

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

IV KWARTAŁ 2015 R.
od 1 października do 31 grudnia 2015 r.



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.....	8
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	8
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	12
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	17
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA	18
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	20
XI. PROGNOZY FINANSOWE	21
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	22
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	22
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	22
XV. DANE KONTAKTOWE.....	29

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Rok 2015 za nami. Był to rok wyzwań, gdyż plan działania i prognoza zysku zostały wyznaczone na wyjątkowo wysokim poziomie. Z perspektywy czasu, śmiało mogę powiedzieć że cele, które obrałem zostały osiągnięte. Czwarty kwartał stanowił doskonałe zwieńczenie planu, co znalazło swoje odbicie także w stopniu zrealizowania publikowanej uprzednio rocznej prognozy.

Chciałem by ten rok był przełomowy i odznaczył się trwale w całej historii naszej działalności. To również zostało zrealizowane poprzez najwyższy dotychczas poziom przychodów ze sprzedaży, a także wysokość zysku netto. Pochodną tego zapewne jest także wysokość obrotu akcjami Spółki, które można zaobserwować w ostatnim czasie.



Przechodząc do liczb, miło mi poinformować, że w czwartym kwartale 2015 r. zysk netto powiększył się o dodatkowe **389 884,04 zł**, co dało w ujęciu narastającym **3 095 898,53 zł**. Z kolei przychody ze sprzedaży wzrosły o 331 000,00 zł osiągając wartość **978 715,84 zł**. Spółka zakończyła rok również pozytywną w wyniku na działalności operacyjnej, który wyniósł **220 353,08 zł**.

Jak Państwu wiadomo, po publikacji raportu za III kwartał postanowiłem opublikować zmianę prognozy w górę. Poniżej skrótowo podaję stan realizacji prognozy po zakończeniu IV kwartału 2015 r., zarówno w odniesieniu do wartości pierwotnych, jak i zmienionych:

- zysk brutto na 1 akcję wynosi około 0,47 zł (**realizacja 189,46% dolnej granicy pierwotnej prognozy oraz 98,67% dolnej granicy podwyższonej prognozy**; zysk brutto osiągnął wartość **3 789 105,53 zł**);
- wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 3,01 zł (**realizacja 107,50% dolnej granicy pierwotnej prognozy oraz 100,33% dolnej granicy podwyższonej prognozy**).

Na powyższe miały wpływ przychody finansowe, typowe dla profilu działalności Spółki, ale również kontynuacja świadczenia usług na rzecz współpracujących podmiotów. Przychody ze sprzedaży, o których wspomniano powyżej, traktuję jako najpoważniejszy sukces tego roku.

Nie dość, że w zestawieniu tej pozycji z rokiem poprzednim wzrost przekroczył **668%**, to jeszcze sam czwarty kwartał, który nie był najwyższym, jest **o ponad 159%** większy od przychodów w całym roku 2015. Pokazuje to, że do tej kwestii podeszliśmy naprawdę poważnie, a strategia realizowana była konsekwentnie aż do końca grudnia. Zarząd zamierza w dalszym ciągu intensyfikować działania nakierowane na osiąganie przychodów z usług, obok tych stanowiących trzon działalności Spółki, tj. przychodów z działalności inwestycyjnej. Powodów tego stanu rzeczy jest kilka, ale najważniejszym, także z punktu widzenia Państwa jako współwłaścicieli, jest zabezpieczenie wszystkich bieżących kosztów działalności bez konieczności upłynniania inwestycji portfelowych. Pozwala to na chłodną ocenę inwestycji, pomimo okresowych problemów w Spółkach, wpływających na ich wycenę rynkową bądź też zmiany wycen w dół, związane z sytuacją gospodarczą i polityczną w kraju.

