

Opinia i Raport

**z badania sprawozdania finansowego
ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna
z siedzibą w 43-300 Bielsko-Biała,
ul. Andrzeja Frycza-Modrzewskiego 20
za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016**

Q

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

ABS INVESTMENT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Andrzeja Frycza-Modrzewskiego 20, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna (w dalszej części zwana Spółką) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd ABS INVESTMENT S.A. oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,



Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Małgorzata Zawadzka

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

w imieniu

„POLAUDIT” Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 552

Małgorzata Zawadzka – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211

Warszawa, dn. 11 maja 2017 r.

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
ABS INVESTMENT Spółka Akcyjna
z siedzibą w 43-300 Bielsko-Biała,
ul. Andrzeja Frycza-Modrzewskiego 20
za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016**



A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 31.08.2010 r. Repertorium nr 6288/2010 oraz aneksów, ostatni z dnia 25.06.2015 r. Rep. nr 3341/2015 r. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000368693 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku Białej,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5472032240,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 240186711.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
 - pozostałe pośrednictwo finansowe;
 - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
4. Organy Spółki na dzień wydania opinii przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki:

Prezes Zarządu	Sławomir Jarosz
----------------	-----------------
 - b) Rada Nadzorcza:

Przewodniczący RN	Marcin Gąsiorek
Członek RN	Maciej Dudek
Członek RN	Tomasz Dominiak
Członek RN	Przemysław Psikuta
Członek RN	Michał Więzik
Członek RN	Marek Sobieski
Członek RN	Bartłomiej Wilusz
 - c) Prokurenci

Prokura Samoistna	Monika Wilusz
-------------------	---------------
5. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez KANCELARIĘ PODATKOWĄ TOMBIZ BIZON Spółka Jawna z siedzibą w Bielsku-Białej na podstawie zawartej umowy.

6. Kapitały własne na dzień 31.12.2016 kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na koniec roku bieżącego	Stan na koniec roku ubiegłego
Kapitał (fundusz) własny	24 091 186,57	21 341 007,80
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 344 007,63	5 713 499,10
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	2 592 004,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 531 610,17	4 531 610,17
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	0,00
- na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	0,00
Zysk (strata) netto	3 215 568,77	3 095 898,53

Kapitał podstawowy 8 000 000,00 zł, dzieli się na 8 000 000 szt., równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł, notowanych na Rynku NewConnect, w tym:

- ✓ 500 000 akcji serii A
- ✓ 2 000 000 akcji serii B
- ✓ 2 400 000 akcji serii C
- ✓ 3 100 000 akcji serii D

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - c) jest w całości opłacona zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,
7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 1 osobę, w roku poprzednim 1 osobę (po przeliczeniu na pełne etaty).
 8. Uchwałą Rady Nadzorczej do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul Elbląska 15/17 wpisany pod numerem 552 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
 9. Niniejsze badanie, zgodnie z zawartą umową o badanie i ocenę sprawozdania finansowego, przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe ABS INVESTMENT S.A. w okresie od 26 kwietnia 2017 r. do 28 kwietnia 2017 r. oraz w siedzibie POLAUDIT Sp. z o.o. od dnia 18 kwietnia 2017 r. do dnia wydania opinii.

10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Małgorzata Zawadzka (nr rej. 10265) oraz aplikant biegłego rewidenta Elżbieta Kiedrowska (nr rej. 14207) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).

11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 29 czerwca 2016 r.

Zysk netto uchwałą WZA z dnia 29 czerwca 2016 r. postanowiono podzielić w następujący sposób:

- na kapitał zapasowy w kwocie 2 615 898,53 zł,
- na wypłatę dywidendy w kwocie 480 000,00 zł.

12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – VIII Wydział KRS Bielsko-Biała w dniu 28.07.2016 r.
- b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 11 lipca 2016 r.

