



# ABS Investment ASI S.A.

## Raport kwartalny

I kwartał 2026

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

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 .....	26
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	26
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	26
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	27
XV. DANE KONTAKTOWE .....	35

## I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

I kwartał obecnego roku obfitował w ciekawe wydarzenia w spółkach portfelowych, a dla ABS zakończył się wypracowaniem rekordowego wyniku. Kluczowe dla ABS spółki znacząco zwiększyły swoją wartość na rynku. Najmocniej wzrósł Trex S.A. o 264%, niewiele mniej Outdoorzy S.A. o 233%, a YBS S.A. o 171%. Są to wzrosty imponujące szczególnie na tle rynku.

W I kwartale 2026 roku NC Index wzrósł minimalnie z poziomu 258,5 do 272 punktów. W dalszym ciągu obserwujemy brak zainteresowania tym rynkiem zarówno ze strony debiutantów, jak i inwestorów (na NewConnect zadebiutowała w I kwartale jedna spółka i to 30 marca 2026 r.) Dodatkowo, sporo spółek zmienia rynek i przechodzi na parkiet główny. W najbliższych tygodniach prawdopodobnie wiele spółek opuści ten rynek definitywnie ze względu na brak publikacji raportów rocznych.



Najważniejsze w mojej ocenie wydarzenia w I kwartale 2026 r. to:

1. Istotne zmiany w akcjonariacie ABS, zwiększenie stanu posiadania przez głównych akcjonariuszy, w tym przez Prezesa Zarządu.
2. Publikacja raportu rocznego za 2025 rok z pozytywnym wynikiem finansowym.
3. Podpisanie istotnej umowy dystrybucyjnej na 5 nowych produktów przez YBS S.A. spółkę portfelową.
4. Dynamiczny rozwój spółki portfelowej Trex S.A., pojawienie się na nowych rynkach oraz publikacja ambitnych prognoz na lata 2026-2027.
5. Przygotowanie nowych transakcji inwestycyjnych, które zostały zrealizowane już w bieżącym kwartale.
6. Podpisanie istotnej umowy z Aplikacje Krytyczne sp. z o.o. przez spółkę portfelową yarri S.A.

7. Powołanie nowej spółki przez Outdoorzy S.A. co umożliwi realizację nowej strategii rozwoju na lata 2025-2027.

Obroty na rynku NewConnect w I kwartale wzrosły, ale odpowiadają za to głównie spółki, które już nie są notowane na tym rynku jak Scanway S.A. czy Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. W TOP 7 inwestycji ABS trzy spółki zanotowały wzrosty, ale za to znaczące, trzy spółki minimalnie spadły, a jedna pozostała bez zmian. Rynkowa wartość 7 największych pozycji inwestycyjnych przekroczyła na koniec kwartału **9,88 mln PLN**.

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 **3.778.067,67 zł** (4.900.852,67 zł brutto). Jest to czwarty z rzędu kwartał w z dodatnim zyskiem netto. Transakcyjnie został wygenerowany zysk w kwocie **32.552,24 zł**, a wynik z aktualizacji wartości inwestycji był mocno dodatni i wyniósł **5.024.045,57 zł**. Ilość pozycji inwestycyjnych wyniosła **33** łącznie.

Zapraszam do lektury raportu!

***Sławomir Jarosz***  
***Prezes Zarządu***

Bielsko-Biała, dnia 8 maja 2026 r.

## II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

<b>Nazwa (firma)</b>	ABS Investment Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres</b>	ul. K. I. Gałczyńskiego 39, 43-300 Bielsko-Biała
<b>NIP</b>	5472032240
<b>REGON</b>	240186711
<b>KRS</b>	0000368693
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Kapitał zakładowy</b>	8.000.000,00 zł w całości opłacony
<b>Ticker</b>	AIN
<b>ISIN</b>	PLABSIN00012
<b>Liczba serii</b>	cztery (A-D)
<b>Kapitalizacja (na koniec IQ26)</b>	10.080.000,00 zł
<b>Telefon</b>	+48 33 822 14 10
<b>Poczta e-mail</b>	<a href="mailto:info@absinvestment.pl">info@absinvestment.pl</a>
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.absinvestment.pl">www.absinvestment.pl</a>

### 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 uchwałą 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 uchwałą o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa.

