ceny w pierwszym kwartale i ponad **575%** wyższy od ceny objęcia akcji przez ABS Investment SA. W dniu publikacji niniejszego raportu za akcję płacono 3,20 zł.

Klasycznie, bardzo widoczny jest wpływ działalności inwestycyjnej na wyniki Spółki. Nie odnotowano wypłat dywidendy gdyż spółki portfelowe przewidziały wypłaty w trzecim kwartale 2014. W drugim kwartale podjęto jednak decyzje w sprawie wypłat podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń. Szczególnie istotną jest wypłata dywidendy przez spółkę zależną, w której ABS posiada spory udział.

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 II kwartale 2014 r. saldo wyniosło **-650 778,43 zł**, natomiast strata netto wyniosła **699 537,82 zł**. Dla porównania w II kwartale 2013 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **173 060,25 zł** przy zysku netto **462 029,40 zł**. W rezultacie, w II kwartale 2014 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **23 871 806,80 zł** i była niższa o ponad 3% w porównaniu do I kwartału 2014 r. i ok. 1,3% w porównaniu do II kwartału 2013 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. 9% i było na takim samym poziomie jak w zeszłym roku. Spółka nadal utrzymuje bezpieczny modelu biznesowy. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi aż **1 440 426,38 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	II KWARTAŁ 2014	II KWARTAŁ 2013
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	1,91%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	2,07%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	2,17	1,70
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,08	0,08
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,09	0,09

TABELA 13: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki, pomimo niskich obrotów, wyniku z działalności inwestycyjnej i bieżącego poziomu zysku netto jest korzystna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego na koniec II kwartału 2014 r. wyniosło **165 000,00 zł** i jest niższe o 15 000,00 zł niż w poprzednim kwartale, a krótkoterminowego w wysokości **60 000,00 zł**. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości **598 379,21 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się nieznacznie w porównaniu do poprzedniego kwartału do kwoty **276 071,36 zł**, natomiast zobowiązania długoterminowe wynikają w dużej mierze z kredytu, o którym informowano w raporcie za III kwartał 2013 r. Należności krótkoterminowe w kwartale osiągnęły poziom **340 641,47 zł** i są niższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku kiedy wynosiły **556 347,08 zł**. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego. W dalszej części raportu dotyczącej Grupy Kapitałowej, zaprezentowane zostaną także wskaźniki rynkowe.

W II kwartale 2014 r. ABS Investment SA zawarła trzy umowy na świadczenie usług doradczych – ze spółką EHN SA z siedzibą w Studzienicach, spółką OUTDOORZY SA z siedzibą w Bielsku-Białej oraz spółką Leasing-Experts SA z siedzibą we Wrocławiu. Umowy mają na celu świadczenie przez ABS Investment SA usług doradczych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Zleceniodawców. Usługi świadczone na rzecz Spółki EHN SA, OUTDOORZY SA oraz Leasing-Experts SA będą obejmowały m.in. kontrolę prawidłowości podwyższenia kapitału przez Zleceniodawców, analizę i modyfikację dokumentacji korporacyjnej, sporządzenie dokumentu informacyjnego, a także bieżące doradztwo. Ponadto realizowano umowy będące już w toku z innymi podmiotami współpracującymi.

Istotnym elementem było podjęcie w dniu 10 czerwca 2014 roku uchwały w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A Spółki. Z dniem 24 lipca 2014 r. została zakończona emisja Obligacji i przydzielono obligatariuszom **1.000 sztuk** Obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości 1.000.000,00 zł. Obligacje serii A będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek Catalyst, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka w dalszym ciągu realizuje procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. i zmienioną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r. Realizując program skupu w minionym okresie Zarząd nabył **17 000 akcji** Spółki po średniej cenie 1,63 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,21% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 17 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,21% ogólnej liczny głosów.

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. Obecnie Spółka posiada 36 500 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,66 zł.