13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

14. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014		2016/2015		2016/2014		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 087,3	3,3	755,1	3,1	825,8	4,0	332,3	144,0	261,6	131,7
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6,4	0,0	10,0	0,0	10,0	0,0	(3,6)	64,2	(3,6)	64,4
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	862,7	2,7	461,7	1,9	281,7	1,4	401,1	186,9	581,1	306,3
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	218,2	0,7	283,4	1,1	534,1	2,6	(65,2)	77,0	(315,9)	40,8
B.	Aktywa obrotowe	30 945,9	95,3	23 609,0	95,5	19 517,5	95,5	7 336,9	131,1	11 428,4	158,6
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	3 385,8	10,4	2 930,4	11,9	2 872,9	14,1	455,4	115,5	512,9	117,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	27 556,1	84,8	20 674,6	83,6	16 644,2	81,4	6 881,5	133,3	10 911,9	165,6
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	4,1	0,0	4,1	0,0	0,5	0,0	(0,0)	99,9	3,6	832,2
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne	451,5	1,4	354,2	1,4	98,8	0,5	97,3	127,5	352,7	457,1
Aktywa razem		32 484,8	100,0	24 718,3	100,0	20 442,1	100,0	7 766,5	131,4	12 042,7	158,9

Według stanu na 31.12.2016 r. wartość zaangażowania środków finansowych ABS INVESTMENT S.A. w akcje i udziały uległa znaczącemu wzrostowi w stosunku do roku ubiegłego, wartość bilansowa portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2016 r. to kwota 25 990 986,06 zł (w 2015 roku była to kwota 18 635 381,27 zł). W stosunku do 2015 roku nastąpił zauważalny wzrost tej wartości o kwotę 7 355 604,79 zł, co stanowi wzrost o 39,47 %. Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład portfela inwestycyjnego ABS INVESTMENT S.A. wchodziło 37 spółek, z czego 25 spółek notowanych na rynku NewConnect. ABS INVESTMENT S.A. działa w dużej mierze w oparciu o rynki kapitałowe, które podlegają wahaniom uzależnionym od koniunktury, szczególnie na rynkach regulowanym i alternatywnym, dlatego też wyniki finansowe w głównej mierze uzależnione są od tej sytuacji.

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	24 091,2	74,2	21 341,0	86,3	18 481,9	90,4	2 750,2	112,9	5 609,3	130,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000,0	24,6	8 000,0	32,4	8 000,0	39,1		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	8 344,0	25,7	5 713,5	23,1	10 505,5	51,4	2 630,5	146,0	(2 161,5)	79,4
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531,6	13,9	4 531,6	18,3	4 531,6	22,2		100,0		100,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VI.	Zysk (strata) netto	3 215,6	9,9	3 095,9	12,5	(4 555,3)	(22,3)	119,7	103,9	7 770,8	(70,6)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 393,6	25,8	3 377,3	13,7	1 960,2	9,6	5 016,3	248,5	6 433,4	428,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 625,6	5,0	901,6	3,6	533,2	2,6	724,0	180,3	1 092,4	304,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 427,9	7,5	1 491,1	6,0	1 151,1	5,6	936,9	162,8	1 276,9	210,9
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 340,1	13,4	984,6	4,0	275,9	1,3	3 355,5	440,8	4 064,2	1 573,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		32 484,8	100,0	24 718,3	100,0	20 442,1	100,0	7 766,5	131,4	12 042,7	158,9

Na koniec 2016 roku kapitał własny Spółki wyniósł 24 091,2 tys. zł, na jego wzrost w stosunku do 2015 roku w kwocie 2 750,2 tys. zł miał wpływ przede wszystkim osiągnięty za 2016 rok wynik finansowy netto w kwocie 3 215,6 tys. zł. W dniu 29.06.2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę, o wypłacie dywidendy w kwocie 480 tys. zł z osiągniętego zysku z roku 2015 r. Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2016 r. stanowi 74,2 % sumy bilansowej.

Kapitały obce na dzień bilansowy zamykały się kwotą 8 393,6 tys. zł, z czego główną pozycję stanowiły zobowiązania: w tym zobowiązania długoterminowe w kwocie 2 427,9 między innymi z tytułu zaciągniętej w 2016 roku pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł (w bilansie wykazany w części długoterminowej) oraz zobowiązania krótkoterminowe, głównie zobowiązania z tytułu zakupu akcji w kwocie 2 616,8 tys. zł. oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 1 016,0 tys. zł. Pozycjami pasywów które wykazują istotną zmianę w stosunku do roku ubiegłego według stanu na 31.12.2016 roku, poza wymienionym kapitałem własnym Spółki były również: rezerwa na podatek odroczony (wzrost o 724,0 tys. zł tj. 80,75 %), z kwoty 896,5 tys. zł w 2015 r. do kwoty 1 620,5 tys. zł w 2016 r.