W zakresie wartości portfela spółek, miniony kwartał nie należał do istotnych. Sytuacja rynkowa jest trudna – ciężko z tym polemizować, tym bardziej należy pozytywnie ocenić iż mimo tego wzrost ten w portfelu nastąpił. Około połowa Spółek osiągnęła wyższą wycenę niż po III kwartale. Na uwagę zasługuje wzrost akcji spółki Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP SA o **58,13%**, Unima2000 Systemy Teleinformatyczne SA o **22,78%**, ECA SA o **19,20%** oraz Orion Investment SA o **10,81%**. Warto także zaznaczyć, że w ciągu roku realizowane były wyjścia z inwestycji, przez co portfel został istotnie zmodyfikowany. Obecnie analizowane są nowe projekty, które mogłyby przynieść Spółce, w perspektywie kolejnych kilku lat, ponadprzeciętne stopy zwrotu.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom akcjonariuszy, w trakcie IV kwartału przeprowadzony został pilotażowo skup akcji własnych – Skup B, oparty o umowy cywilnoprawne, który przewidywał skupowanie akcji przez Spółkę w transzach, z ceną wyższą o 10% od średniej ceny z 60 sesji poprzedzających dzień ogłoszenia o skupie. W pierwszej transzy Spółka przeznaczyła na ten cel blisko 150 000,00 zł. Obok Skupu B, realizowany jest w dalszym ciągu Skup A – rynkowy. Jestem przekonany – zakładając utrzymanie obecnego trendu, że w kolejnych latach środki przeznaczone na wypłatę dywidendy i realizację skupu akcji własnych będą coraz wyższe.

W dalszym ciągu zauważalny jest wzrost zainteresowania akcjami Spółki na rynku NewConnect. W październiku 2015 roku dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **678 610,58 zł**, w listopadzie o wartości **1 011 879,65 zł**, a w grudniu o wartości **498 175,76 zł**.

IV kwartał 2015 roku zatem osiągnął łączną wartość **2 188 665,99 zł** obrotu i był wyższy od IV kwartału 2014 roku o około **313%**.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie. Mam nadzieję, iż rok 2016 będzie równie satysfakcjonujący - czego sobie i Państwu życzę.

Zapraszam do lektury raportu.

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 lutego 2016 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma)	ABS Investment SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec IV Q)	15.280.000,00 zł
Telefon	+48 33 822 14 10
Fax	+48 33 822 14 10
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

ZARZĄD

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Emitenta Zarząd Spółki 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 w IV kwartale 2015 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsior	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Nastula	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Majkowski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Bułka	Członek Rady Nadzorczej

III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 grudnia 2015 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:

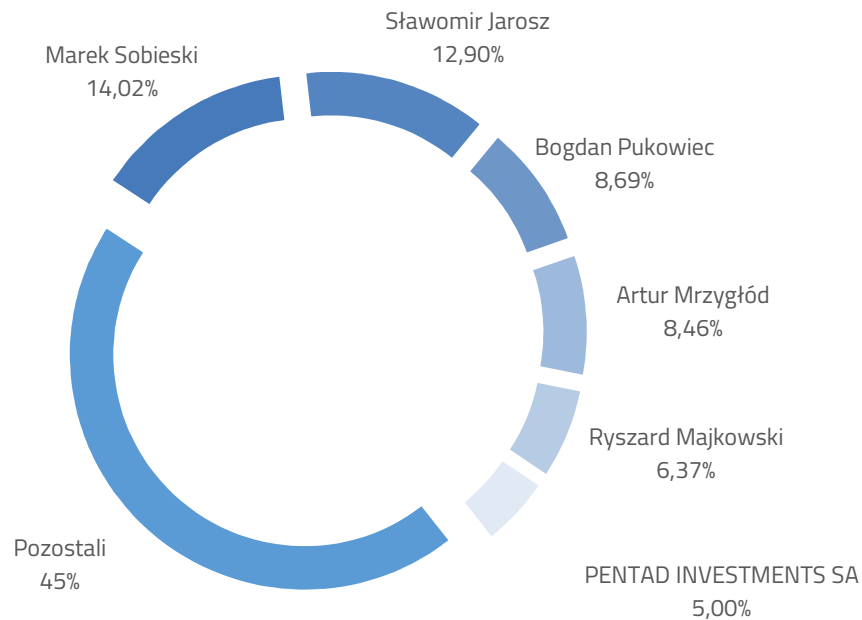
500.000 akcji serii A
2.000.000 akcji serii B
2.400.000 akcji serii C
3.100.000 akcji serii D

