



ABS Investment SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2014 R.
od 1 lipca do 30 września 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.....	14
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	18
EMITENT	18
GRUPA KAPITAŁOWA.....	22
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	27
EMITENT	27
GRUPA KAPITAŁOWA.....	28
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA	29
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	31
XI. PROGNOZY FINANSOWE	32
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	32
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	32

XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	33
EMITENT	33
GRUPA KAPITAŁOWA.....	39
XV. DANE KONTAKTOWE.....	46

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU



Szanowni Państwo!

Przedstawiamy skonsolidowany raport okresowy z działalności naszej Spółki oraz Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2014 roku.

Po raz kolejny zakończyliśmy kwartał stratą netto. Jest to spowodowane spadkiem wartości akcji spółki zależnej oraz drastyczną przeceną, do niedawna najbardziej wartościowej, spółki portfelowej - Uboat-Line SA. Warto zaznaczyć, że różnica kursowa tej ostatniej wyniosła w zestawieniu z poprzednim kwartałem aż -84%, co w ujęciu kwotowym pakietu posiadanego przez grupę kapitałową przełożyło się na stratę przekraczającą 2 000 000,00 zł. Na przestrzeni III oraz IV kwartału podjęliśmy działania w celu ochrony naszej inwestycji, oczekując rzetelnych informacji na temat sytuacji finansowej tej spółki. Szereg pytań został Zarządowi zaprezentowany podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 4 listopada 2014 roku. Obecnie oczekujemy na udzielenie odpowiedzi.

Okolo 46% spółek z portfela wzrosła w III kwartale w porównaniu do poprzedniego. Na szczególną uwagę zasługują Orion Investment SA o ponad 37%, Leasing-Experts SA o 17,78%, VERBICOM SA o 10,40%. Jednocześnie chcielibyśmy się odnieść do wyników zaprezentowanych przez Leasing-Experts SA, gdzie zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami odnotowano wysoki wzrost poziomu zysku netto do ponad 500 000,00 zł. Tym samym po trzech kwartałach 2014 roku, Spółka ta wypracowała już blisko trzykrotność zysku za rok 2013. Leasing nieruchomości okazał się właściwym kierunkiem rozwojowym i żywimy nadzieję, że Spółka w dalszym ciągu będzie się tak dynamicznie rozwijać. Ponadto, cała Grupa Kapitałowa powiększyła w trakcie kwartału portfel akcyjny o kolejne publiczne podmioty.

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej 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.

Pomimo mało korzystnych wyników finansowych sytuacja Grupy Kapitałowej jest zadowalająca. Przede wszystkim, ewentualny dalszy spadek wartości Uboat-Line SA będzie miał znikomy wpływ na wynik w kolejnych kwartałach. W najbliższym czasie Zarząd skupi się na rozwijaniu współpracy pomiędzy spółkami portfelowymi i zwiększaniu zaangażowania w projekty najbardziej perspektywiczne. Przejściowe spadki wartości akcji pozostałych spółek portfelowych nie wzbudzają obecnie naszego niepokoju.

Dziękujemy serdecznie za słowa uznania i za zaufanie.
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 III Q)	12.400.000,00 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 III 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 września 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:

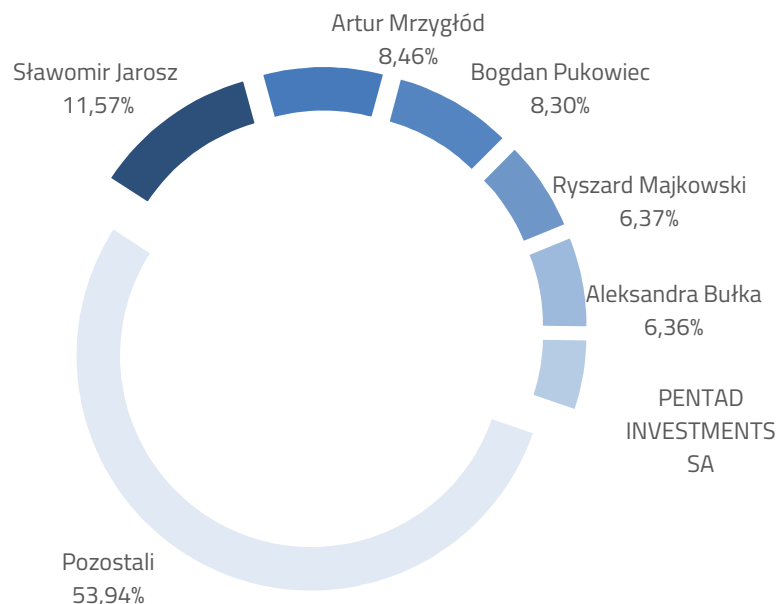
- 500.000** akcji serii A
- 2.000.000** akcji serii B
- 2.400.000** akcji serii C
- 3.100.000** akcji serii D

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. 14 listopada 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	925.435	11,57%	925.435	11,57%
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
BOGDAN PUKOWIEC	663.759	8,30%	663.759	8,30%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%
ALEKSANDRA BUŁKA	509.073	6,36%	509.073	6,36%
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	5,0006%

TABELA 1: STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA OPRACOWANA NA PODSTAWIE ZAWIADOMIEŃ W TRYBIE ART. 69 USTAWY O OFERCIE.