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

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	1 000,5	17,0	978,7	20,5	127,4	12,0	21,8	102,2	873,1	785,5
2.	Koszt własny sprzedaży	1 231,1	65,7	863,7	87,3	593,2	8,8	367,4	142,5	637,8	207,5
3.	Wynik na sprzedaży	(230,6)		115,0		(465,9)		(345,6)	(200,5)	235,3	49,5
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	64,3	1,1	108,3	2,3	0,0	0,0	(43,9)	59,4	64,3	138 875,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	47,0	2,5	2,9	0,3	110,7	1,6	44,1	1 610,1	(63,7)	42,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	17,3		105,3		(110,7)		(88,1)	16,4	128,0	(15,6)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(213,3)		220,4		(576,5)		(433,6)	(96,8)	363,2	37,0
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	4 829,4	81,9	3 691,1	77,3	930,9	88,0	1 138,3	130,8	3 898,5	518,8
2.	Koszty finansowe	596,6	31,8	122,4	12,4	6 008,7	89,5	474,3	487,5	(5 412,0)	9,9
3.	Wynik na działalności finansowej	4 232,8		3 568,8		(5 077,8)		664,0	118,6	9 310,5	(83,4)
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	4 019,5		3 789,1		(5 654,3)		230,4	106,1	9 673,8	(71,1)
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	803,9		693,2		(1 099,0)		110,7	116,0	1 902,9	(73,1)
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	3 215,6		3 095,9		(4 555,3)		119,7	103,9	7 770,8	(70,6)

Przychody ogółem	5 894,2	100,0	4 778,1	100,0	1 058,3	100,0	1 118,1	123,4	4 835,9	556,9
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	1 874,7	100,0	989,0	100,0	6 712,6	100,0	885,7	189,6	(4 837,9)	27,9
---------------	---------	-------	-------	-------	---------	-------	-------	-------	-----------	------

Wartość osiągniętych przychodów (ogółem) w 2016 roku to kwota 5 894,2 tys. zł wobec 4 778,1 tys. zł w roku poprzednim co daje bardzo znaczący wzrost. Koszty ogółem w wysokości 1 874,7 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W 2016 r. Spółka na działalności operacyjnej poniosła stratę w wysokości (-) 230,6 tys. zł. Należy zauważyć wzrost przychodów ze sprzedaży w 2016 roku, osiągnęły one wartość 1 000,5 tys. zł (w 2015 roku była to kwota 978,7 tys. zł). Nastąpił również wzrost kosztów operacyjnych jednakże ich wzrost był wyższy aniżeli wzrost przychodów w tym okresie, przez co Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej. Głównymi pozycjami kosztów operacyjnych były koszty usług obcych w kwocie 329,3 tys. zł oraz koszty wynagrodzeń w kwocie 364,0 tys. zł (z tymże w roku 2016 koszty wynagrodzeń uległy podwyższeniu w stosunku do poprzedniego roku). Bardzo istotny wpływ na wysokość osiągniętego wyniku finansowego netto za 2016 r. miała działalność finansowa. Głównymi pozycjami kształtującymi wynik finansowy były przychody i koszty finansowe, przede wszystkim aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych, w tym dochód z tytułu aktualizacji to kwota 4 228,9 tys. zł. Wynik finansowy netto (zysk) za rok 2016 to kwota 3 215,6 tys. zł.

2. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	9,90%	12,52%	-22,28%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	54,55%	64,79%	-430,43%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	13,35%	14,51%	-24,65%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	10,48%	12,84%	-22,07%

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	7,12	23,86	69,48
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	7,12	23,85	69,48
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	6,34	20,89	59,25
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,45	6,26	1,33

Porównanie powyższych wskaźników z rokiem poprzednim wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – mimo spadku nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	205	70	294
Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	108	15	61

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

Obrót należnościami w dniach uległ skróceniu z 294 dni w roku 2014 do 70 dni w 2015 roku oraz wydłużeniu do 205 dni w 2016 roku, co jest zjawiskiem niekorzystnym. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Odnotować należy przy tym fakt, że Spółka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa**1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.****1.1. Księgowość jednostki.**

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

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

- Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są przez KANCELARIĘ PODATKOWĄ TOMBIZ BIZON Spółka Jawna z siedzibą w Bielsku-Białej, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia.
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

a) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2016 r.