Skład Rady Nadzorczej na koniec I kwartału 2026 roku kształtował się następująco:

<b>Marcin Gąsiorek</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Michał Więzik</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Maciej Dudek</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Przemysław Psikuta</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Bartłomiej Wilusz</b>	Członek Rady Nadzorczej

### III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 marca 2026 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:

<b>500.000</b>	<b>akcji serii A</b>
<b>2.000.000</b>	<b>akcji serii B</b>
<b>2.400.000</b>	<b>akcji serii C</b>
<b>3.100.000</b>	<b>akcji serii D</b>

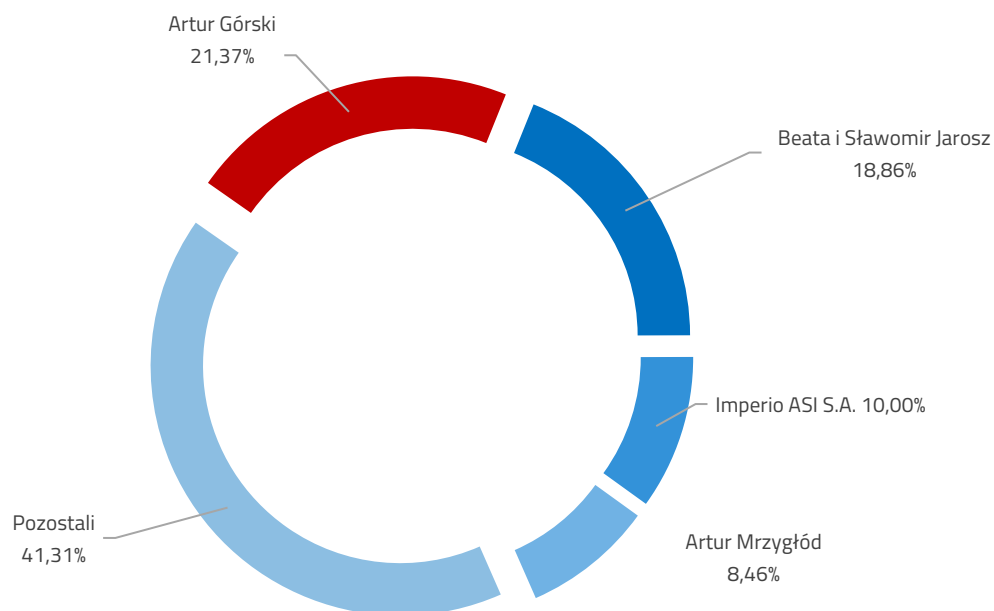
Wszystkie akcje Emitenta, tj. serii A, B, C i D są notowane na rynku NewConnect.

Na dzień przekazania raportu – 8 maja 2026 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	1.709.300	21,37 %	1.709.300	21,37%
BEATA I SŁAWOMIR JAROSZ <sup>1</sup>	1.508.800	18,86 %	1.508.800	18,86%
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.

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



**WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA**

W I kwartale 2026 r. doszło do istotnych zmian w akcjonariacie spółki, 19 marca 2026 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie o przekroczeniu progu 20% przez pana Artura Górskiego, 23 marca 2026 r. o przekroczeniu progu 15% przez Beatę i Sławomira Jarosz, a 25 marca 2026 r. o zejściu poniżej progu 5% przez Pana Januarego Ciszewskiego. Aktualnie uwidoczniiony jest jeden akcjonariusz z pakietem w wysokości powyżej 20%, jeden z pakietem w wysokości powyżej 15%, jeden z pakietem w wysokości 10 % i jeden z pakietem w wysokości powyżej 5%.

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

Na dzień 31 marca 2026 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 udziały 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 udziały 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 I kwartał 2026 roku, tj. za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r., na który składa się:

- sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w I kwartale 2026 roku w wysokości **3.778.067,67 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 8 maja 2026 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.

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>31-03-2026</b>	<b>31-03-2025</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>12.608.857,26</b>	7.071.583,03
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>497.238,52</b>	1.197.095,14
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	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
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	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
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	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
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>465.100,52</b>	1.048.838,82
1. Nieruchomości	0,00	0,00

2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	465.100,52	1.048.838,82
A. w jednostkach powiązanych	0,00	969.218,82
1. – udziały lub akcje	0,00	969.218,82
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	465.100,52	79.620,00
1. – udziały lub akcje	465.100,52	79.620,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>32.138,00</b>	148.256,32
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32.138,00	148.256,32
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>11.635.031,74</b>	5.397.900,89
<b>I. Zapasy</b>	<b>10.000,00</b>	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	10.000,00	60.125,17
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>637.848,82</b>	308.001,73
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00