W dniu 26 czerwca 2014 r. przyjęto zmieniony regulamin skupu akcji własnych, występujący obecnie pod nazwą Skup A. Jest to wynik upoważnienia ww. Walnego Zgromadzenia, które postanowiło o zmianie warunków skupu, jednocześnie dopuszczając możliwość dokonywania skupu akcji własnych przez Zarząd w dwóch trybach (skup A oraz skup B). Regulamin Skupu B nie został jeszcze przekazany do publicznej wiadomości, co nastąpi przed rozpoczęciem jego realizacji.

W dniu 14 marca 2014 r. w Bielsku-Białej odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem było m. in. scalenie akcji w stosunku 10:1 oraz upoważnienie Rady Nadzorczej do powołania Komitetu Inwestycyjnego. Rejestracja scalenia akcji przez Sąd nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2014 r. Zmianie uległa ogólna ilość akcji oraz ich wartość nominalna.

Przed rejestracją kapitał zakładowy Emitenta dzielił się na 80.000.000 akcji, tj.:

- 5.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 20.000.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 24.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 31.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 8.000.000 akcji, tj.:

- 500.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

- 2.000.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 2.400.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 3.100.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W związku z tymi zmianami zaczęła obowiązywać zaktualizowana treść Statutu Spółki, który udostępniany jest na stronie internetowej Spółki. Początkiem drugiego kwartału zaczęto przygotowania do przeprowadzenia wymiany akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, co zostało zakończone sukcesem w dniu 14 maja 2014 r. Spółka przeprowadziła całą procedurę bez korzystania z pomocy zewnętrznych doradców co pozwoliło na znaczne ograniczenie kosztów procesu.

Jak wspomniano w poprzednim raporcie powołano Komitet Inwestycyjny, który ukonstytuował się w drugim kwartale i od tej chwili opiniuje aktywność Zarządu w zakresie projektów inwestycyjnych. W skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzi:

dr Przemysław Psikuta	Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego
Mirosław Bułka	Członek Komitetu Inwestycyjnego
Jerzy Fimowicz	Członek Komitetu Inwestycyjnego
Alfonso Kalinauskas	Członek Komitetu Inwestycyjnego
Artur Mrzygłód	Członek Komitetu Inwestycyjnego
Dariusz Nałódka	Członek Komitetu Inwestycyjnego
Michał Nastula	Członek Komitetu Inwestycyjnego
Mateusz Szymański	Członek Komitetu Inwestycyjnego

W dniu 4 czerwca 2014 roku została zawiązana spółka Aggressive ABS Investment Spółka Akcyjna Spółka komandytowo-akcyjna, w której Emitent jest komplementariuszem i akcjonariuszem posiadającym 49% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Spółka została powołana w celu prowadzenia działalności inwestycyjnej w projekty o wysokim stopniu ryzyka inwestycyjnego i wysokim potencjale wzrostowym.

W dniu 17 czerwca 2014 r. Zarząd Spółki zawarł z osobą fizyczną umowę zbycia 30 udziałów spółki Korporacja "Capital" Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje z siedzibą w Bielsku-Białej, o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Zbyte udziały stanowią 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki Korporacja "Capital" Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje. Aktualnie Spółka pozostaje właścicielem 10% udziałów. Niniejszym na przestrzeni ostatniego roku zbyto 90% udziałów tej spółki, realizując zapowiadane wyjście z wcześniejszej inwestycji. Strony ustaliły cenę umowną zbycia udziałów na łączną kwotę 285.000,00 zł. Ostateczne rozliczenie transakcji ma nastąpić do końca listopada 2014 r.

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. Okresowe problemy w wycenie spółek portfelowych nie stanowią, w ocenie Zarządu, ryzyka dla osiągnięcia wytyczonych wcześniej celów.