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Emitent zaznacza, że po scaleniu liczba akcji akcjonariuszy uprzednio zgłoszonych powyżej 5% w głosach została podzielona przez 10 zgodnie z parytetem scalenia, tak więc ww. wskazania są szacunkowe.

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.



65,17%



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 27 października 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 2.610.035 akcji stanowiących **65,17%** 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 III kwartale 2014 roku w wysokości **2.257.291,85 zł**;
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w III kwartale 2014 roku w wysokości **1.562.844,39 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 14 listopada 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	30-09-2014	30-09-2013
A. AKTYWA TRWAŁE	835 824,73	435 820,42
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	276 764,00	1 750,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	559 060,73	434 070,42
B. AKTYWA OBROTOWY	21 061 122,48	25 721 655,92
I. Zapasy	0,00	37 406,87
II. Należności krótkoterminowe	357 950,24	914 590,25
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 700 223,98	24 763 882,27
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 948,26	5 776,53
AKTYWA RAZEM	21 896 947,21	26 157 476,34

TABELA 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA

BILANS - PASYWA	30-09-2014	30-09-2013
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	19 579 706,81	23 837 368,12
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)	-76 009,14	-14 518,75
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 505 541,60	12 505 602,23
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	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-3 381 435,82	3 319 672,97
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 317 240,40	2 320 108,22

I. Rezerwy na zobowiązania	884 495,53	1 796 686,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 150 000,00	210 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	282 744,87	313 422,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	21 896 947,21	26 157 476,34

TABELA 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-09-2014	III kwartał 2014	30-09-2013	III kwartał 2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	80 674,36	55 000,00	325 039,93	61 800,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	80 674,36	55 000,00	325 039,93	61 800,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	430 498,38	116 945,79	412 029,14	129 577,08
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	217,60	0,00	0,00	0,00
III. Usługi obce	155 681,80	49 023,83	133 172,72	35 560,54
IV. Podatki i opłaty	5 287,14	3 521,13	16 539,06	10 387,09
V. Wynagrodzenia	251 981,05	60 204,39	239 542,90	76 775,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 633,35	3 111,00	21 640,45	6 547,83
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 697,44	1 085,44	1 134,01	306,31
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-349 824,02	-61 945,79	-86 989,21	-67 777,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	46,31	0,90	15 947,68	4 830,85
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	15 287,76	4 830,00
III. Inne przychody operacyjne	46,31	0,90	659,92	0,85
E. Pozostałe koszty operacyjne	3 483,54	673,20	29 184,29	19 921,15
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	3 483,54	673,20	29 184,29	19 921,15
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-353 261,25	-62 618,09	-100 225,82	-82 867,38
G. Przychody finansowe	483 823,69	478 979,18	5 904 921,95	2 872 509,36
I. Dywidendy i udziały w zyskach	293 687,80	293 687,80	162 224,04	162 224,04
II. Odsetki	34 747,73	29 903,22	12 836,67	2 536,40
III. Zysk ze zbycia inwestycji	155 388,16	155 388,16	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	5 729 861,24	2 707 748,92
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	4 259 555,04	3 245 684,10	1 642 076,16	827 698,40
I. Odsetki	13 228,37	4 157,88	15 580,83	5 564,54
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-66 223,83	330 857,79	222 672,65
III. Aktualizacja wartości inwestycji	4 237 950,82	3 305 173,75	1 282 214,24	596 239,42
IV. Inne	8 375,85	2 576,30	13 423,30	3 221,79

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)	-4 128 992,60	-2 829 323,01	4 162 619,97	1 961 943,58
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	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy- jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
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)	-4 128 992,60	-2 829 323,01	4 162 619,97	1 961 943,58
O. Podatek dochodowy	-747 556,78	-572 031,16	842 947,00	399 723,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
T. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	-3 381 435,82	-2 257 291,85	3 319 672,97	1 562 220,58

TABELA 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - JEDNOSTKOWY

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-09-2014	III kwartał 2014	30-09-2013	III kwartał 2013
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	22 939 075,92	21 870 309,06	17 324 112,90	22 276 309,89
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 939 075,92	21 870 309,06	17 324 112,90	22 276 309,89
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	19 579 706,81	19 579 706,81	23 837 368,12	23 837 368,12
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 579 706,81	19 579 706,81	23 837 368,12	23 837 368,12

TABELA 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - JEDNOSTKOWE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-09-2014	III kwartał 2014	30-09-2013	III kwartał 2013
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-3 381 435,82	-2 257 291,85	3 319 672,97	1 562 220,58
II. Korekty razem	3 741 134,89	2 305 477,96	-2 835 554,54	-1 915 975,47
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	359 699,07	48 186,11	484 118,43	-353 754,89
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 184 285,70	1 210 068,22	1 735 769,88	818 873,95
II. Wydatki	3 172 232,67	1 610 069,36	4 752 327,19	503 775,34
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-987 946,97	-400 001,14	-3 016 557,31	315 098,61
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 115 992,50	999 982,50	3 515 106,70	20 362,10
II. Wydatki	152 154,16	52 450,78	766 209,38	42 047,99
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	963 838,34	947 531,72	2 748 897,32	-21 685,89
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	335 590,44	595 716,69	216 458,44	-60 342,17
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	335 590,44	595 716,69	216 458,44	-60 342,17
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	598 379,21	434 222,77	711 023,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 194 095,90	1 194 095,90	650 681,21	650 681,21

