

ABS Investment ASI SA

RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2025 R.

od 1 lipca do 30 września 2025 r.



Bielsko-Biała, dnia 7 listopada 2025 r.

Raport za III kwartał 2025 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

Spis treści

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU.....	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	5
III. AKCJONARIAT	6
IV. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	7
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	8
VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
VII. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	20
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	23
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA.....	25
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI	26
XI. PROGNOZY FINANSOWE	27
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	27
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	27
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	28
XV. DANE KONTAKTOWE	36

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Miniony kwartał był szczególnie istotny dla ABS Investment ASI S.A. 1 lipca 2025 r. przyjęta została nowa strategia na lata 2025-2027. Pierwszym z punktów tej strategii była likwidacja grupy kapitałowej poprzez sprzedaż spółek niepublicznych. Ten punkt udało się w całości zrealizować w minionym kwartale. W całości zostały sprzedane udziały w spółkach DJP Invest sp. z o.o., Agroorganika Polska sp. z o.o. oraz 2TCORP sp. z o.o. Zbyliśmy również 51,46% udziałów w Beskidzkim Biurze Consultingowym sp. z o.o. Zamknęliśmy także kilka długoletnich pozycji inwestycyjnych w tym Medicofarma Biotech S.A., Robinson Europe S.A. czy Sygnis S.A. Konsekwentnie zwiększamy poziom gotówki, należności ze sprzedaży i udzielonych pożyczek, żeby zmaksymalizować elastyczność i sprawność działania. Nowa strategia została dobrze przyjęta przez rynek. Kurs wzrósł o 100% w minionym kwartale i utrzymuje się dalej na tym poziomie.



III kwartał 2025 roku przyniósł dawno nieoglądany wzrost NC Index z poziomu 255 do 285 punktów. Zauważalne jest lekkie ożywienie w segmencie najmniejszych spółek.

Najważniejsze w mojej ocenie wydarzenia w III kwartale 2025 r. to:

1. Publikacja strategii rozwoju ABS na lata 2025-2027.
2. Sprzedaż udziałów w spółkach z grupy kapitałowej ABS.
3. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w spółce portfelowej YBS S.A. (dawniej Yellow Boson S.A.) i podpisanie istotnej umowy o współpracy w zakresie produkcji i sprzedaży organicznych nawozów granulowanych. YBS S.A. ma być w najbliższych latach jednym z filarów wzrostu wartości ABS Investment S.A.



4. Całkowite zamknięcie długoletniej pozycji inwestycyjnej w spółkach Medicofarma Biotech S.A. oraz Sygnis S.A. Jest to jeden z elementów nowej strategii rozwoju ABS.
5. Przygotowanie nowych transakcji inwestycyjnych, które zostały zrealizowane już w bieżącym kwartale.
6. Podpisanie kilku istotnych umów przez spółkę portfelową yarri S.A.
7. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce portfelowej Oudoorzy S.A. co umożliwi realizację nowej strategii rozwoju na lata 2025-2027.

Obroty na rynku NewConnect w dalszym ciągu nie były imponujące, ale począwszy od miesiąca maja obserwujemy lekkie ożywienie. Dobre informacje płynące ze spółek portfelowych, a szczególnie z Sygnis S.A. i yarri S.A. spowodowały znaczny wzrost płynności tych spółek i zainteresowanie nimi. Potraktowałem to jako okazję do zamykania tych pozycji.

Od tego kwartału będziemy pokazywać TOP 7 inwestycji ABS. notowania 3 spółek z TOP 10 ABS wzrosło, 5 spadło, a 2 pozostały bez zmian (brak notowań od dłuższego czasu). Najmocniej wzrósł kurs Sygnis S.A. Spadły z kolei notowania LexBono S.A.

W dalszym ciągu pracujemy bez długu. Wszystkie nowe inwestycje oraz rozwój spółek portfelowych są realizowane w oparciu o zasoby własne. Udzieliliśmy kolejnych pożyczek spółkom portfelowym.

ABS zamyka ten kwartał zyskiem netto na poziomie **198.391,44 zł**. W poprzednim kwartale zysk wyniósł **17.217,57 zł**. Jest to 3 z rzędu kwartał w z dodatnim zyskiem netto. Transakcyjnie został wygenerowany zysk w kwocie **432.239,61 zł**, a wynik z aktualizacji wartości inwestycji był ujemny i wyniósł **159.943,35 zł**. Ilość pozycji inwestycyjnych wyniosła **29** łącznie.

Zapraszam do lektury raportu!