GRUPA KAPITAŁOWA

Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła II kwartał 2014 r. stratą netto w wysokości **91 932,96 zł**, co wskazuje jak duży miał wpływ spadek wartości akcji BBC na wynik jednostkowy spółki dominującej. Narastająco strata osiągnęła poziom **1 533 776,56 zł**. W analogicznym okresie poprzedniego roku osiągnięto wysoki zysk, w uwagi na lepszą koniunkturę rynkową. Z kolei Spółka zależna odnotowała w II kwartale zysk netto w wysokości **69 321,03 zł**.

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w II kwartale 2014 r. ukształtowały się na poziomie **315 865,13 zł**. Główną spółką z Grupy generującą obroty było Beskidzkie Biuro Consultingowe SA. Źródłami tych przychodów są przede wszystkim kwoty wynagrodzeń za pomoc w przygotowaniu przedsiębiorstw oraz wniosków aplikacyjnych o przyznanie dofinansowanie na realizację projektów w ramach dotacji unijnych oraz budżetowych, a także rozliczeń projektów, które współfinansowane były/są ze środków pomocowych unii europejskiej. W związku z powyższym, Spółka zależna otrzyma łączne wynagrodzenie prowizyjne w wysokości około **875 000,00 zł**. Część tych środków Spółka otrzymała w II kwartale 2014 roku.

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.

	II KWARTAŁ 2014	II KWARTAŁ 2013	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	315,87	493,52	-36,00%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-152,92	21,50	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-153,21	75,60	-
AMORTYZACJA	-0,62	10,03	-
EBITDA	-153,83	85,62	-
ZYSK NETTO	-91,93	692,56	-

MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	4,36%	
MARŻA OPERACYJNA	-	15,32%	
MARŻA EBITDA	-	17,35%	
MARŻA NETTO	-	140,33%	
KAPITAŁ WŁASNY	20 443,28	20 173,23	1,34%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	667,44	695,47	-4,03%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	1 507,49	944,36	59,63%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 294,70	2 466,45	-47,51%

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

Saldo na działalności inwestycyjnej po drugim kwartale 2014 r. Grupy Kapitałowej wyniosło – **172 699,58 zł** i było gorsze niż w poprzednim roku, w drugim kwartale, kiedy to było dodatnie i wynosiło **97 573,54 zł**. Swą aktualność zachowują tutaj uwagi dotyczące spadku wartości akcji spółek portfelowych ujęte powyżej. W rezultacie, przy stracie netto **91 932,96 zł** w II kwartale 2014 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła poziom **23 735 361,12 zł** i wzrosła o **0,4%** w porównaniu do II kwartału 2013 r. Finansowanie działalności Grupy kapitałem obcym wyniosło ok. **8%** i było na tym samym poziomie co w zeszłym roku. Znajdują tutaj również zastosowanie uwagi do jednostkowych danych w zakresie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która wynosi **750 981,60 zł**.

	II KWARTAŁ 2014	II KWARTAŁ 2013
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	2,93%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	3,43%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	2,26	1,36
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,08	0,08
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,09	0,09

TABELA 15: PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec II kwartału wyniosło łącznie **400 219,82 zł**. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi i innymi aktywami pieniężnymi w łącznej wysokości **1 507 494,78 zł**, a w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości **944 355,58 zł**. Z uwagi na stratę wskaźniki rynkowe uległy pogorszeniu i nie wszystkie mogły zostać zaprezentowane. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,65.

WSKAŹNIK	II KWARTAŁ 2014	I KWARTAŁ 2014
P/E	-	55,62

P/E ¹	-	30,47
P/BV	0,65	0,64
P/CE	-	47,00
C/WDI ²	18,39	-

TABELA 16: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

W II kwartale 2014 r. 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. Spółka monitoruje na bieżąco planowane do uruchomienia programy dotacyjne na lata 2014-2020 i przygotowuje się organizacyjnie do obsługi nowych funduszy strukturalnych. Spodziewane otwarcie naborów na pierwsze programy w ramach nowej perspektywy budżetowej ma nastąpić w drugiej połowie bieżącego roku. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki w 2012 roku rozpoczął proces przygotowania na obniżenie wartości przychodów z szeroko rozumianych usług pozyskiwania środków finansowych z funduszy europejskich, wprowadzając nowe produkty do jej oferty. Obecnie znaczącymi źródłami przychodów są wykonywane opracowania i analizy ekonomiczne, w tym przede wszystkim wyceny finansowe przedsiębiorstw, biznes plany, czy też analizy prawno – ekonomiczne statusów przedsiębiorstw w kontekście definicji MSP według zaleceń Komisji Europejskiej.