TABELA 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - JEDNOSTKOWE

GRUPA KAPITAŁOWA

BILANS - AKTYWA	30-09-2014	30-09-2013
A. AKTYWA TRWAŁE	5 534 001,02	5 221 204,27
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	800,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 368 268,02	4 627 043,96
III. Rzeczowe aktywa trwałe	5 470,21	63 666,89

IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	530 064,00	5 050,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	630 198,79	524 643,42
B. AKTYWA OBROTOWY	16 572 636,97	21 990 834,53
I. Zapasy	0,00	37 406,87
II. Należności krótkoterminowe	1 001 300,31	2 715 425,05
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 553 914,78	19 222 899,49
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 421,88	15 103,12
AKTYWA RAZEM	22 106 637,99	27 212 038,80

TABELA 7: BILANS SKONSOLIDOWANY – AKTYWA

BILANS - PASywa	30-09-2014	30-09-2013
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	17 902 483,76	23 092 762,52
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)	-76 009,14	-32 446,75
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 505 541,60	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	-1 962 037,91	-1 447 415,12
VIII. Zysk (strata) netto	-3 096 620,96	4 040 455,49
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	2 392 261,70	1 750 961,78
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 811 892,53	2 368 314,49
I. Rezerwy na zobowiązania	345 766,93	1 414 837,88
II. Zobowiązania długoterminowe	1 064 974,93	370 004,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	401 150,67	583 472,61
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	22 106 637,99	27 212 038,80

TABELA 8: BILANS SKONSOLIDOWANY – PASywa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-09-2014	III kwartał 2014	30-09-2013	III kwartał 2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	823 230,25	342 387,13	1 299 596,96	359 485,53
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	823 230,25	342 387,13	1 299 596,96	359 485,53
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 226 744,48	374 232,85	1 303 643,00	407 265,46
I. Amortyzacja	12 301,01	316,58	29 964,34	9 907,97
II. Zużycie materiałów i energii	33 233,57	10 234,48	36 198,35	8 102,47

III. Usługi obce	411 277,61	135 938,49	389 502,41	134 057,03
IV. Podatki i opłaty	18 304,01	6 496,17	36 687,71	13 500,84
V. Wynagrodzenia	637 187,11	186 431,35	651 448,76	199 978,83
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	59 770,36	16 772,88	61 286,83	18 861,78
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	54 670,81	18 042,90	98 554,60	22 856,54
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-403 514,23	-31 845,72	-4 046,04	-47 779,93
D. Pozostałe przychody operacyjne	27 421,94	1 717,15	216 550,47	41 249,03
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 866,17	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	174 082,25	4 830,00
III. Inne przychody operacyjne	11 555,77	1 717,15	42 468,22	36 419,03
E. Pozostałe koszty operacyjne	25 193,18	1 611,66	77 704,25	45 199,89
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	25 193,18	1 611,66	77 704,25	45 199,89
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-401 285,47	-31 740,23	134 800,18	-51 730,79
G. Przychody finansowe	550 055,75	541 951,32	7 993 757,69	4 078 591,49
I. Dywidendy i udziały w zyskach	296 664,80	296 664,80	162 224,04	162 224,04
II. Odsetki	47 219,78	39 115,35	16 244,35	2 780,89
III. Zysk ze zbycia inwestycji	206 171,17	206 171,17	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	6 867 289,30	3 913 586,56
V. Inne	0,00	0,00	948 000,00	0,00
H. Koszty finansowe	3 739 199,23	2 448 418,92	2 737 073,07	671 004,78
I. Odsetki	23 815,92	7 393,43	35 624,37	5 729,52
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-99 334,64	465 680,52	245 272,94
III. Aktualizacja wartości inwestycji	3 704 904,32	2 536 944,39	1 263 234,62	413 999,21
IV. Inne	10 478,99	3 415,74	972 533,56	6 003,11
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	236 317,05	236 317,05
J. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-3 590 428,95	-1 938 207,83	5 627 801,85	3 592 172,97
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	195 302,59	65 100,86	200 336,23	63 473,34
I. Odpis wartości firmy- jednostki zależne	195 302,59	65 100,86	200 336,23	63 473,34
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)	-3 785 731,54	-2 003 308,69	5 427 465,62	3 528 699,63
O. Podatek dochodowy	-641 683,05	-424 323,98	1 079 732,69	563 124,69
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	-47 427,54	-16 140,32	307 277,43	192 611,23
T. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	-3 096 620,96	-1 562 844,39	4 040 455,49	2 772 963,70