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia z 7 listopada 2025 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma)	ABS Investment Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. K. I. Gałczyńskiego 39, 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 Q)	9.760.000,00 zł
Telefon	+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 składa się z 1 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 obecnego Zarządu wchodzi:

Sławomir Jarosz	Prezes 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 na koniec III kwartału 2025 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsior	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wilusz	Członek Rady Nadzorczej

III. AKCJONARIAT

Na dzień 30 września 2025 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

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

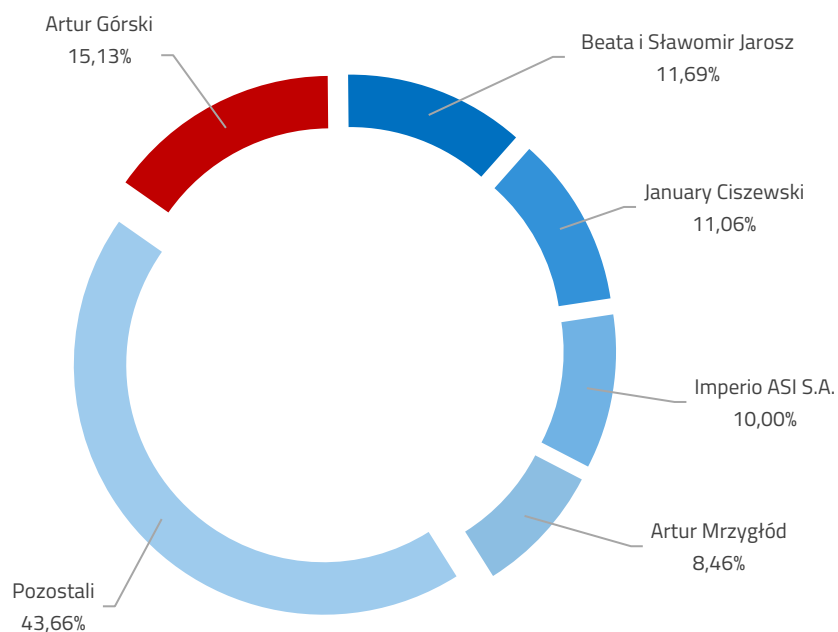
Na dzień przekazania raportu – 7 listopada 2025 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
ARTUR GÓRSKI	1.210.000	15,13%	1.210.000	15,13%
BEATA I SŁAWOMIR JAROSZ ¹	935.000	11,69%	935.000	11,69%
JANUARY CISZEWSKI	884.498	11,06%	884.498	11,06%

¹ Na podstawie dodatkowego oświadczenia, z uwagi na sukcesywne zwiększanie posiadania, bez obowiązków wynikających z ustawy o ofercie, czy Rozporządzenia MAR

IMPERIO ASI S.A.	800.000	10,00 %	800.000	10,00 %
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%

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



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

W III kwartale 2025 r. doszło do jednej istotnej zmiany w akcjonariacie spółki, 8 lipca 2025 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie o przekroczeniu progu 15% przez pana Artura Górskiego. Aktualnie uwidoczniony jest jeden akcjonariusz z pakietem w wysokości powyżej 15%, trzech akcjonariuszy z pakietem w przedziale 10-15% i jeden w przedziale 5-10%.

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

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej. We wrześniu 2025 r. zawarto transakcje zbycia:

- 5.300 udziałów stanowiących 51,46% udziału w spółce Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. do spółki DJP Invest sp. z o.o., za cenę 265.000,00 zł (po tej transakcji Spółka posiada 48,54% udziałów w tej spółce),
- 99 udziałów stanowiących 99% udziału, tj. wszystkie posiadane udiały w spółce Agroorganika Polska sp. z o.o., do spółki DJP Invest sp. z o.o., za cenę 24.750,00 zł,
- 3.185 udziałów stanowiących 69,70% udziału, tj. wszystkie posiadane udiały w spółce DJP Invest sp. z o.o. do osoby powiązanej ze Spółką (Członek Rady Nadzorczej), za cenę 127.400,00 zł,
- 100 udziałów, stanowiących 100% udziału w spółce 2TCORP sp. z o.o. za cenę 10.000,00 zł, na rzecz podmiotu niepowiązanego ze Spółką.

Przedmiotowa sprzedaż stanowiła realizację przyjętej strategii rozwoju na lata 2025-2027 (o której Spółka informowała raportem ESPI nr 5/2025 w dn. 1 lipca 2025 r.), w zakresie optymalizacji struktury kapitałowej poprzez likwidację grupy kapitałowej w drodze sprzedaży wszystkich spółek niepublicznych.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki ABS Investment ASI SA przedstawia raport za III kwartał 2025 roku, tj. za okres od 1 lipca 2025 r. do 30 września 2025 r., na który składa się:

- sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w III kwartale 2025 roku w wysokości **198.391,44 zł.**

Jednocześnie Zarząd ABS Investment ASI 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, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ABS Investment ASI SA oraz jej wyniki finansowe.

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 7 listopada 2025 r.