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

Na dzień przekazania raportu, tj. 10 lutego 2015 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
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ ¹	1.032.250	12,90%	1.032.250	12,90%
BOGDAN PUKOWIEC ²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	5,0006%

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



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zarząd zaznacza, że po scaleniu liczba akcji akcjonariuszy uprzednio zgłoszonych powyżej 5% w głosach została podzielona przez 10 zgodnie z parytetem scalenia, tak więc ww. wskazania są szacunkowe. Od czasu scalenia akcji żaden z akcjonariuszy (za wyjątkiem Pana Marka Sobieskiego) nie zgłaszał zmian posiadania w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

¹ Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie – na wniosek akcjonariusza

² Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie – na wniosek akcjonariusza

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent nie posiadał Grupy Kapitałowej. Do dnia 15 grudnia 2014 r. w jej skład wchodził jeden podmiot zależny - Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Zarząd Spółki ABS Investment SA przedstawia raport za IV kwartał 2015 roku, tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2015 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w IV kwartale 2015 roku w wysokości **389 884,04 zł**;

Jednocześnie Zarząd ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, informacje za prezentowany w niniejszym raporcie okres sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Emitenta, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ABS Investment SA oraz jej wyniki finansowe.



Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 lutego 2016 r.

VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

BILANS - AKTYWA	31-12-2015	31-12-2014
A. AKTYWA TRWAŁE	755 066,77	825 753,45
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	10 036,22	10 000,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	461 664,13	281 664,03
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283 366,42	534 089,42
B. AKTYWA OBROTOWY	23 605 819,66	19 517 537,31
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 930 053,90	2 872 861,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 674 607,19	16 644 187,93
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 158,57	488,07
AKTYWA RAZEM	24 360 886,43	20 343 290,76

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-12-2015	31-12-2014
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	20 986 819,96	18 383 094,05
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-354 187,84	-98 782,72
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 713 499,10	10 505 541,60
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531 610,17	4 531 610,17
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	3 095 898,53	-4 555 275,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 374 066,47	1 960 196,71
I. Rezerwy na zobowiązania	901 587,00	533 212,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 491 052,49	1 151 068,49
III. Zobowiązania krótkoterminowe	981 426,98	275 916,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	24 360 886,43	20 343 290,76

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2015	IV kwartał 2015	31-12-2014	IV kwartał 2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i	978 715,84	331 000,00	127 372,53	46 698,17

materiałów, w tym				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	978 715,84	331 000,00	127 372,53	46 698,17
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	863 701,83	280 761,88	593 184,82	162 686,44
I. Amortyzacja	3 936,98	897,99	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	12 538,36	3 865,74	372,91	155,31
III. Usługi obce	527 908,55	184 275,22	247 126,94	91 445,14
IV. Podatki i opłaty	21 275,44	5 627,51	8 270,68	2 983,54
V. Wynagrodzenia	274 173,60	79 204,39	316 424,51	64 443,46
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 177,65	4 283,35	17 001,33	3 367,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 691,25	2 607,68	4 029,37	331,93
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	115 014,01	50 238,12	-465 853,21	-116 029,19
D. Pozostałe przychody operacyjne	108 260,16	100 000,00	46,31	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 260,16	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	100 000,00	100 000,00	46,31	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 921,09	2 396,03	110 716,13	107 232,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	91 272,10	91 272,10
III. Inne koszty operacyjne	2 921,09	2 396,03	19 444,03	15 960,49
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	220 353,08	147 842,09	-576 523,03	-223 261,78
G. Przychody finansowe	3 691 140,06	365 538,19	930 891,70	447 068,01
I. Dywidendy i udziały w zyskach	91 061,72	37 904,00	258 359,80	-35 328,00
II. Odsetki	49 271,56	15 939,36	42 902,99	8 155,26
III. Zysk ze zbycia inwestycji	287 180,31	112 466,01	629 628,91	474 240,75
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 263 626,47	199 228,82	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	122 387,61	54 649,24	6 008 664,67	1 749 109,63
I. Odsetki	97 074,81	40 117,33	54 751,23	41 522,86
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	5 934 080,41	1 696 129,59
IV. Inne	25 312,80	14 531,91	19 833,03	11 457,18
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 789 105,53	458 731,04	-5 654 296,00	-1 525 303,40
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I-K.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy- jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy- jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Odpis wartości firmy- jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)	3 789 105,53	458 731,04	-5 654 296,00	-1 525 303,40
O. Podatek dochodowy	693 207,00	68 847,00	-1 099 021,00	-351 464,22
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
S. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
T. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	3 095 898,53	389 884,04	-4 555 275,00	-1 173 839,18