Bardzo ważnym profilem działalności rozwijanym przez Zarząd Spółki, jest dział związany z rynkiem kapitałowym. W jego ramach wyszczególnia się:

- Usługi związane z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect i na Catalyst,
- Inwestycje kapitałowe w instrumenty finansowe podmiotów prawa handlowego, zarówno te znajdujące się w publicznym obrocie, jak i mające w perspektywie do jednego roku zostać upublicznione.

W II kwartale 2014 roku, Spółka pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy dla 10 spółek notowanych na rynku NewConnect:

- Art New media SA z siedzibą w Warszawie,
- Kupiec SA z siedzibą w Tarnowie,
- Lauren Peso Polska SA z siedzibą w Chorzowie,
- Leasing-Experts SA z siedzibą we Wrocławiu,
- LS Tech-Homes SA z siedzibą w Bielsku-Białej,

¹ Modyfikacja wskaźnika dla zysku brutto, zamiast netto, z uwagi na odroczony podatek dochodowy

² Wskaźnik rynkowy dla podmiotów prowadzących działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym, zaproponowany przez doktora nauk ekonomicznych Przemysława Psikutę, wyrażający stosunek kapitalizacji rynkowej do wyniku na działalności inwestycyjnej (zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji); w I kwartale 2014 wartość ujemna

- Mr Hamburger SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- Prymus SA z siedzibą w Tychach,
- Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam SA z siedzibą w Jaśle,
- Robinson Europe SA z siedzibą w Bielsku-Białej,
- Your Image SA z siedzibą w Warszawie.

Obecnie Spółka realizuje procedurę upublicznienia instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect spółki SferaNET SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Spodziewany debiut powinien nastąpić w sierpniu 2014 r.

Jednocześnie Spółka prowadzi działania związane z wprowadzeniem akcji kolejnych dwóch spółek do ASO. Przewiduje się, że debiuty tych podmiotów odbędą się na przełomie 2014 i 2015 roku.

W związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą dnia 24 czerwca 2013 r., upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych, w II kwartale 2014 roku Zarząd nabył 3 670 akcji własnych, po średniej cenie 4,11 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,093% udziału w kapitale Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, Spółka nabyła 18 070 akcji własnych, po średniej cenie 3,78 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,459% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W związku z podjętą w dniu 19 grudnia 2013 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, w II kwartale 2014 roku Zarząd przeprowadzał działania związane z subskrypcją akcji. W ramach przeprowadzonej subskrypcji zakończonej w dniu 4 czerwca 2014 roku, zostało objętych 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Umowy objęcia akcji serii C zostały zawarte z 22 inwestorami.

W dniu 25 czerwca 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym m. in. podjęto uchwałę nr 19 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013, mocą której postanowiono kwotę 257 250,00 zł, tj. w wysokości 0,07 zł na akcję, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (dywidenda została wypłacona w dniu 30 lipca 2014 roku) oraz uchwałę nr 20 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru z kwoty 393 500,00 zł do kwoty 400 500,00 zł to jest o kwotę 7 000,00 zł poprzez emisję 70 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. Akcje serii D wyemitowane zostaną w ramach subskrypcji prywatnej poprzez zaoferowanie akcji osobom, które mają szczególne zasługi dla rozwoju Spółki, jednocześnie mając na względzie charakter motywacyjny takiej emisji akcji.