VI. JEDNOSTKOWE 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.

BILANS - AKTYWA	30-09-2025	30-09-2024
Aktywa razem	7.168.230,82	8.309.015,69
A. Aktywa trwałe	447.004,00	1.516.025,82
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
A. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
D. środki transportu	0,00	0,00
E. inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	409.934,00	1.048.838,82
1. Nieruchomości	0,00	0,00

2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	409.934,00	1.048.838,82
A. w jednostkach powiązanych	0,00	959.219,62
1. – udziały lub akcje	0,00	959.219,62
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	409.934,00	89.619,20
1. – udziały lub akcje	409.934,00	89.619,20
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37.070,00	467.187,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37.070,00	467.187,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	6.244.639,82	6.316.402,87
I. Zapasy	60.000,00	60.125,17
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	60.000,00	60.125,17
II. Należności krótkoterminowe	1.004.905,09	700.093,86
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00

A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1.004.905,09	700.093,86
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	290,65	13.779,18
1. – do 12 miesięcy	290,65	13.779,18
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
C. inne	1.004.614,44	686.314,68
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	5.176.690,71	5.554.251,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.135.108,62	5.512.669,62
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	4.303.915,48	5.489.393,92
1. – udziały lub akcje	3.745.139,87	5.209.264,83
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	558.775,61	280.129,09
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	831.193,14	23.275,70
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	831.193,14	23.275,70

2. – inne środki pieniężne	0,00	0,00
3. – inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	41.582,09	41.582,09
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.044,02	1.932,13
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	476.587,00	476.587,00

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	30-09-2025	30-09-2024
Pasywa razem	7.168.230,82	8.309.015,69
A. Kapitał (fundusz) własny	6.683.294,67	8.068.963,46
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8.000.000,00	8.000.000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	9.607.260,83	12.599.184,00
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	2.592.994,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4.531.610,17	4.531.610,17
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2.531.610,17	2.531.610,17
2. – na udziały (akcje) własne	2.000.000,00	2.000.000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15.778.764,27	-15.778.764,27
VI. Zysk (strata) netto	323.187,94	-1.283.066,44
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	484.936,15	240.052,23
I. Rezerwy na zobowiązania	245.406,00	80,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	245.406,00	80,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1. – długoterminowa	0,00	0,00
2. – krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00

2. – krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	187.544,72	187.986,80
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	187.544,72	187.986,80
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2.321,99	8.726,57
1. – do 12 miesięcy	2.321,99	8.726,57
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	17.739,10	15.434,25

H. z tytułu wynagrodzeń	25.141,48	21.483,83
I. inne	142.342,15	142.342,15
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	51.985,43	51.985,43
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	51.985,43	51.985,43
1. – długoterminowe	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	51.985,43	51.985,43

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2025	30-09-2025	III kwartał 2024	30-09-2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	134.361,45	399.202,12	113.569,25	355.459,27
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	1.858,68	4.885,83	1.843,34	5.394,32
III. Usługi obce	23.835,01	84.902,34	18.647,49	77.415,43
IV. Podatki i opłaty, w tym:	4.795,97	17.797,04	3.735,53	4.562,49
1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	93.867,61	266.602,83	83.799,48	251.943,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7.021,70	18.258,60	5.138,41	15.513,55
1. – emerytalne	3.430,63	8.827,89	2.447,98	7.397,14
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2.982,48	6.755,48	405,00	630,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-134.361,45	-399.202,12	-113.569,25	-355.459,27

D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	5.000,00	5.125,17	28,77	50.028,77
I. Strata z tytułu rozchodu 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	5.000,00	5.125,17	28,77	50.028,77
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-139.361,45	-404.327,29	-113.598,02	-405.488,04
G. Przychody finansowe	272.296,26	801.422,66	5.399,62	33.989,49
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	3.964,00	30.464,00
A. Od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	3.964,00	30.464,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	15.415,09	1.435,62	3.525,49
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	432.239,61	432.239,61	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-159.943,35	353.767,96	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	-35.067,63	6.690,43	-203.279,21	1.139.167,89
I. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
J. – dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-39.692,44	0,00	-33.310,12	32.869,74
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	-170.342,05	1.105.037,31
IV. Inne	4.624,81	6.690,43	372,96	1.260,84

I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)	168.002,44	390.404,94	95.080,81	-1.510.666,44
J. Podatek dochodowy	-30.389,00	67.217,00	-131.132,00	-227.600,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	198.391,44	323.187,94	226.212,81	-1.283.066,44

TABELA 4: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	III kwartał 2025	30-09-2025	III kwartał 2024	30-09-2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	6.484.903,23	6.360.106,73	7.842.750,65	9.352.029,90
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	6.484.903,23	6.360.106,73	7.842.750,65	9.352.029,90
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1. – wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1. – umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9.607.260,83	9.607.260,83	15.222.830,90	15.222.830,90
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
2. – podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
3. – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	2.623.646,90	2.623.646,90
1. – pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9.607.260,83	9.607.260,83	12.599.184,00	12.599.184,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00