TABELA 9: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-09-2014	III kwartał 2014	30-09-2013	III kwartał 2013
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	21 202 178,50	20 443 280,07	15 357 747,34	20 173 233,58
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 202 178,50	20 443 280,07	15 357 747,34	20 173 233,58
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	17 902 483,76	17 902 483,76	23 092 762,52	23 092 762,52
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 902 483,76	17 902 483,76	23 092 762,52	23 092 762,52

TABELA 10: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-09-2014	III kwartał 2014	30-09-2013	III kwartał 2013
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-3 096 620,96	-1 562 844,39	4 040 455,49	2 772 963,70
II. Korekty razem	3 570 633,71	1 735 596,29	-3 712 560,38	-2 561 573,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	474 012,75	172 751,90	327 895,11	211 390,43
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 952 358,92	1 756 928,50	1 739 072,14	322 428,16
II. Wydatki	4 582 371,45	2 528 259,83	5 166 924,42	631 567,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 630 012,53	-771 331,33	-3 427 852,28	-309 139,78
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 934 022,47	803 024,33	4 249 273,81	240 948,50
II. Wydatki	232 479,69	69 978,15	848 522,60	80 609,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 701 542,78	733 046,18	3 400 751,21	160 339,08
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	545 543,00	134 466,75	300 794,04	62 589,73

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	545 543,00	134 466,75	300 794,04	62 589,73
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	1 507 494,78	706 151,27	944 355,58
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 641 961,53	1 641 961,53	1 006 945,31	1 006 945,31

TABELA 11: SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH - SKONSOLIDOWANE

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

EMITENT

III kwartał 2014 r. odznaczał się dalszym, drastycznym spadkiem wartości akcji Spółki Uboat-Line SA, co zaważyło na wysokości osiągniętej straty. Przychody ze sprzedaży znajdują się na poziomie **55 000,00 zł** i stanowią 68% tegorocznych przychodów, jednakże z uwagi na profil działalności Spółki nigdy nie miało to szczególnego znaczenia oraz wpływu na osiągnięty przez Spółkę wynik.

W III kwartale 2014 r. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości **2 257 291,85 zł**, wobec zysku netto **1 562 220,58 zł** za III kwartał 2013 r. Jak już powyżej wskazano, na wysokość zysku netto znaczący wpływ miał spadek wartości akcji Spółki Uboat-Line SA z 4,63 zł za akcję na koniec II kwartału 2014 r. do **0,74 zł** za akcję na koniec III kwartału 2014 r. oraz spadek wartości akcji spółki zależnej – Beskidzkiego Biura consultingowego SA do 3,92 zł za akcję. Z uwagi na spory pakiet akcji UBT oraz BBC będących w posiadaniu ABS, wygenerowało to dużą stratę.

W poprzednich raportach kwartalnych wskazywaliśmy brak uzasadnienia dla tak sporej przeceny akcji Uboat-Line SA, jednocześnie próbując pozyskać informacje w tym zakresie. Niestety, nie otrzymaliśmy ich, przez co zostaliśmy zmuszeni do podjęcia zdecydowanych kroków przeciwko spółce w celu ochrony swojej inwestycji. W związku z informacjami prasowymi o naruszeniu warunków emisji obligacji i możliwością kierowania przez Obligatariuszy żądań przedterminowego wykupu obligacji, a w konsekwencji do dalszego milczenia Zarządu, zażądaliśmy zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Podczas Zgromadzenia które odbyło się 4 listopada 2014 roku w Krakowie akcjonariusze, w tym nasz przedstawiciel, zadali kilkadziesiąt pytań z zakresu spraw objętych porządkiem obrad i w chwili obecnej oczekujemy na publikację odpowiedzi przez Zarząd, co będzie miało istotne znaczenie w zakresie dalszego postrzegania kondycji finansowej Spółki przez nas, jak i pozostałych Akcjonariuszy/Obligatariuszy. Niemniej, brak chęci współpracy oraz komunikacji z rynkiem przez Zarząd na przestrzeni ostatnich kilku miesięcy odbieramy

wyjątkowo negatywnie, żywiąc jednocześnie nadzieję, że sprzedaż akcji przez Prezesa Zarządu nie była spowodowana sytuacją w firmie.

Tendencja niskiej aktywności inwestorów w emisjach prywatnych została utrzymana. Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2014 roku drastycznie spadła. Na dzień sporządzenia raportu na małym parkiecie zadebiutowało jedynie 20 spółek. Sytuacja na rynku znajduje odzwierciedlenie w indeksie NCIndex, który spadł od I kwartału o ponad 17%. Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych w porównaniu kwartalnym.