Jednocześnie zwraca się uwagę, iż nastąpiła zmiana znaczącego akcjonariusza Spółki. W dniu 30 maja 2014 roku, AT Group SA zawiadomiła o zmniejszeniu swojego udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Z kolei dnia 1 lipca 2014 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki Integra Sp. z o.o. Invest S.K.A. o przekroczeniu przez nią progu 5% w ogólnej

licznie głosów na walnym zgromadzeniu Beskidzkiego Biura Consultingowego SA. Powyższe zmiany w akcjonariacie nie mają wpływu na współpracę prowadzoną pomiędzy Beskidzkim Biurem Consultingowym SA oraz AT Group SA.

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.

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

EMITENT

Na koniec II kwartału 2014 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały sześciu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **21 791 957,06**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **20,7 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane spółki portfelowe wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów, jednocześnie zwracając uwagę iż portfel poszerzył się o 3 spółki (nazwy w tabeli zaakcentowane kolorem).

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
AGROTOUR SA	5%-10%	NewConnect
AGTES SA	<5%	NewConnect
ART NEW MEDIA SA	5%-10%	NewConnect
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	<75%	NewConnect
CUBE.ITG SA	<5%	NewConnect
ECA SA	10%-15%	NewConnect
ESOTIQ & HENDERSON SA	<5%	NewConnect
INBOOK SA	10%-15%	NewConnect
JR INVEST SA	<5%	NewConnect
KUPIEC SA	5%-10%	NewConnect
LAUREN PESO POLSKA SA	<5%	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 dwunastu spółek, z czego dziewięciu notowanych i trzech, których akcje nie znajdują się w publicznym obrocie, których łączna wartość zgodnie z bilansem wyniosła **4 086 361,55 zł**. Łączna wartość inwestycji kapitałowych w grupie na koniec II kwartału 2014 r. przekroczyła **25,7 mln zł**.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa zakupiła łącznie 50 obligacji korporacyjnych, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Obligacje emitowane są na okres 3 lat, oprocentowane na poziomie 9,5% w skali roku.

Poniżej zostały wskazane wybrane spółki portfelowe Beskidzkiego Biura Consultingowego SA wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów. Portfel poszerzył się o 1 spółkę (nazwa w tabeli zaakcentowana kolorem).

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
ART NEW MEDIA SA	<5%	NewConnect
COLUMBUS CAPITAL SA	<5%	NewConnect
INBOOK SA	5%-10%	NewConnect
LAUREN PESO POLSKA SA	<5%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect

ORION INVESTMENT SA	<5%	NewConnect
ROBINSON EUROPE SA	<5%	NewConnect
SFK POLKAP SA	<5%	NewConnect
UBOAT LINE SA	<5%	NewConnect

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

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014	NARASTAJĄCO 2013	II KWARTAŁ 2013
EBI	76	44	55	32
ESPI	17	2	17	9

TABELA 19: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W II kwartale spółka opublikowała 44 raporty EBI:

1. Nr 33/2014 z dnia 10 kwietnia 2014 roku - Rejestracja scalenia akcji i zmian w Statucie Spółki
2. Nr 34/2014 z dnia 15 kwietnia 2014 roku - Wniosek kierowany do Akcjonariuszy o dostosowanie stanu posiadania akcji w dniu referencyjnym
3. Nr 35/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku - Złożenie wniosku o dokonanie scalenia akcji
4. Nr 36/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku - Złożenie wniosku o zawieszenie obrotu akcjami w związku z procesem scalenia akcji
5. Nr 37/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 roku - Zawieszenie obrotu akcjami Spółki w dniach 28 kwietnia do 14 maja 2014 r.
6. Nr 38/2014 z dnia 24 kwietnia 2014 roku - Cesja praw i obowiązków z umowy współpracy
7. Nr 39/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 roku - Ponowny wniosek kierowany do Akcjonariuszy o dostosowanie stanu posiadania akcji w dniu referencyjnym
8. Nr 40/2014 z dnia 29 kwietnia 2014 roku - Uchwała KDPW w sprawie wymiany akcji
9. Nr 41/2014 z dnia 7 maja 2014 roku - Skonsolidowany raport kwartalny Spółki ABS Investment SA za I kwartał 2014 roku
10. Nr 42/2014 z dnia 15 maja 2014 roku - Wznowienie obrotu akcjami Spółki
11. Nr 43/2014 z dnia 20 maja 2014 roku - Zawarcie umowy ze Spółką LEASING-EXPERTS SA
12. Nr 44/2014 z dnia 23 maja 2014 roku - Zmiana daty publikacji raportu rocznego za rok 2013
13. Nr 45/2014 z dnia 26 maja 2014 roku - Incydentalne naruszenie obowiązków informacyjnych