A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>0,00</b>	0,00
1. – do 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
B. inne	<b>0,00</b>	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>0,00</b>	0,00
1. – do 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
B. inne	<b>0,00</b>	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	<b>637.848,82</b>	308.001,73
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>259,38</b>	10.537,29
1. – do 12 miesięcy	<b>259,38</b>	10.537,29
2. – powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	<b>0,00</b>	0,00
C. inne	<b>637.589,44</b>	297.464,44
D. dochodzone na drodze sądowej	<b>0,00</b>	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>10.979.500,46</b>	5.027.884,99
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>10.937.918,37</b>	4.986.302,90
A. w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	145.225,75
1. – udziały lub akcje	<b>0,00</b>	0,00
2. – inne papiery wartościowe	<b>0,00</b>	0,00
3. – udzielone pożyczki	<b>0,00</b>	145.225,75
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>0,00</b>	0,00
B. w pozostałych jednostkach	<b>10.352.302,58</b>	4.652.315,57
1. – udziały lub akcje	<b>9.985.484,83</b>	4.442.412,23
2. – inne papiery wartościowe	<b>0,00</b>	0,00
3. – udzielone pożyczki	<b>366.817,75</b>	209.903,34
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>0,00</b>	0,00
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>585.615,79</b>	188.761,58
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	<b>585.615,79</b>	188.761,58

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
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7.682,46</b>	1.889,00
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>476.587,00</b>	476.587,00

*TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)*

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>31-03-2026</b>	<b>31-03-2025</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>12.608.857,26</b>	7.071.583,03
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11.054.426,44</b>	6.838.411,37
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>8.000.000,00</b>	8.000.000,00
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>9.607.260,83</b>	12.599.184,00
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2.592.004,00	2.592.004,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>4.531.610,17</b>	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
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-14.862.512,23</b>	-18.399.961,73
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>3.778.067,67</b>	107.578,93
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1.554.430,82</b>	233.171,66
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1.293.405,00</b>	80,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.293.405,00	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	<b>0,00</b>	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	<b>0,00</b>	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	<b>0,00</b>	0,00
A. kredyty i pożyczki	<b>0,00</b>	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>0,00</b>	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	<b>0,00</b>	0,00
D. zobowiązania wekslowe	<b>0,00</b>	0,00
E. inne	<b>0,00</b>	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>209.040,39</b>	181.106,23
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	<b>0,00</b>	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>0,00</b>	0,00
1. – do 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
B. inne	<b>0,00</b>	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>0,00</b>	0,00
1. – do 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
B. inne	<b>0,00</b>	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	<b>209.040,39</b>	181.106,23
A. kredyty i pożyczki	<b>0,00</b>	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>0,00</b>	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	<b>0,00</b>	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>26.814,50</b>	1.819,00
1. – do 12 miesięcy	<b>26.814,50</b>	1.819,00
2. – powyżej 12 miesięcy	<b>0,00</b>	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	<b>0,00</b>	0,00
F. zobowiązania wekslowe	<b>0,00</b>	0,00
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	<b>17.084,38</b>	15.461,25

H. z tytułu wynagrodzeń	<b>21.499,36</b>	21.483,83
I. inne	<b>143.642,15</b>	142.342,15
4. Fundusze specjalne	<b>0,00</b>	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>51.985,43</b>	51.985,43
1. Ujemna wartość firmy	<b>0,00</b>	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	<b>51.985,43</b>	51.985,43
1. – długoterminowe	<b>0,00</b>	0,00
2. – krótkoterminowe	<b>51.985,43</b>	51.985,43

**TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>I kwartał 2026</b>	<b>31-03-2026</b>	<b>I kwartał 2025</b>	<b>31-03-2025</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>165.312,20</b>	165.312,20	126.298,64	126.298,64
<b>I. Amortyzacja</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	<b>1.682,31</b>	1.682,31	1.492,16	1.492,16
<b>III. Usługi obce</b>	<b>62.762,38</b>	62.762,38	25.408,96	25.408,96
<b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>9.710,13</b>	9.710,13	8.495,03	8.495,03
1. – podatek akcyzowy	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>V. Wynagrodzenia</b>	<b>83.926,59</b>	83.926,59	83.867,61	83.867,61
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</b>	<b>5.162,79</b>	5.162,79	5.150,70	5.150,70
1. – emerytalne	<b>0,00</b>	0,00	2.454,63	2.454,63
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>2.068,00</b>	2.068,00	1.884,00	1.884,00
<b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>-165.312,20</b>	-165.312,20	-126.298,64	-126.298,64