A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1. – zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4.531.610,17	4.531.610,17	4.531.610,17	4.531.610,17
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4.531.610,17	4.531.610,17	4.531.610,17	4.531.610,17
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1. – zysk z poprzedniego kwartału	0,00	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	1.509.279,25	0,00
1. – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	1.509.279,25	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	124.796,50	0,00	0,00	0,00
6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	15.653.967,77	15.778.764,27	17.288.043,52	15.778.764,27
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15.653.967,77	-15.778.764,27	-17.288.043,52	-15.778.764,27
6. Wynik netto	198.391,44	323.187,94	226.212,81	-1.283.066,44
A. zysk netto	198.391,44	323.187,94	226.212,81	0,00

B. strata netto	0,00	0,00	0,00	1.283.066,44
C. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6.683.294,67	6.683.294,67	8.068.963,46	8.068.963,46
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6.683.294,67	6.683.294,67	8.068.963,46	8.068.963,46

TABELA 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - (w złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2025	30-09-2025	III kwartał 2024	30-09-2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	198.391,44	323.187,94	226.212,81	-1.283.066,44
II. Korekty razem	-849.954,61	-1.056.962,66	-317.832,81	1.005.718,95
1. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-15.415,09	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-449.348,05	-774.576,40	-89.082,16	1.179.509,06
5. Zmiana stanu rezerw	-32.975,00	11.015,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-357.440,65	-326.136,41	351,77	45.493,82
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2.555,61	3.569,26	-1.502,42	8.316,07
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12.746,52	44.580,98	-227.600,00	-227.600,00
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-651.563,17	-733.774,72	-91.620,00	-277.347,49
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2.007.515,40	3.118.885,81	124.149,33	425.732,74
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2.007.515,40	3.118.885,81	124.149,33	425.732,74
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	2.007.515,40	3.118.885,81	124.149,33	425.732,74
1. – zbycie aktywów finansowych	2.007.515,40	2.991.670,72	120.185,33	395.268,74

2. – dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	3.964,00	30.464,00
3. – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	111.800,00	0,00	0,00
4. – odsetki	0,00	15.415,09	0,00	0,00
5. – inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	885.980,17	1.725.509,42	76.537,39	283.097,76
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	885.980,17	1.725.509,42	76.537,39	283.097,76
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	885.980,17	1.725.509,42	76.537,39	283.097,76
1. – nabycie aktywów finansowych	610.980,17	1.405.509,42	26.537,39	233.097,76
2. – udzielone pożyczki długoterminowe	275.000,00	320.000,00	50.000,00	50.000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	1.121.535,23	1.393.376,39	47.611,94	142.634,98
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	20.000,00	45.000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	20.000,00	45.000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00

8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	0,00	0,00	20.000,00	45.000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	469.972,06	659.601,67	-24.008,06	-89.712,51
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	469.972,06	659.601,67	-24.008,07	-89.712,52
1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	361.221,08	171.591,47	47.283,77	112.988,22
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	831.193,14	831.193,14	23.275,70	23.275,70
1. – o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

TABELA 6: SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - (w złotych)

VII. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W III kwartale 2025 r. łączna wartość inwestycji długo i krótko terminowych wyniosła **5.586.624,71 zł**, z kolei na koniec poprzedniego kwartału była to wartość **5.926.199,18 zł**. Głównym powodem spadku wartości inwestycji jest ich częściowa zamiana na środki pieniężne i należności. W III kwartale 2025 r. ze sprzedaży akcji uzyskano **2.007.515,40 zł** wobec **731.927,58 zł** w poprzednim kwartale, a z odsetek od pożyczek kwotę **15.415,09 zł**. Z zestawienia TOP 7 wzrosły notowania 2 spółek, 3 spadły, 2 pozostały bez zmian. Aktualizacja wartości aktywów finansowych była ujemna i wyniosła **159.943,35 zł**, a zrealizowana strata na transakcjach sprzedaży wyniosła **432.239,61 zł**. W III kwartale 2025 r. nie odnotowano żadnych przychodów ze sprzedaży i kolejne okresy będą wyglądać analogicznie.

Szczegółowa struktura przychodów od początku roku do 30 września 2025 roku prezentowała się następująco:

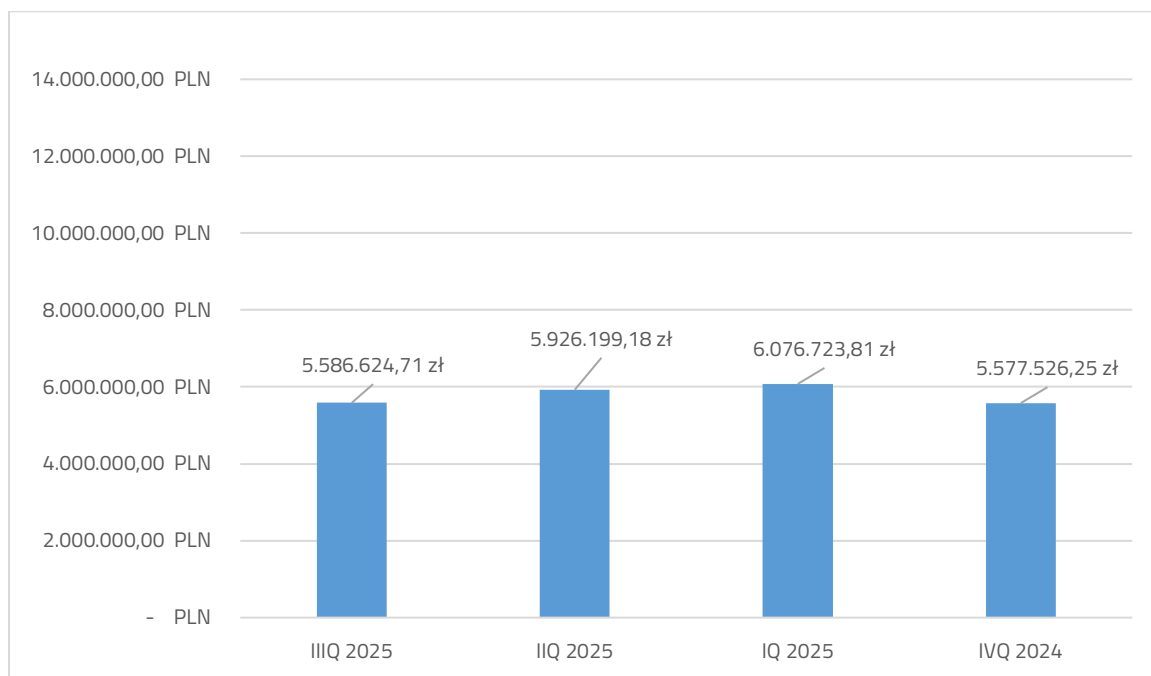
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **0,00 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **0,00 zł**
3. Pozostałe przychody operacyjne – **0,00 zł**
4. Przychody z dywidend – **00,00 zł**
5. Przychody finansowe z odsetek – **15.415,09 zł**
6. Przychody finansowe - akcje – **2.991.670,72 zł**
7. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji **353.797,77 zł**

8. Pozostałe przychody finansowe – 0,00 zł

łącznie: 3.360.853,77 zł

W III kwartale 2025 r. przychody ze sprzedaży aktywów wyniosły **2.007.515.40 zł**, a w poprzednich kwartałach tego roku kształtowały się następująco: **731.927,58 zł** w II kwartale 2025 r. i **252.227,74 zł** w I kwartale 2025 r.

Spółka zanotowała kwartalną stratę ze sprzedaży w kwocie **134.361,45 zł** wobec **138.542,03 zł** w poprzednim kwartale. Należy podkreślić, że poziom wynagrodzeń jest identyczny od wielu kwartałów a, na koniec kwartału ABS nie posiadał zadłużenia oprocentowanego.



WYKRES 3: WARTOŚĆ PORTFELA - (w złotych)

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa wzrosła w minionym kwartale do **7.168.230,82 zł** wobec **6.987.908,77 zł**, na koniec poprzedniego kwartału. Na koniec kwartału Spółka posiadała **831.193,14 zł** środków pieniężnych (361.221,08 zł na koniec poprzedniego kwartału), **558.775,61 zł** należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom portfelowym i **1.004.905,09 zł** należności krótkoterminowych (głównie ze sprzedaży aktywów). Daje to łączną kwotę **2.394.873,84 zł**. Saldo to systematycznie rośnie i tak powinno być dalej mimo planowanych reinwestycji. Daje to duży komfort działania i sporą elastyczność działania, a co najważniejsze bezpieczeństwo.