– środki pieniężne w kasie

b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 30.11.2016 r.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą przede wszystkim :

- należności z tytułu dostaw i usług	788 052,48 zł
- należności z tytułu podatków	53 101,33 zł
- należności pozostałych	2 552 631,00 zł

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

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

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

Pozycja ta na łączną wartość 26 949 396,83 zł głównie obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w pozostałych Spółkach w kwocie 25 990 986,06 zł oraz udzielone pożyczki w kwocie 907 184,87 zł. Według stanu na 31.12.2016 r. wartość zaangażowania środków finansowych ABS INVESTMENT S.A. w akcje i udziały uległa znaczącemu wzrostowi w stosunku do roku ubiegłego, wartość bilansowa portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2016 r. to kwota 25 990 986,06 zł (w 2015 roku była to kwota 18 635 381,27 zł). W stosunku do 2015 roku nastąpił zauważalny wzrost tej wartości o kwotę 7 355 604,79 zł, co stanowi wzrost o 39,47 %. Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład portfela inwestycyjnego ABS INVESTMENT S.A. wchodziło 37 spółek, z czego 25 spółek notowanych na rynku NewConnect. ABS INVESTMENT S.A. działa w dużej mierze w oparciu o rynki kapitałowe, które podlegają wahaniom uzależnionym od koniunktury, szczególnie na rynkach regulowanym i alternatywnym, dlatego też wyniki finansowe w głównej mierze uzależnione są od tej sytuacji.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe - krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych Spółkach.

Należności długoterminowe dotyczą przede wszystkim :

- udziały 358 100,00 zł
- udzielone pożyczki 504 625,96 zł

W 2016 roku w znacznej mierze zwiększono działalność inwestycyjną dotyczącą inwestycji udzielania pożyczek. Według stanu na dzień 31.12.2016 r. 504 625, 96 zł (w 2015 roku była to kwota 434 726,13 zł) W stosunku do 2015 roku nastąpił wzrost tej wartości o kwotę 69 899,83 zł, co stanowi wzrost o 16,07 %.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:**3.2.1. Kapitał własny obejmuje:**

- Kapitał podstawowy 8 000 000,00 zł, dzieli się na 8 000 000,00 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł, w tym :
 - ✓ 500 000 akcji serii A
 - ✓ 2 000 000 akcji serii B
 - ✓ 2 400 000 akcji serii C
 - ✓ 3 100 000 akcji serii D
- kapitał zapasowy w kwocie 8 344 007,63 zł – zmiana wysokości kapitału zapasowego w 2016 roku wynikała głównie z podwyższenia z tytułu podziału zysku netto za 2015 rok zgodnie z podjętymi przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami.
- kapitał rezerwowy w kwocie 4 531 610,17 zł
- zysk netto w kwocie 3 215 568,77 zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 2 427 919,51 zł

Zobowiązania te dotyczą w głównej mierze zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki na okres 36 m-cy w kwocie nominalnej 2 000 000,00 zł.

3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 4 340 089,22 zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 538 770,95 zł
- zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń 8 378,53 zł
- kredyty 159 996,00 zł
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 1 016 068,49
- pozostałe 2 616 875,25 zł

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczą zobowiązań z tytułu emisji obligacji 3 letnich w kwocie 1 016 068,49 zł. Zobowiązania pozostałe w głównej mierze dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu akcji.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody uzyskane w związku z prowadzoną przez spółkę działalnością statutową.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 11 maja 2017 roku.



5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Opinię o sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 11.05.2017 r.

Niniejsze opracowanie zawiera opinię i raport na kolejno numerowanych stronach opatrzonych podpisem biegłego rewidenta, w tym :

1. Opinia zawiera się na 3 kolejno numerowanych stronach (od 1-3)
2. Raport zawiera się na 14 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 13)

Integralną część opinii i raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Małgorzata Zawadzka

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

w imieniu

„POLAUDIT” Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 552

Małgorzata Zawadzka – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211

Warszawa, dn. 11 maja 2017 r.