<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Dotacje</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1.700,00</b>	1.700,00	0,00	0,00
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>1.700,00</b>	1.700,00	0,00	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-167.012,20</b>	-167.012,20	-126.298,64	-126.298,64
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>5.068.641,65</b>	5.068.641,65	264.430,38	264.430,38
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
A. Od jednostek powiązanych, w tym:	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
B. Od jednostek pozostałych, w tym:	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Odsetki, w tym:</b>	<b>12.043,84</b>	12.043,84	0,00	0,00
J. – od jednostek powiązanych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	<b>32.552,24</b>	32.552,24	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	<b>5.024.045,57</b>	5.024.045,57	264.430,38	264.430,38
<b>V. Inne</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>776,78</b>	776,78	19.101,31	19.101,31
<b>I. Odsetki, w tym:</b>	<b>198,49</b>	198,49	0,00	0,00
J. – dla jednostek powiązanych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	0,00	18.109,98	18.109,98
J. – w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Inne</b>	<b>578,29</b>	578,29	991,33	991,33

<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>4.900.852,67</b>	4.900.852,67	119.030,61	119.030,61
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>1.122.785,00</b>	1.122.785,00	11.451,68	11.451,68
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>3.778.067,67</b>	3.778.067,67	107.578,93	107.578,93

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2026	31-03-2026	I kwartał 2025	31-03-2025
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7.276.358,77</b>	7.276.358,77	6.730.832,44	6.730.832,44
<b>1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>2. – korekty błędów</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>7.276.358,77</b>	7.276.358,77	6.730.832,44	6.730.832,44
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>8.000.000,00</b>	8.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – wydania udziałów (emisji akcji)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – umorzenia udziałów (akcji)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8.000.000,00</b>	8.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>9.607.260,83</b>	9.607.260,83	12.599.184,00	12.599.184,00
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
2. – podziału zysku (ustawowo)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
3. – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – pokrycia straty	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>9.607.260,83</b>	9.607.260,83	12.599.184,00	12.599.184,00
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00

A. zwiększenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – zbycia środków trwałych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>4.531.610,17</b>	4.531.610,17	4.531.610,17	4.531.610,17
<b>1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>4.531.610,17</b>	4.531.610,17	4.531.610,17	4.531.610,17
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>15.778.764,27</b>	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27
<b>1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. – zysk z poprzedniego kwartału	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>15.778.764,27</b>	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>15.778.764,27</b>	15.778.764,27	15.778.764,27	15.778.764,27
A. zwiększenie (z tytułu)	<b>0,00</b>	0,00	2.621.197,46	2.621.197,46
1. – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	<b>0,00</b>	0,00	2.621.197,46	2.621.197,46
B. zmniejszenie (z tytułu)	<b>916.252,04</b>	916.252,04	0,00	0,00
<b>6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>14.862.512,23</b>	14.862.512,23	18.399.961,73	18.399.961,73
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-14.862.512,23</b>	-14.862.512,23	-18.399.961,73	-18.399.961,73
<b>6. Wynik netto</b>	<b>3.778.067,67</b>	3.778.067,67	107.578,93	107.578,93
<b>A. zysk netto</b>	<b>3.778.067,67</b>	3.778.067,67	107.578,93	107.578,93

<b>B. strata netto</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>C. odpisy z zysku</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>11.054.426,44</b>	11.054.426,44	6.838.411,37	6.838.411,37
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>11.054.426,44</b>	11.054.426,44	6.838.411,37	6.838.411,37

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

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>I kwartał 2026</b>	<b>31-03-2026</b>	<b>I kwartał 2025</b>	<b>31-03-2025</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3.778.067,67</b>	3.778.067,67	107.578,93	107.578,93
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-4.074.144,22</b>	-4.074.144,22	145.298,23	145.298,23
1. Amortyzacja	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	<b>11.845,35</b>	11.845,35	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	<b>-5.164.897,81</b>	-5.164.897,81	-246.320,40	-246.320,40
5. Zmiana stanu rezerw	<b>845.896,00</b>	845.896,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	<b>-10.000,00</b>	-10.000,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	<b>-259,38</b>	-259,38	381.152,18	381.152,18
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	<b>-28.827,54</b>	-28.827,54	-2.869,23	-2.869,23
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<b>272.099,16</b>	272.099,16	13.335,68	13.335,68
10. Inne korekty	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-296.076,55</b>	-296.076,55	252.877,16	252.877,16
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>780.797,38</b>	780.797,38	252.227,74	252.227,74
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	<b>780.797,38</b>	780.797,38	252.227,74	252.227,74
A. w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	<b>780.797,38</b>	780.797,38	252.227,74	252.227,74
1. – zbycie aktywów finansowych	<b>310.797,38</b>	310.797,38	252.227,74	252.227,74