	III KWARTAŁ 2014	III KWARTAŁ 2013	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	55,0	61,8	-11,00%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-61,95	-67,78	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-62,62	-82,87	-
AMORTYZACJA	0	0	-
EBITDA	-62,62	-82,87	-
ZYSK NETTO	-2 257,29	1562,22	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	19 579,71	23 837,37	-17,86%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	282,74	313,42	-9,79%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	1194,1	650,68	83,52%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	357,95	914,59	-60,86%

TABELA 12: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała stratę w wysokości jedynie **62 618,09 zł**. Na jej wysokość wpłynęły koszty działalności operacyjnej w kwocie **116 945,79 zł**, które były niższe od tych w poprzednim kwartale. Jednocześnie koszty były niższe od analogicznego okresu 2013 roku. Zarząd nieustannie analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów. Poziom wypłaconych wynagrodzeń wyniósł **60 204,39 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 III kwartale 2014 roku **-3 083 561,76 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 ponad **84%**, SFK POLKAP SA o **25,65%**, LS Tech-Homes SA o **22,73%**, Robinson Europe SA o **17,82%**, Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o ponad **5,5%**. Wzrost wartości akcji z kolei zanotowały między innymi Orion Investment SA o ponad **37%**, Leasing-Experts SA o **17,78%**, VERBICOM SA o **10,40%**. Spośród dwudziestu czterech spółek portfelowych notowanych na rynku giełdowym, w III kwartale jedenaście zwiększyło, a trzynaście zmniejszyło swoją kapitalizację.

Klasycznie, bardzo widoczny jest wpływ działalności inwestycyjnej na wyniki Spółki. Warto zaznaczyć, że zgodnie z zapowiedziami, odnotowano wypłaty dywidend w łącznej kwocie **293 687,80 zł**. 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 - **3 083 561,76 zł**, natomiast strata netto wyniosła **2 257 291,85 zł**. Dla porównania w III kwartale 2013 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **1 888 836,85 zł** przy zysku netto **1 562 220,58 zł**. W rezultacie, w III kwartale 2014 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **21 896 947,21 zł** i była niższa o ponad 8% w porównaniu do II kwartału 2014 r. i ponad 16% w porównaniu do III kwartału 2013 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **12 %** i było wyższe niż w zeszłym roku. Wzrost spowodowany jest wyemitowaniem przez Spółkę 1 000 obligacji o wartości **1 000 000,00 zł**. Spółka nadal utrzymuje bezpieczny model biznesowy. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi **884 495,53 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	III KWARTAŁ 2014	III KWARTAŁ 2013
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	5,91%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	6,55%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	4,22	2,08
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,11	0,09
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,12	0,10

TABELA 13: PORÓWNIANIE 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 III kwartału 2014 r. wyniosło **150 000,00 zł** i jest niższe o 15 000,00 zł niż w poprzednim kwartale, a krótkoterminowego wyniosło **60 000,00 zł**. Na dzień 30 września 2014 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości **1 194 095,90 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe znajdują się na podobnym poziomie jak w poprzednim kwartale osiągając **282 744,87 zł**, natomiast zobowiązania długoterminowe wynikają w dużej mierze z kredytu, o którym informowano w raporcie za III kwartał 2013 r oraz z obligacji na okaziciela serii A Spółki. Należności krótkoterminowe w kwartale osiągnęły poziom **357 950,24 zł** i są niższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku kiedy wynosiły **804 812,78 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 III kwartale 2014 r. ABS Investment SA zawarła jedną umowę na świadczenie usług doradczych – ze spółką EHN SA z siedzibą w Studzienicach. Umowa ma na celu świadczenie przez ABS Investment SA usług doradczych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Zleceniodawcy. Usługi świadczone na rzecz Spółki EHN 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 24 lipca 2014 roku uchwały, która zakończyła emisję Obligacji i przydziałała 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. W dniu 15 września 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę nr 1032/2014, mocą której postanowił określić dzień 17 września 2014 roku, jako dzień pierwszego notowania obligacji w alternatywnym systemie obrotu na Catalystr. Na dzień sporządzania raportu Spółka prawidłowo dokonała pierwszej wypłaty odsetek na rzecz Obligatariuszy, co nastąpiło w październiku 2014 r.

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 **20 400 akcji** Spółki po średniej cenie 1,62 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,26% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 20 400 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,26% 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 51 866 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,61 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 9 września 2014 r. Spółka przyjęła ofertę Spółki OUTDOORZY SA z siedzibą w Bielsku-Białej oraz podpisała umowę objęcia 200.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł i za cenę emisyjną 1,50 zł każda akcja, tj. za łączną kwotę 300.000,00 zł.

W dniu 25 września 2014 r. Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu przez Sąd zmian w Statucie Spółki podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25 czerwca 2014 r. Zmianie uległ §9 ust. 2 Statutu Spółki. W tym samym dniu Zarząd złożył żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w Spółce UBOAT-LINE SA z siedzibą w Warszawie, w trybie art. 400 kodeksu spółek handlowych. Zawnioskowano o zwołanie Zgromadzenia najpóźniej na dzień 6 listopada 2014 r., jednocześnie przedstawiając imienne świadectwo depozytowe na potwierdzenie stanu posiadania akcji powyżej 5% wszystkich akcji. Zarząd Spółki podjął decyzję o wystąpieniu z żądaniem ze względu na bardzo ograniczoną komunikację Zarządu Spółki UBOAT-LINE SA z akcjonariuszami, zwłaszcza w kontekście mocnych spadków wartości akcji na przestrzeni ostatnich miesięcy oraz sprzedaży akcji przez Prezesa Zarządu.

W minionym okresie Spółka konsekwentnie nie dokonywała transakcji obrazami z powodu nieosiągnięcia satysfakcjonujących poziomów cenowych.