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-12-2015	IV kwartał 2015	31-12-2014	IV kwartał 2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	18 383 094,05	20 760 623,29	22 939 075,92	19 579 706,81
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 383 094,05	20 760 623,29	22 939 075,92	19 579 706,81
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 986 819,96	20 986 819,96	18 383 094,05	18 383 094,05
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 986 819,96	20 986 819,96	18 383 094,05	18 383 094,05

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31-12-2015	IV kwartał 2015	31-12-2014	IV kwartał 2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	3 095 898,53	389 884,04	-4 555 275,00	-1 173 839,18
II. Korekty razem	-2 918 123,59	-943 662,40	2 002 186,90	-1 738 947,99
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	177 774,94	-553 778,36	-2 553 088,10	-2 912 787,17
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				

I. Wpływy	5 339 407,16	1 917 840,80	5 207 220,25	3 022 934,55
II. Wydatki	4 553 681,92	1 375 515,45	3 462 491,23	280 084,56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	785 725,24	542 325,35	1 744 729,02	2 732 675,99
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	500 000,00	500 000,00	1 115 992,50	0,00
II. Wydatki	633 153,63	202 710,90	215 113,11	62 958,95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-133 153,63	297 289,10	900 879,39	-62 958,95
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	830 346,55	285 836,09	92 520,31	-243 070,13
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	830 346,55	285 836,09	92 520,31	-243 070,13
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	951 025,77	1 495 536,23	858 505,46	1 194 095,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 781 372,32	1 781 372,32	951 025,77	951 025,77

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

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

W IV kwartale 2015 r. odnotowano dalsze zmiany wartości portfela inwestycyjnego. Omówienie konkretnych pozycji znajduje się w dalszej części raportu, przy czym warto wskazać iż około połowa spółek osiągnęła wyższą wartość niż w trzecim kwartale. Sygnalizowaną, od kilku kwartałów, zmianą był wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży. Cieszy fakt, iż trend ten został utrzymany, efektem czego było osiągnięcie w ujęciu narastającym kwoty **978 715,84 zł**, tj. wzrosła ona o **331 000,00 zł**. Był to więc drugi w kolejności, z najlepszych kwartałów tego roku, który przegonił jedynie II kwartał z wynikiem sprzedażowym **410 940,35 zł**. Cel w postaci całorocznej aktywności w tym segmencie został zatem spełniony. Ponadto zestawienie z analogicznym okresem roku poprzedniego tym bardziej pokazuje jakiej skali działania zostały podjęte. Na koniec grudnia 2014 przychody ze sprzedaży wynosiły **127 372,53 zł**, tak więc obecny rok to wzrost o **ponad 668%**. Z kolei w ujęciu kwartalnym IV kwartał 2015 był wyższy o **ponad 608%** od odpowiadającego mu w 2014, a także o **ponad 159%** od wyniku za cały rok 2014.

Zarząd zamierza w dalszym ciągu intensyfikować działania nakierunkowane na osiągnięcie przychodów z usług, obok tych stanowiących trzon działalności Spółki, tj. przychodów z działalności inwestycyjnej. Powodów tego stanu rzeczy jest kilka, ale najważniejszym, także z punktu widzenia Państwa jako współwłaścicieli, jest zabezpieczenie wszystkich bieżących kosztów działalności bez konieczności upłynniania inwestycji portfelowych. Pozwala to na chłodną ocenę inwestycji, pomimo okresowych problemów w Spółkach, wpływających na ich wycenę rynkową bądź też zmiany wycen w dół, związane z sytuacją gospodarczą i polityczną w kraju. Istotne jest również iż poziom przychodów w relacji do liczby osób zaangażowanych w działalność operacyjną spółki jest jednostkowo bardzo wysoki. Spółka zatrudnia jedną osobę, a reszta zasobów ludzkich jest w razie potrzeby outsourcowana, ograniczając tym samym koszty stałe funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Mając powyższe na uwadze, struktura przychodów na 31 grudnia 2015 roku prezentowała się następująco (w nawiasie zmiana do poprzedniego kwartału):