2. – dywidendy i udziały w zyskach	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
3. – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	<b>470.000,00</b>	470.000,00	0,00	0,00
4. – odsetki	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
5. – inne wpływy z aktywów finansowych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>313.247,45</b>	313.247,45	487.934,79	487.934,79
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	<b>313.247,45</b>	313.247,45	487.934,79	487.934,79
A. w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	<b>313.247,45</b>	313.247,45	487.934,79	487.934,79
1. – nabycie aktywów finansowych	<b>203.247,45</b>	203.247,45	472.934,79	472.934,79
2. – udzielone pożyczki długoterminowe	<b>110.000,00</b>	110.000,00	15.000,00	15.000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>467.549,93</b>	467.549,93	-235.707,05	-235.707,05
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>11.845,35</b>	11.845,35	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00

8. Odsetki	<b>11.845,35</b>	11.845,35	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-11.845,35</b>	-11.845,35	0,00	0,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>159.628,03</b>	159.628,03	17.170,11	17.170,11
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>159.628,03</b>	159.628,03	17.170,11	17.170,11
<b>1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>425.987,76</b>	425.987,76	171.591,47	171.591,47
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>585.615,79</b>	585.615,79	188.761,58	188.761,58
<b>1. – o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>0,00</b>	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 I kwartale 2026 r. łączna wartość inwestycji długo i krótko terminowych wyniosła **11.444.600,98 zł**, z kolei na koniec poprzedniego kwartału była to wartość **5.586.624,71 zł**. Głównym powodem wzrostu wartości inwestycji o ponad 100% był znaczący wzrost wartości trzech spółek z portfela, tj. Trex S.A., Outdoorzy S.A. i YBS S.A. na skutek znaczących zmian biznesowych do jakich w nich doszło w ostatnich miesiącach.

W I kwartale 2026 r. ze sprzedaży akcji uzyskano **310.797,38 zł** wobec **2.007.515,40 zł** w poprzednim kwartale, a z odsetek od pożyczek kwotę **12.043,84 zł**. Z zestawienia TOP 7 wzrosły notowania 3 spółek, 3 spadły, 1 pozostała bez zmian. Aktualizacja wartości aktywów finansowych była mocno dodatnia i wyniosła **5.024.045,57 zł**, a zrealizowany zysk na transakcjach sprzedaży wyniósł **32.552,24 zł**. W I kwartale 2026 r. nie odnotowano żadnych przychodów ze sprzedaży i kolejne okresy będą wyglądać analogicznie.

Szczegółowa struktura przychodów od początku roku do 31 marca 2026 roku prezentowała się następująco:

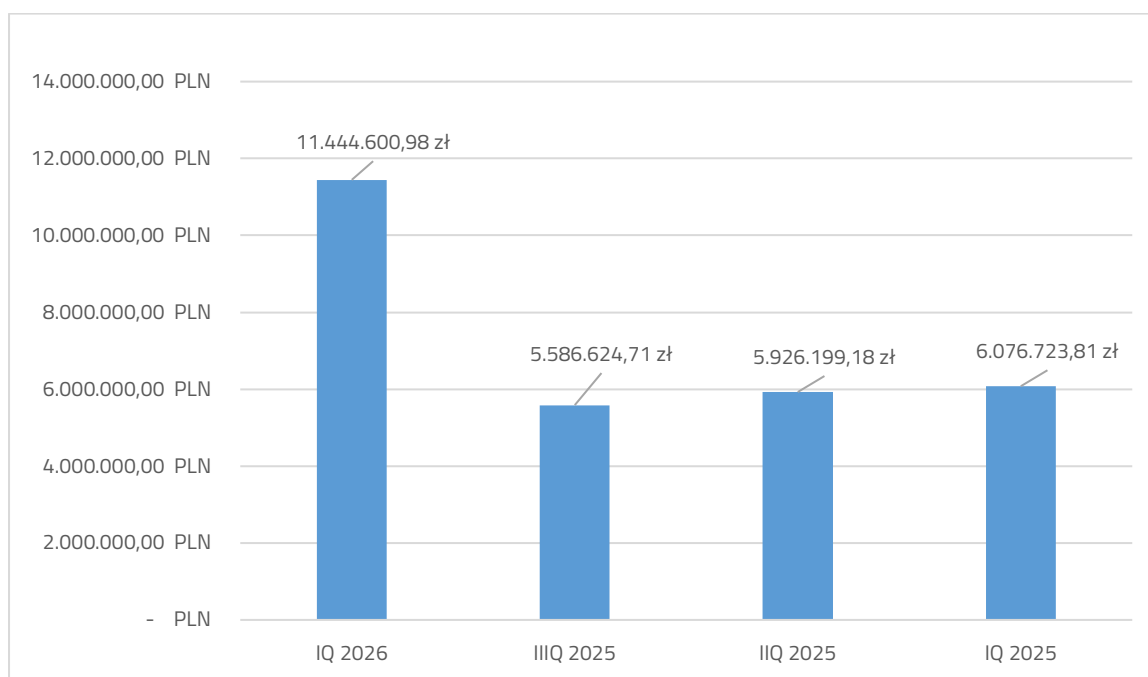
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **0,00 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **0,00 zł**
3. Pozostałe przychody operacyjne – **0,00 zł**
4. Przychody z dywidend – **0,00 zł**
5. Przychody finansowe z odsetek – **12.043,84 zł**

6. Przychody finansowe - akcje – **310.797,38 zł**
7. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji **5.024.045,57 zł**
8. Pozostałe przychody finansowe – **0,00 zł**

**łącznie: 5.346.886,79 zł**

W I kwartale 2026 r. przychody ze sprzedaży aktywów wyniosły **310.797,38 zł** wobec **252.227,74 zł** w I kwartale 2025 r.

Spółka zanotowała kwartalną stratę ze sprzedaży w kwocie **165.312,20 zł** wobec **126.298,64 zł** w I kwartale 2025 r. Należy podkreślić, że poziom wynagrodzeń jest identyczny od wielu kwartałów, a na koniec kwartału ABS nie posiadał zadłużenia oprocentowanego. W tym roku raport roczny był publikowany w marcu i dlatego koszty badania przez biegłego rewidenta zostały zaksięgowane w pierwszym kwartale, a nie jak przed rokiem w drugim kwartale. Poziom usług obcych był wyższy o **37.353,45 zł** ze względu na wymieniony powyżej raport roczny i dodatkowe wymagania związane ze statusem Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej. Niestety jesteśmy zmuszeni funkcjonować na mocno przeregulowanym i kosztotwórczym rynku. Jest to zupełnie nieadekwatne do wielkości naszego podmiotu.



**WYKRES 3: WARTOŚĆ PORTFELA - (w złotych)**

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa wzrosła w minionym kwartale do **12.608.857,26 zł** wobec **7.168.230,82 zł**, na koniec poprzedniego kwartału. Na koniec kwartału

Spółka posiadała **585.615,79 zł** środków pieniężnych (188.761,58 zł na koniec I kwartału 2025), **366.817,75 zł** należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom portfelowym i **637.589,44 zł** należności krótkoterminowych (głównie ze sprzedaży aktywów). Daje to łączną kwotę **1.590.282,36 zł**. Saldo to powinno dalej rosnąć mimo planowanych reinwestycji. Daje to duży komfort działania i sporą elastyczność działania, a co najważniejsze bezpieczeństwo.