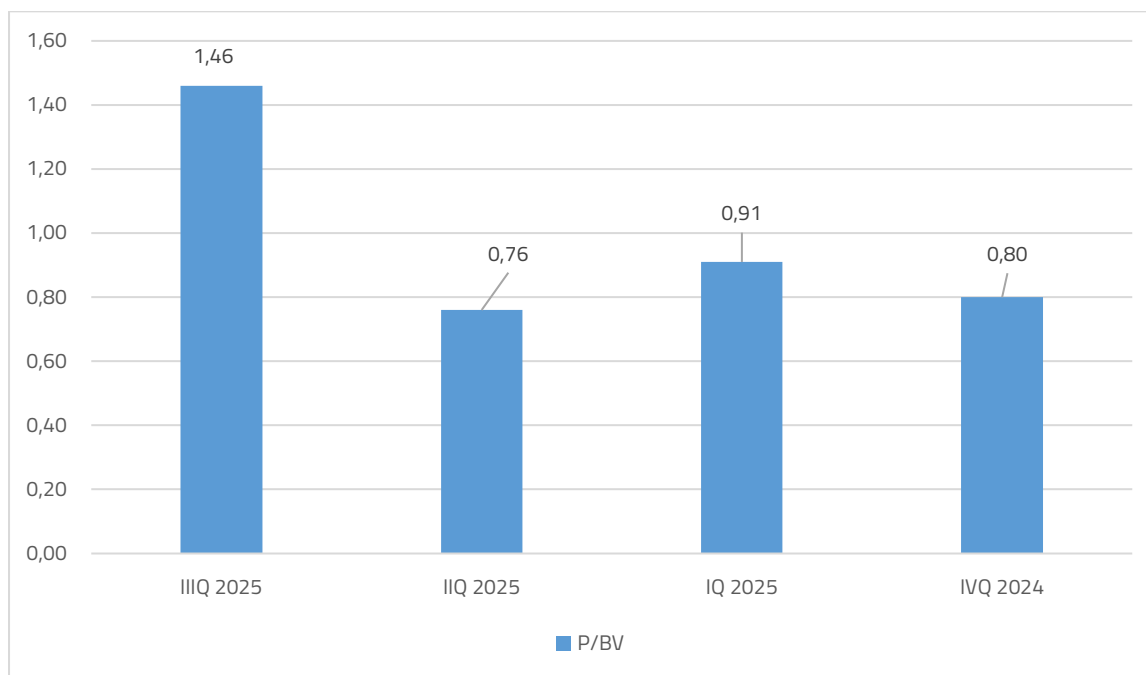
W strukturze aktywów dominują inwestycje krótkoterminowe, które stanowią **72,20%**. Udział inwestycji krótko i długoterminowych stanowi już **78%** wartości aktywów. Finansowanie działalności kapitałem wyniosło ponad **93,23%**. Na koniec kwartału spółka nie posiadała długu. Przy tak konserwatywnej strukturze finansowania zamierzamy pozostać przez dłuższy czas. Wskaźniki od dłuższego czasu utrzymują się na zbliżonym poziomie.

	III KWARTAŁ 2025	III KWARTAŁ 2024
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	4,51	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	4,84	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ	33,29	33,60
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	6,77%	2,88%
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	7,26%	2,95%

TABELA 7: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Bardzo korzystnie po III kwartale 2025 r. kształtują się wskaźniki zadłużenia i płynności. Uległy one znaczącej poprawie w ciągu minionego roku. Stosunek zobowiązań do aktywów to **6,77%**, a do poziomu kapitałów własnych **7,26%**. Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych, poziom zobowiązań krótkoterminowych jest kilka razy niższy od poziomu posiadanej gotówki i wynosi zaledwie **187,5 tys. zł**. Warto zwrócić uwagę na poziom płynności szybkiej. Wartość tego wskaźnika na poziomie **33,29** oznacza, że majątek obrotowy przekracza tyle razy wartość zobowiązań krótkoterminowych Spółki. Poziom wskaźników wydaje się być bardzo konserwatywny, ale dopóki nie nastąpi poprawa koniunktury w obszarze działania Spółki, to nie ma mowy ani o zwiększeniu zobowiązań, a tym bardziej o pozyskiwaniu kapitału poprzez emisję akcji.

Wartość rynkowa Spółki na koniec kwartału wyniosła **9,76 mln zł**, w relacji do kapitałów własnych **6,68 mln zł** i sumy bilansowej **7,17 mln zł**.



WYKRES 4: WSKAŹNIK P/BV (C/WK) W UJĘCIU KWARTALNYM

Spółka w dalszym ciągu realizuje (poza okresami zamkniętymi) 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., 25 czerwca 2015 r. oraz 28 czerwca 2017 r., a następnie ponownie uchwaloną w dniu 30 czerwca 2022 r., na okres dalszych 60 miesięcy. W minionym okresie Zarząd nie nabył żadnej akcji. 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. Na koniec czerwca 2025 r. Spółka posiadała 278.535 akcji własnych, co stanowiło 3,48% ogólnej liczby głosów. Zarząd Spółki będzie kontynuował strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach jako skuteczną i rozwojową ze szczególnym naciskiem na inwestycje kapitałowe, przebudowę portfela oraz utrzymanie wysokiej jakości fundamentalnej spółek portfelowych.

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

W inwestycjach długoterminowych posiadamy **6** pozycji o łącznej wartości **0,41 mln zł**. W inwestycjach krótkoterminowych posiadamy **10** pozycji w akcjach notowanych, **5** pozycji w akcjach nienotowanych spółek publicznych, **2** serie obligacji, **5** pozycji w spółkach niepublicznych oraz **1** pozycję w udziałach w spółce z o.o. W sumie w portfelu ABS na koniec kwartału figurowało **29**

różnych pozycji inwestycyjnych. Łączna wartość pozycji inwestycyjnych wyniosła **6,1 mln zł**, w tym inwestycje krótkoterminowe (wraz ze środkami pieniężnymi) **5,18 mln zł**. Dodatkowo posiadamy kolekcję 14 obrazów o wartości w cenach nabycia **41,6 tys. zł** oraz akcje własne. Trzy największe pozycje w portfelu to Outdoorzy S.A., TREX S.A. i yarrl S.A.