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **978 715,84 zł (+51,1%)**
2. Przychody z dywidend - **91 061,72 zł (+71,3%)**
3. Przychody finansowe z odsetek - **49 271,56 zł (+47,82%)**
4. Przychody finansowe - akcje - **4 559 377,12 zł (+56,02%)**
5. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji - **3 263 626,47zł (+6,50%)**

W IV kwartale 2015 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości **389 884,04 zł**, co również stanowi istotną różnicę do IV kwartału 2014 r. kiedy to strata netto wyniosła **-1 173 839,18 zł**. Narastająco, kwota zysku netto wyniosła z kolei **3 095 898,53 zł** i **jest to wynik rekordowy w historii Spółki**. Na wysokość zysku netto duży wpływ miał dalszy wzrost wartości akcji spółek portfelowych, takich jak Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, Orion Investment SA, Skoczowska Fabryka Kapeluszy SA. Zysk brutto po czwartym kwartale 2015 roku wyniósł **3 789 105,53 zł**.

Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2015 roku w dalszym ciągu jest nieznaczną – na moment sporządzania raportu było to 19 spółek, przy czym tylko 1 z nich odbyła się w czwartym kwartale. Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych w porównaniu kwartalnym.

	IV KWARTAŁ 2015	IV KWARTAŁ 2014	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	331,00	46,70	608,78%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	50,23	-116,03	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	147,84	-223,26	-
AMORTYZACJA	0,90	0,00	-
EBITDA	148,74	-223,26	-
ZYSK NETTO	389,88	-1 173,84	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	15,18%	-	-

MARŻA OPERACYJNA	44,66%	-	-
MARŻA EBITDA	44,94%	-	-
MARŻA NETTO	117,79%	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	20 986,82	18 383,09	14,16%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	981,43	275,92	255,69%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	1781,37	951,03	87,31%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 930,05	2872,86	1,99%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

W przeciwieństwie do straty z poprzedniego kwartału, na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała zysk w kwocie **147 842,09 zł**. Na jego wysokość wpłynęły dodatni wynik ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne, a także kontrolowane koszty działalności operacyjnej. Zarząd nieustannie analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów, w szczególności kosztów stałych. Mając na uwadze inwestycyjny profil działalności Spółki, kluczowy wpływ na jej wynik finansowy miały przychody i koszty finansowe ze szczególnym uwzględnieniem pozycji inwestycyjnych. Saldo na działalności inwestycyjnej wyniosło w IV kwartale 2015 roku ponad **311 000 zł**. Na jego wysokość miał wpływ wzrost wartości akcji spółek portfelowych, co znajduje swoje odzwierciedlenie w pozycji aktualizacja wartości inwestycji, a także zysk ze zbycia papierów wartościowych. W czwartym kwartale nie odnotowano dużej zmiany wartości pozycji aktualizacyjnej. Niemniej, na jej wpływ miała zmiana w górę ceny akcji Spółki SFK Polkap SA o **58,13%**, Unima2000 Systemy Teleinformatyczne SA o **22,78%**, ECA SA o **19,20%** oraz Orion Investment SA o **10,81%**. Spadek wartości akcji z kolei zanotowały między innymi Kupiec SA o ponad **18%**, Inbook SA o ponad **13,5%** i Robinson Europe SA o ponad **4,5%**. W czwartym kwartale odnotowano wypłaty dywidendy w kwocie **37 904,00 zł**. Łącznie, od początku roku Spółka pozyskała z dywidend **91 061,72 zł**.