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 III kwartał 2014 r. stratą netto w wysokości **1 562 844,39 zł**, co wskazuje jak duży miał wpływ spadek wartości akcji BBC na wynik jednostkowy spółki dominującej. Narastająco strata osiągnęła poziom **3 096 620,96 zł**. W analogicznym okresie poprzedniego roku osiągnięto wysoki zysk, w uwagi na lepszą koniunkturę rynkową i wzrosty wartości spółek portfelowych. Z kolei Spółka zależna odnotowała w III kwartale stratę netto w wysokości **29 771,86 zł**.

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 r. ukształtowały się na poziomie **342 387,13 zł**. Główną spółką z Grupy generującą obroty było Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, które odpowiadało za **294 887,13 zł** przychodu. Źródłami tych przychodów były przede wszystkim kwoty wynagrodzeń za pomoc w przygotowaniu przedsięwzięć 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**. Kolejną część tych środków Spółka otrzymała w III 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.

	III KWARTAŁ 2014	III KWARTAŁ 2013	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	342,39	359,46	-4,75%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-31,85	-47,78	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-31,74	-51,73	-
AMORTYZACJA	0,32	9,91	-96,77%
EBITDA	-31,42	-41,82	-
ZYSK NETTO	-1 562,85	2 772,96	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	
MARŻA OPERACYJNA	-	-	
MARŻA EBITDA	-	-	
MARŻA NETTO	-	-	
KAPITAŁ WŁASNY	17 902,48	23 092,76	-22,48%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	401,15	583,47	-31,25%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	1 641,96	1 006,95	63,06%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 001,30	2 715,43	-63,13%

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

Saldo na działalności inwestycyjnej po drugim kwartale 2014 r. Grupy Kapitałowej wyniosło – **2 231 438,58 zł** i było gorsze niż w poprzednim roku, w trzecim kwartale, kiedy to było dodatnie i wynosiło **3 254 314,41 zł**. Swą aktualność zachowują tutaj uwagi dotyczące spadku wartości akcji spółek portfelowych ujęte powyżej. W rezultacie, przy stracie netto **1 562 844,39 zł** w III kwartale 2014 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Suma bilansowa Grupy osiągnęła poziom **22 106 637,99 zł** i zmalała o blisko **19%** w porównaniu do III kwartału 2013 r. Finansowanie działalności Grupy kapitałem obcym wyniosło ok. **10%**. Znajdują tutaj również zastosowanie uwagi do jednostkowych danych w zakresie rezerwy z tytułu

odroczonego podatku dochodowego, która wynosi **345 766,93 zł** oraz obligacji wyemitowanych przez spółkę dominującą.

	III KWARTAŁ 2014	III KWARTAŁ 2013
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	10,19%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	12,01%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	4,09	1,73
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,08	0,09
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,10	0,10

TABELA 15: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec III kwartału wyniosło łącznie **369 404,48 zł**. Na dzień 30 września 2014 r. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi i innymi aktywami pieniężnymi w łącznej wysokości **1 641 961,53 zł**, a w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości **1 006 945,31 zł**. Z uwagi na stratę wskaźniki rynkowe uległy pogorszeniu i nie wszystkie mogły zostać zaprezentowane. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,69.

WSKAŹNIK	III KWARTAŁ 2014	II KWARTAŁ 2014	I KWARTAŁ 2014
P/E	-	-	55,62
P/E ¹	-	-	30,47
P/BV	0,69	0,65	0,64
P/CE	-	-	47,00
C/WDI ²	-	18,39	-

TABELA 16: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III 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 2015 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

¹ Modyfikacja wskaźnika dla zysku brutto, zamiast netto, z uwagi na odroczonego 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

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 III kwartale 2014 roku, Spółka pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy dla 11 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,
- 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,
- Sferanet SA z siedzibą w Bielsku-Białej,
- Your Image SA z siedzibą w Warszawie.

W dniu 21 sierpnia 2014 roku miało miejsce pierwsze notowanie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 2 000 000 akcji serii A i 500 000 akcji serii B spółki SferaNET SA z siedzibą w Bielsku-Białej, dla której Emitent świadczy usługi Autoryzowanego Doradcy. Był to 17 debiut na rynku NewConnect w 2014 roku.

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 III kwartale 2014 roku Zarząd nabył 770 akcji własnych, po średniej cenie 3,78 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,019% udziału w kapitale Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, Spółka nabyła 18 840 akcji własnych, po średniej cenie 3,78 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,470% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W związku z podjętą w dniu 25 czerwca 2014 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 20 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, w III kwartale 2014 roku Zarząd przeprowadzał działania związane z subskrypcją akcji. W ramach przeprowadzonej subskrypcji zakończonej w dniu 13 sierpnia 2014 roku, zostało objętych 70 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Umowy objęcia akcji serii D zostały zawarte z 10 osobami, emisja miała charakter motywacyjny.