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	WARTOŚĆ BILANSOWA
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	6	409.934,00 zł
- UDZIAŁY	6	409.934,00 zł
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	23	3.745.139,87 zł
- AKCJE NOTOWANE	10	2.591.932,65 zł
- AKCJE NIENOTOWANE SPÓŁEK PUBLICZNYCH	5	1.141.317,22 zł
- AKCJE SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH	5	11.890,00 zł
- OBLIGACJE NIENOTOWANE	2	0,00 zł
- UDZIAŁY	1	0,00 zł

TABELA 8: STRUKTURA PORTFELA²

Poniżej prezentujemy wybrane 7 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
OUTDOORZY SA	10%-15%	NewConnect
TREX SA	5%-10%	NewConnect
YARRL SA	<5%	GPW
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP SA	<5%	NewConnect
YBS SA	<5%	NewConnect
LEXBONO SA	<5%	NewConnect
VR FACTORY GAMES SA	<5%	NewConnect

TABELA 9: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

² Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	III KWARTAŁ 2025	NARASTAJĄCO 2025	III KWARTAŁ 2024	NARASTAJĄCO 2024
EBI	1	8	2	10
ESPI	5	9	0	3

TABELA 10: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W III kwartale 2025 r. Spółka opublikowała 1 raport EBI:

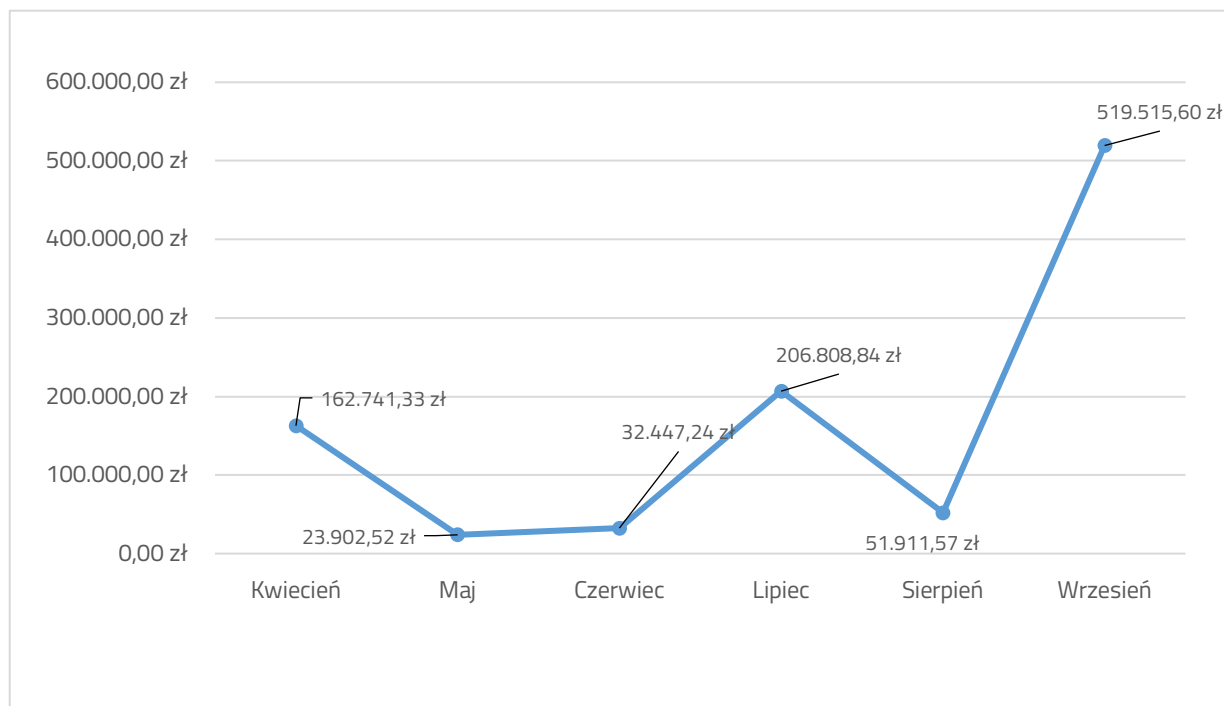
2025-08-08	8/2025	Raport okresowy za III kwartał 2025
------------	--------	-------------------------------------

W III kwartale 2025 r. Spółka opublikowała 5 raportów ESPI:

2025-07-01	5/2025	Przyjęcie strategii rozwoju na lata 2025-2027
2025-07-08	6/2025	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie
2025-09-22	7/2025	Podjęcie decyzji o sprzedaży udziałów w spółkach zależnych
2025-09-23	8/2025	Sprzedaży udziałów w trzech spółkach zależnych
2025-09-26	9/2025	Sprzedaży udziałów w ostatniej spółce zależnej

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W III kwartale 2025 roku transakcje na rynku NewConnect obejmowały już pełny okres całego kwartału.