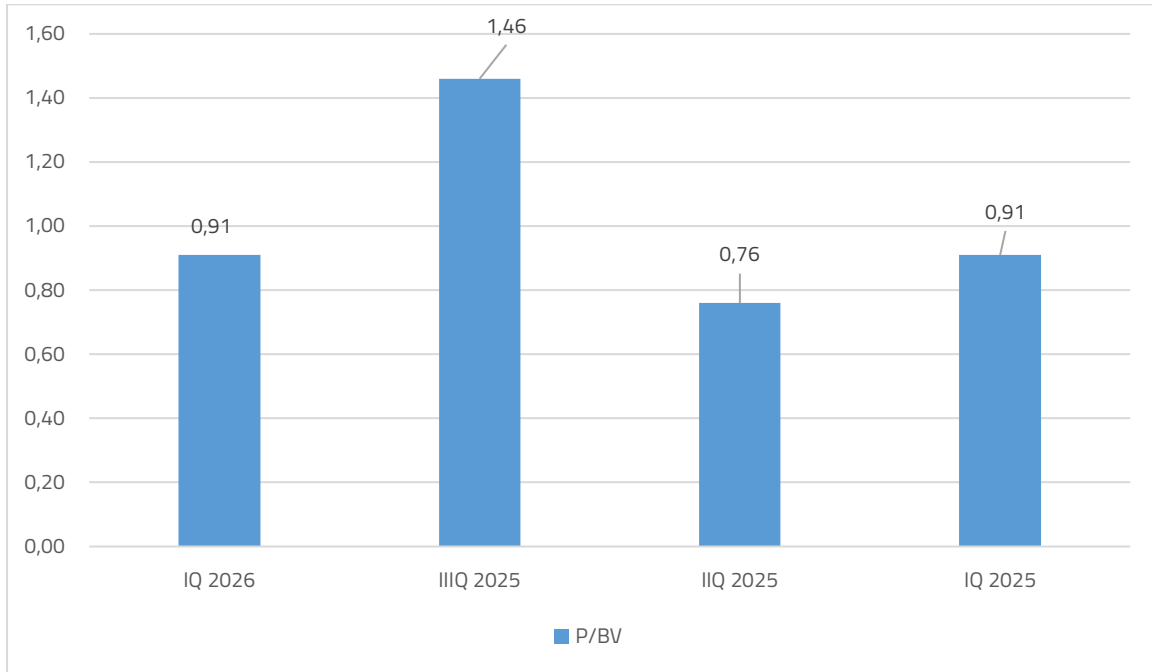
W strukturze aktywów dominują inwestycje krótkoterminowe, które stanowią **87,07%**. Udział inwestycji krótko i długoterminowych stanowi już **91%** wartości aktywów. Finansowanie działalności kapitałem wyniosło ponad **87,67%**. Na koniec kwartału spółka nie posiadała długu. Przy tak konserwatywnej strukturze finansowania zamierzamy pozostać przez dłuższy czas. Wskaźniki od dłuższego czasu utrzymują się na zbliżonym poziomie.

	I KWARTAŁ 2026	I KWARTAŁ 2025
<b>WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)</b>	29,96	1,52
<b>WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)</b>	34,18	1,57
<b>WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ</b>	55,66	29,81
<b>WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA</b>	12,33%	3,29%
<b>WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	14,06%	3,41%

**TABELA 7: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA**

Bardzo korzystnie po I kwartale 2026 r. kształtują się wskaźniki zadłużenia i płynności. Uległy one znaczącej poprawie w ciągu minionego roku. Stosunek zobowiązań do aktywów to **12,33%**, a do poziomu kapitałów własnych **14,06%**. Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych, poziom zobowiązań krótkoterminowych jest kilka razy niższy od poziomu posiadanej gotówki i wynosi zaledwie **209.040,39 zł**. Warto zwrócić uwagę na poziom płynności szybkiej. Wartość tego wskaźnika na poziomie **55,66** 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. W zobowiązaniach istotną pozycją jest rezerwa na zobowiązania (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w kwocie **1.270.416,00 zł**.

Wartość rynkowa Spółki na koniec kwartału wyniosła **10,08 mln zł**, w relacji do kapitałów własnych **11,05 mln zł** i sumy bilansowej **12,61 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 marca 2026 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 **5** pozycji o łącznej wartości **0,465 mln zł**. W inwestycjach krótkoterminowych posiadamy **18** pozycji w akcjach notowanych, **5** pozycji w akcjach nienotowanych spółek publicznych, **2** serie obligacji, **2** pozycji w spółkach niepublicznych oraz **1** pozycję w udziałach w spółce z o.o. W sumie w portfelu ABS na koniec kwartału figurowało **33**

różnych pozycji inwestycyjnych. Łączna wartość pozycji inwestycyjnych wyniosła **11,44 mln zł**, w tym inwestycje krótkoterminowe (wraz ze środkami pieniężnymi) **11,10 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 yarri S.A.