14. Nr 46/2014 z dnia 26 maja 2014 roku - Raport roczny za rok obrotowy 2013
15. Nr 47/2014 z dnia 26 maja 2014 roku - Skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2013
16. Nr 48/2014 z dnia 26 maja 2014 roku - Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych
17. Nr 49/2014 z dnia 27 maja 2014 roku - Nabycie akcji własnych
18. Nr 50/2014 z dnia 28 maja 2014 roku - Nabycie akcji własnych
19. Nr 51/2014 z dnia 28 maja 2014 roku - Korekta raportu bieżącego nr 49/2014
20. Nr 52/2014 z dnia 29 maja 2014 roku - Nabycie akcji własnych
21. Nr 53/2014 z dnia 30 maja 2014 roku - Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 25 czerwca 2014 r.
22. Nr 54/2014 z dnia 3 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
23. Nr 55/2014 z dnia 3 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
24. Nr 56/2014 z dnia 4 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
25. Nr 57/2014 z dnia 5 czerwca 2014 roku - Istotna informacja
26. Nr 58/2014 z dnia 6 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
27. Nr 59/2014 z dnia 10 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
28. Nr 60/2014 z dnia 11 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
29. Nr 61/2014 z dnia 11 czerwca 2014 roku - Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii A
30. Nr 62/2014 z dnia 13 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
31. Nr 63/2014 z dnia 17 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
32. Nr 64/2014 z dnia 17 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
33. Nr 65/2014 z dnia 17 czerwca 2014 roku - Zbycie udziałów Spółki Korporacja "Capital" Sp. z o.o. Handel-Finanse-Inwestycje
34. Nr 66/2014 z dnia 19 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
35. Nr 67/2014 z dnia 20 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
36. Nr 68/2014 z dnia 23 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
37. Nr 69/2014 z dnia 23 czerwca 2014 roku - Podsumowanie skupu akcji własnych dokonanego w okresie od 16 czerwca 2014 r. do 20 czerwca 2014 r.
38. Nr 70/2014 z dnia 24 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
39. Nr 71/2014 z dnia 26 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
40. Nr 72/2014 z dnia 26 czerwca 2014 roku - Treść uchwał podjętych na ZWZ ABS Investment SA w dniu 25 czerwca 2014 r.
41. Nr 73/2014 z dnia 27 czerwca 2014 roku - Zawarcie umowy ze Spółką OUTDOORZY SA
42. Nr 74/2014 z dnia 27 czerwca 2014 roku - Regulamin skupu akcji własnych (Skup A)
43. Nr 75/2014 z dnia 27 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych
44. Nr 76/2014 z dnia 28 czerwca 2014 roku - Nabycie akcji własnych

oraz 2 raport ESPI (w tym 1 niejawni):