W dniu 30 lipca 2014 r. Spółka wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2013 w kwocie 255 985,10 zł brutto, tj. 0,07 zł brutto na jedną akcję. Dywidendę otrzymali akcjonariusze, którzy na koniec 10 lipca 2014 r. (dzień ustalenia prawa do dywidendy) posiadali akcje Emitenta. Podstawą prawną do wypłaty dywidendy była uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2014 roku o podziale zysku za rok obrotowy 2013. W dywidendzie nie brały udziału akcje Spółki, nabyte w ramach realizacji procedury skupu akcji własnych w liczbie 18 070 akcji.

W dniu 6 sierpnia 2014 roku Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 260 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj. z kwoty 367 500,00 zł do kwoty 393 500,00 zł. Obecnie po zarejestrowaniu w dniu 16 września 2014 roku podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 70 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, kapitał zakładowy Spółki wynosi 400 500,00 zł.

Spółka zależna prowadziła również działania marketingowe, których celem jest nawiązanie współpracy w zakresie pomocy w pozyskiwaniu środków z Unii Europejskiej w ramach nowej perspektywy budżetowej zarówno wobec dotychczasowych klientów jak i nowych podmiotów. Działania te przyniosły efekty, w postaci podpisanych umów na obsługę projektów inwestycyjnych z możliwością dofinansowania dotacjami z UE.

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 III kwartału 2014 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu czterech przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały czterech przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **19 398 790,08 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **18,3 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane spółki portfelowe wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów, jednocześnie zwracając uwagę iż portfel poszerzył się o 4 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
COLUMBUS CAPITAL SA	<5%	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
PILAB SA	<5%	NewConnect

ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
SELVITA SA	<5%	NewConnect
SFERANET SA	<5%	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 siedemnastu spółek, z czego czternastu notowanych i trzech, których akcje nie znajdują się w publicznym obrocie, których łączna wartość zgodnie z bilansem wyniosła **4 289 428,38 zł**. Łączna wartość inwestycji kapitałowych w grupie na koniec III kwartału 2014 r. przekroczyła **23,7 mln zł**.

Poniżej zostały wskazane wybrane spółki portfelowe Beskidzkiego Biura Consultingowego SA wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów.

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
LEASING-EXPERTS 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	III KWARTAŁ 2014	NARASTAJĄCO 2013	III KWARTAŁ 2013
EBI	120	44	80	18
ESPI	20	3	22	3

TABELA 19: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W III kwartale spółka opublikowała 44 raporty EBI:

- Nr 77/2014 z dnia 01.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 78/2014 z dnia 01.07.2014 Zawarcie umowy ze Spółką EHN SA
- Nr 79/2014 z dnia 02.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 80/2014 z dnia 02.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 81/2014 z dnia 04.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 82/2014 z dnia 08.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 83/2014 z dnia 09.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 84/2014 z dnia 10.07.2014 Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za II kwartał 2014 roku
- Nr 85/2014 z dnia 10.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 86/2014 z dnia 11.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 87/2014 z dnia 14.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 88/2014 z dnia 15.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 89/2014 z dnia 16.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 90/2014 z dnia 17.07.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 91/2014 z dnia 25.07.2014 Przydział obligacji na okaziciela serii A
- Nr 92/2014 z dnia 05.08.2014 Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym
- Nr 93/2014 z dnia 07.08.2014 Podsumowanie subskrypcji obligacji na okaziciela serii A
- Nr 94/2014 z dnia 12.08.2014 Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2014 roku
- Nr 95/2014 z dnia 13.08.2014 Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych po zakończeniu okresu zamkniętego
- Nr 96/2014 z dnia 14.08.2014 Nabycie akcji własnych
- Nr 97/2014 z dnia 15.08.2014 Nabycie akcji własnych

22. Nr 98/2014 z dnia 18.08.2014 Nabycie akcji własnych
23. Nr 99/2014 z dnia 20.08.2014 Nabycie akcji własnych
24. Nr 100/2014 z dnia 20.08.2014 Nabycie akcji własnych
25. Nr 101/2014 z dnia 25.08.2014 Nabycie akcji własnych
26. Nr 102/2014 z dnia 27.08.2014 Nabycie akcji własnych
27. Nr 103/2014 z dnia 28.08.2014 Nabycie akcji własnych
28. Nr 104/2014 z dnia 28.08.2014 Nabycie akcji własnych
29. Nr 105/2014 z dnia 29.08.2014 Złożenie wniosku o wprowadzenie obligacji serii A na rynku Catalyst
30. Nr 106/2014 z dnia 29.08.2014 Nabycie akcji własnych
31. Nr 107/2014 z dnia 02.09.2014 Nabycie akcji własnych
32. Nr 108/2014 z dnia 02.09.2014 Nabycie akcji własnych
33. Nr 109/2014 z dnia 02.09.2014 Rozwiązanie umowy ze spółką VENITI SA
34. Nr 110/2014 z dnia 04.09.2014 Nabycie akcji własnych
35. Nr 111/2014 z dnia 04.09.2014 Uchwała KDPW w sprawie zarejestrowania obligacji serii A
36. Nr 112/2014 z dnia 10.09.2014 Podpisanie umowy objęcia akcji Spółki OUTDOORZY SA
37. Nr 113/2014 z dnia 10.09.2014 Nabycie akcji własnych
38. Nr 114/2014 z dnia 12.09.2014 Wprowadzenie obligacji serii A do obrotu na Catalyst
39. Nr 115/2014 z dnia 12.09.2014 Złożenie wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania obligacji serii A na Catalyst
- 40.** Nr 116/2014 z dnia 16.09.2014 Wyznaczenie pierwszego dnia notowania obligacji serii A na Catalyst
41. Nr 117/2014 z dnia 16.09.2014 Nabycie akcji własnych
42. Nr 118/2014 z dnia 26.09.2014 Nabycie akcji własnych
43. Nr 119/2014 z dnia 26.09.2014 Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w spółce UBOAT-LINE SA
44. Nr 120/2014 z dnia 26.09.2014 Rejestracja zmian w Statucie Spółki