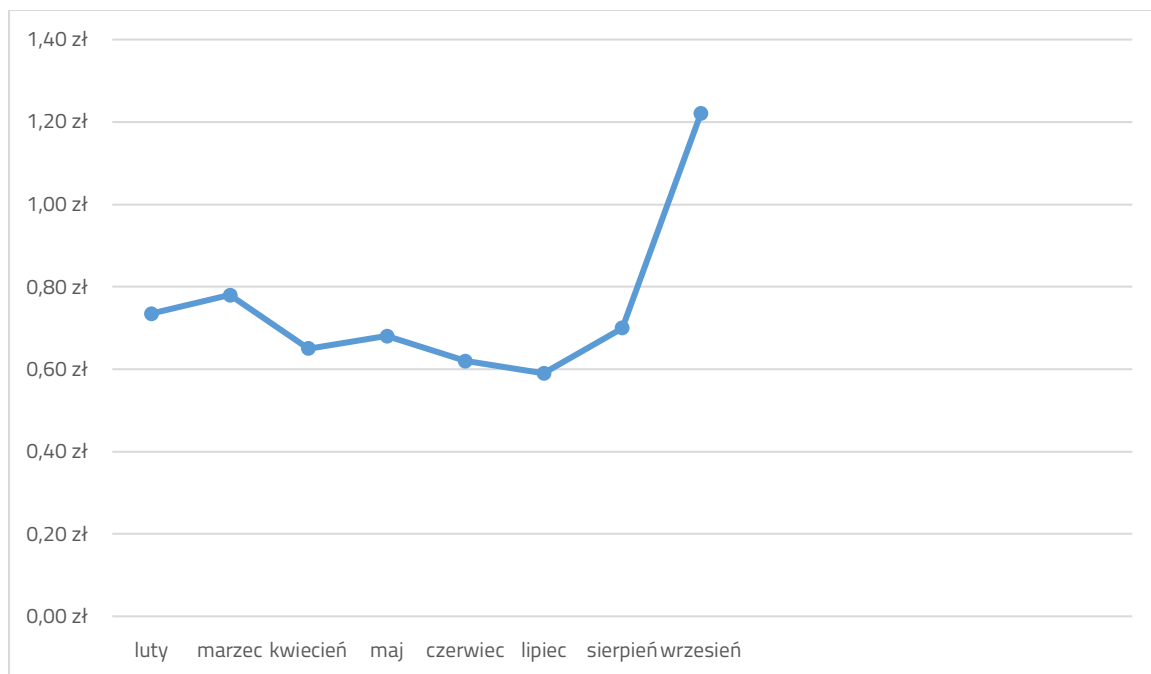


WYKRES 5: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – OD MOMENTU ODWIESZENIA OBROTU

	lipiec 2025	sierpień 2025	wrzesień 2025
WARTOŚĆ OBROTU	206 808,84 zł	51 911,57 zł	519 515,60 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	0,56 zł	0,66 zł	0,70 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	0,70 zł	0,70 zł	1,28 zł
LICZBA TRANSAKCJI	299	81	516
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	333 475	82 626	561 595

TABELA 11: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI ³

Tak z kolei kształtował się kurs zamknięcia każdego miesiąca w okresie ostatnich 12 miesięcy do momentu zawieszenia obrotu.



WYKRES 6: WARTOŚĆ KURSU NA ZAMKNIĘCIU – OD CZASU ODZWIESZENIA OBROTU W 2025 R.

XI. PROGNOZY FINANSOWE

Na rok 2025 Emitent nie opublikował prognoz.

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 na 1,5 etatu.

³ Dane pochodzą z serwisu: 4brokernet.gpw.pl

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

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 ze zm.)
 2. W zakresie nieobjętym 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.

W dniu 12 stycznia 2021 r. Spółka została wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Wobec powyższego na podstawie art. 8a ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Spółka stała się Alternatywną Spółką Inwestycyjną. Przez Alternatywną Spółkę Inwestycyjną rozumie się instytucję wspólnego inwestowania, której przedmiotem działalności jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną (art. 8a ust. 3 ustawy o funduszach). W zakresie obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd korzysta z wyłączenia obowiązku konsolidacji na podstawie art. 57 ust. 1 pkt 1 w zw. z ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, tj. aktywa nabywane są z wyłącznym ich przeznaczeniem do późniejszej odsprzedaży.

- 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 nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

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

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 nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

- 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 księgowa 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 stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy 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.

XV. DANE KONTAKTOWE

ABS Investment ASI SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

ul. K. I. Gałczyńskiego 39, 43-300 Bielsko-Biała

e-mail: info@absinvestment.pl

www: absinvestment.pl

Kontakt dla Inwestorów:

Sławomir Jarosz – slawomirjarosz@absinvestment.pl