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	WARTOŚĆ BILANSOWA
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	5	465.100,52 zł
- UDZIAŁY	5	465.100,52 zł
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	28	10.089.153,94 zł
- AKCJE NOTOWANE	18	8.574.132,60 zł
- AKCJE NIENOTOWANE SPÓŁEK PUBLICZNYCH	5	1.504.831,34 zł
- AKCJE SPÓŁEK NIEPUBLICZNYCH	2	10.190,00 zł
- OBLIGACJE NIENOTOWANE	2	0,00 zł
- UDZIAŁY	1	0,00 zł

**TABELA 8: STRUKTURA PORTFELA<sup>2</sup>**

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
RRH GROUP SA	<5%	NewConnect
ONE2TRIBE SA	<5%	NewConnect

**TABELA 9: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA**

<sup>2</sup> Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

## IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	I KWARTAŁ 2026	NARASTAJĄCO 2026	I KWARTAŁ 2025	NARASTAJĄCO 2025
EBI	<b>3</b>	3	3	3
ESPI	<b>4</b>	4	1	1

**TABELA 10:** RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W I kwartale 2026 r. Spółka opublikowała 3 raporty EBI:

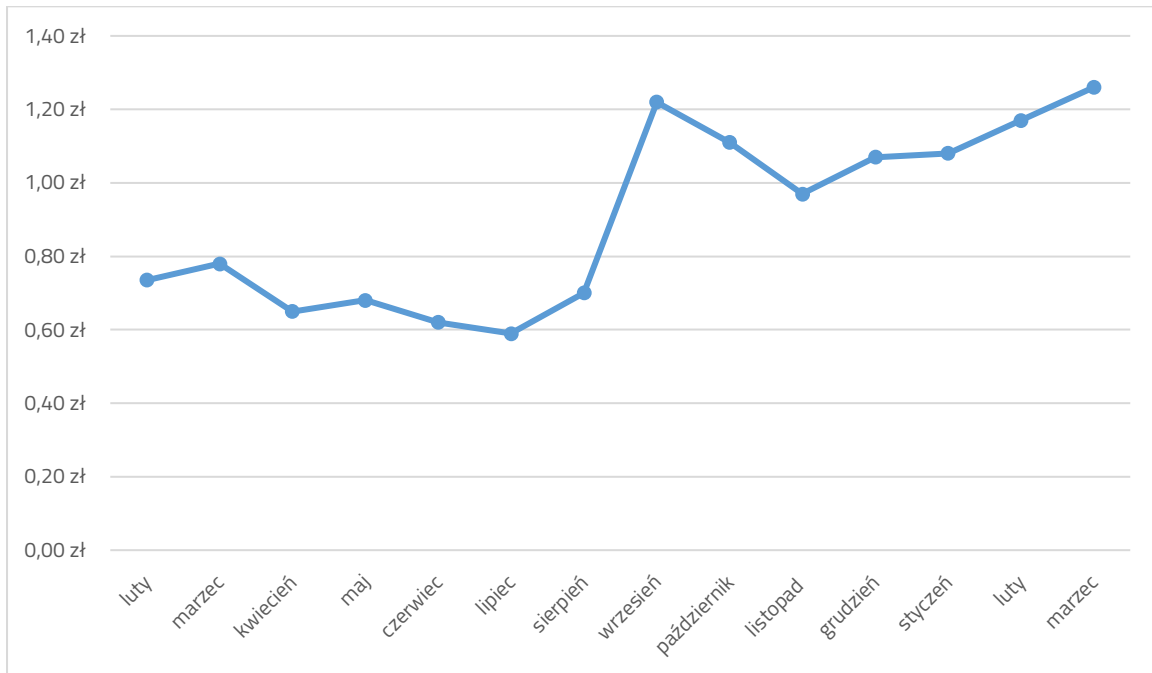
2026-01-21	1/2026	Podpisanie przez emitenta z firmą audytorską umowy na badanie sprawozdań finansowych
2026-01-23	2/2026	Harmonogram publikacji raportów okresowych
2026-03-11	3/2026	Raport roczny za 2025.

W I kwartale 2026 r. Spółka opublikowała 4 raporty ESPI:

2026-03-19	1/2026	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie
2026-03-23	2/2026	Transakcje dokonane przez Prezesa Zarządu
2026-03-23	3/2026	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie
2026-03-25	4/2026	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie

## X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

Tak kształtował się kurs zamknięcia każdego miesiąca od momentu odwieszenia obrotu.



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

## XI. PROGNOZY FINANSOWE

Na rok 2026 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.

## **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 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 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 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 odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego 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.

## 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](mailto:info@absinvestment.pl)

www: [absinvestment.pl](http://absinvestment.pl)

Kontakt dla Inwestorów:

Sławomir Jarosz – [slawomirjarosz@absinvestment.pl](mailto:slawomirjarosz@absinvestment.pl)