oraz 3 raporty ESPI:

1. Nr 18/2014 z dnia 02.07.2014 Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2014 r.
2. Nr 19/2014 z dnia 02.07.2014 Korekta daty odbycia Walnego Zgromadzenia – lista akcjonariuszy powyżej 5%
3. Nr 20/2014 z dnia 19.09.2014 Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W lipcu 2014 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **133 441,33 zł**, w sierpniu o wartości **102 275,85 zł**, a we wrześniu o wartości **83 984,89 zł**.

RANKING	LIPIEC 2014	SIERPIEŃ 2014	WRZESIEŃ 2014
OBRÓT / KAPITALIZACJA ³	116	121	146
OBRÓT MIESIĘCZNY ⁴	85	91	117
OBRÓT MIESIĘCZNY W SEKTORZE ⁵	10	11	15

TABELA 20: RANKING PŁYNNOŚCI ⁶

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

	LIPIEC 2014	SIERPIEŃ 2014	WRZESIEŃ 2014
WARTOŚĆ OBROTU	133 441,33 zł	102 275,85 zł	83 984,89 zł

TABELA 21: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

W III kwartale 2014 roku nie przeprowadzono żadnej transakcji pakietowej.

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

TABELA 22: TRANSAKcje PAKIETOWE – PORÓWNANIE

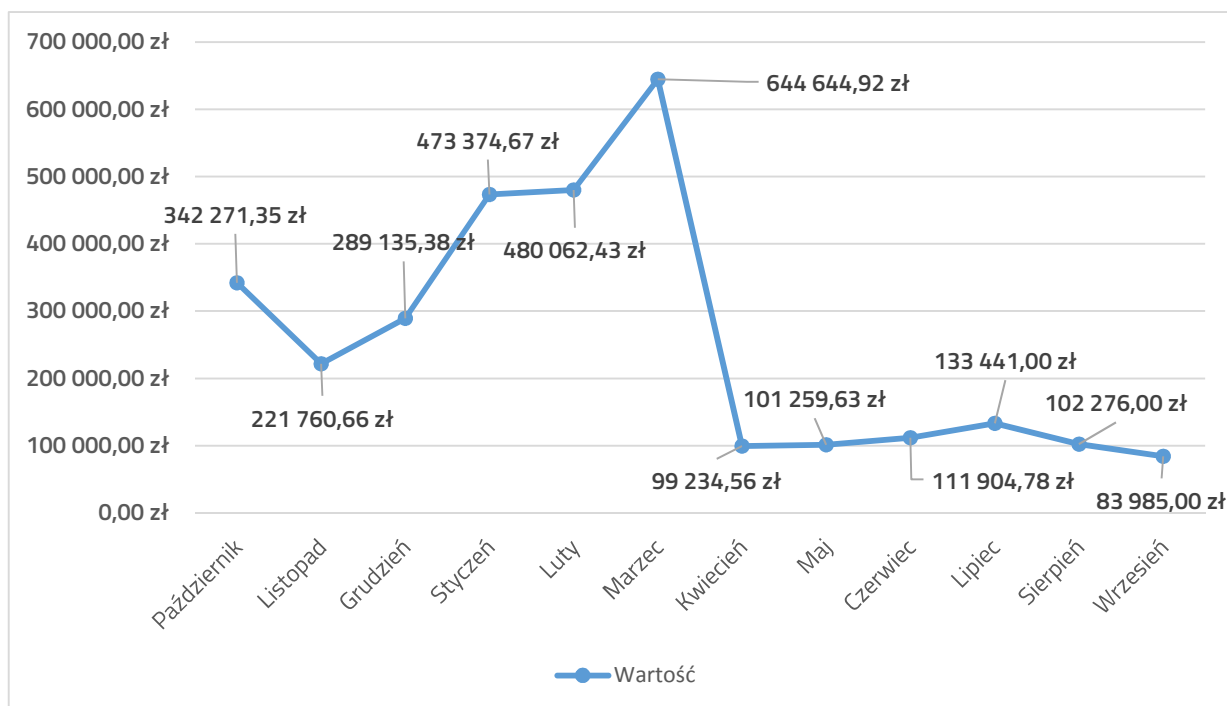
³ Miejsce w rankingu wg obrotu do kapitalizacji spółek z rynku NewConnect

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

⁷ Wszystkie ceny



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

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.

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 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 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