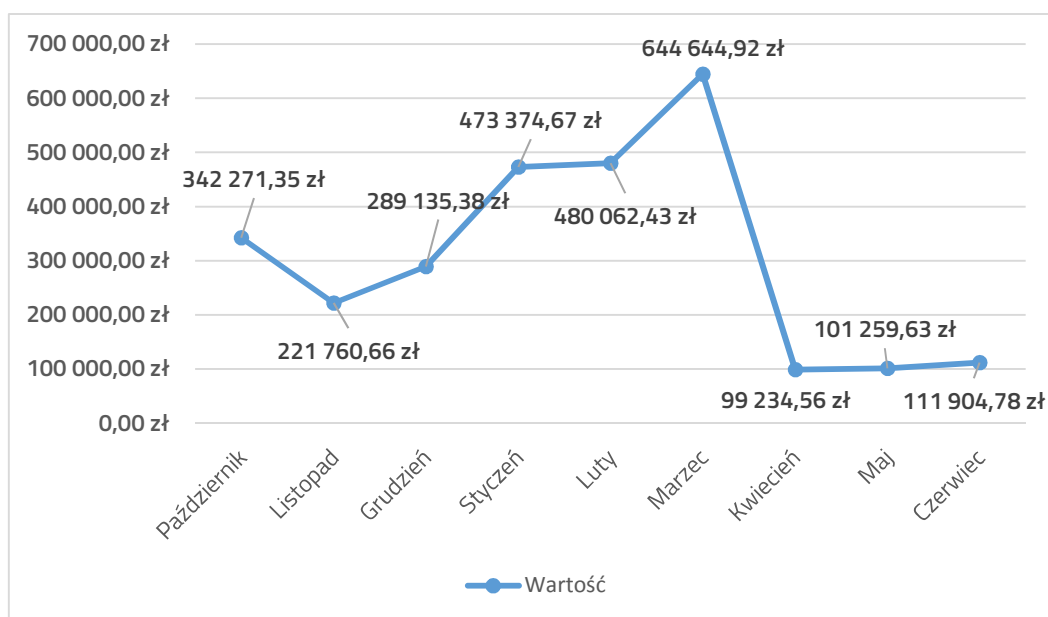
1. Nr 16/2014 z dnia 30 maja 2014 roku - Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 25 czerwca 2014 r.
2. Nr 17/2014 z dnia 24 czerwca 2014 roku – Raport niejawni

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W kwietniu 2014 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **99 234,56 zł**, w maju o wartości **101 259,63 zł**, a w czerwcu o wartości **111 904,78 zł**.

RANKING	KWIECIEŃ 2014	MAJ 2014	CZERWIEC 2014
OBRÓT / KAPITALIZACJA ³	147	148	127
OBRÓT MIESIĘCZNY ⁴	102	114	99
OBRÓT MIESIĘCZNY W SEKTORZE ⁵	9	12	9

TABELA 20: RANKING PŁYNNOŚCI⁶



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 9 MIESIĘCY

³ Miejsce w rankingu wg obrotu do kapitalizacji spółek z rynku NewConnect

⁴ Miejsce w rankingu wg obrotu miesięcznego spółek z rynku NewConnect

⁵ Miejsce w rankingu wg obrotu miesięcznego spółek z rynku NewConnect z sektora „doradztwo finansowe”

⁶ Dane publikowane w serwisie animujemy.pl

W II kwartale zanotowano zatem niższe obroty niż w poprzednim, co ma związek z ogólną sytuacją na rynku kapitałowym.

	KWIECIEŃ 2014	MAJ 2014	CZERWIEC 2014
WARTOŚĆ OBROTU	99 234,56	101 259,63	111 904,78

TABELA 21: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

W II kwartale 2014 r. nie przeprowadzono żadnej transakcji pakietowej.

	II KWARTAŁ 2014	I KWARTAŁ 2014
ILOŚĆ TRANSAKcji	0	5
ILOŚĆ AKCJI	-	7 994 500
CENA ⁷	-	0,15 0,16 0,17 0,18
ŁĄCZNA WARTOŚĆ	-	1 282 000,00

TABELA 22: TRANSAKcje PAKIETOWE - PORÓWNANIE

XI. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

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

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

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

W okresie objętym niniejszym raportem, Emitent zatrudniał średnio 2 osoby, zatrudnione średnio na 1 etat.

⁷ Wszystkie ceny

XIV. 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 spółka 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 umarzane 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 umarzane 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 odroczonego podatku dochodowego 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.

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