Aby uwzględnić charakter prowadzonej działalności inwestycyjnej Spółki, dokonano analizy wpływu tej działalności na uzyskany wynik netto Spółki, który to jest mierzony relacją salda przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji do zysku netto Spółki. W IV kwartale 2015 r. saldo wyniosło **ponad 311 000 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **389 884,04 zł**. Dla porównania w IV kwartale 2014 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło blisko **-1 222 000 zł** przy stracie netto - **1 173 839,18 zł**. W rezultacie, w IV kwartale 2015 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **24 360 886,43 zł** i była wyższa o blisko **19,75%** w porównaniu do IV kwartału 2014 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **14%** i było wyższe niż w zeszłym roku. Spółka nadal utrzymuje bezpieczny model biznesowy. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych

zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi **896 587,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	IV KWARTAŁ 2015	IV KWARTAŁ 2014
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	1,60%	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	1,86%	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	1,82	3,45
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,14	0,10
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,16	0,11

TABELA 8: PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo korzystna. Od początku roku 2015 zarysował się silny trend wzrostowy w finansach Spółki, co jest przeciwieństwem sytuacji w roku 2014. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego na koniec IV kwartału 2015 r. wyniosło **474 984,00 zł**, a krótkoterminowego **160 016,00 zł** i oba są wyższe niż w poprzednim kwartale z uwagi na zaciągnięcie w czwartym kwartale kredytu inwestycyjnego w kwocie **500 000,00 zł**. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **1 781 372,32 zł**, które były wyższe niż w poprzednim kwartale, z uwagi na zakończone inwestycje oraz wypłatę środków przez Bank.

Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się do kwoty **981 426,98 zł**, z uwagi na rozliczenie transakcji zakupu/objęcia akcji. Zobowiązania długoterminowe wynikają z kolei z kredytu oraz z obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości **1 000 000,00 zł**. Należności krótkoterminowe w kwartale osiągnęły poziom **2 930 053,90 zł** i były na podobnym poziomie w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wysokość tej pozycji została wyjaśniona w poprzednich raportach. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego. Należy zaznaczyć, że w całym roku 2015 dokonano istotnej przebudowy portfela, zamykając całkowicie część inwestycji.

Wskaźniki rynkowe, z uwagi na objęcie czterech kwartałów 2015 roku, uległy istotnemu polepszeniu i mogły zostać wszystkie zaprezentowane. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,73, a wskaźnik P/E na poziomie 4,94.

WSKAŹNIK	IV KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2015	II KWARTAŁ 2015
P/E	4,94	8,47	-
P/E ³	4,03	7,26	-
P/BV	0,73	0,66	0,68
P/CE	4,93	8,46	-

³ Modyfikacja wskaźnika dla zysku brutto, zamiast netto, z uwagi na odroczony podatek dochodowy

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W IV kwartale 2015 r. ABS Investment SA w dalszym ciągu świadczyła usługi doradcze, skupiając się na realizowaniu umów zawartych z innymi podmiotami współpracującymi. Liczba zawartych umów systematycznie wzrasta, a ich realizacja powinna się w sposób symetryczny rozłożyć na kilka kolejnych kwartałów.

W dniu 12 października 2015 r. Zarząd Spółki opublikował ogłoszenie dotyczące chęci odkupu akcji w ramach Transzy nr 1 skupu akcji własnych (Skup B). Akcjonariusze Spółki, za pośrednictwem odpowiednich formularzy zgłosili do skupu akcji własnych 163.190 akcji Spółki. Tym samym, na postawie Regulaminu Skupu Akcji Własnych (dla Skupu B), Zarząd dokonał redukcji, wg stopy redukcji wynoszącej 54,04%. W dniu 11 grudnia 2015 r. Zarząd dokonał zakończenia nabywania akcji w ramach Transzy nr 1 Skupu B. Jeden z akcjonariuszy, któremu przyznano do skupu po redukcji 1.148 akcji, nie przystąpił do zawarcia umowy w siedzibie Spółki, pomimo wyznaczenia dwóch terminów na jej zawarcie. Tym samym, na mocy Regulaminu Spółka odstąpiła od zawarcia transakcji z tym akcjonariuszem. Podsumowując, w ramach Transzy nr 1 nabyto od akcjonariuszy łącznie 73.849 akcji po cenie 1,99 zł za każdą akcję, za łączną cenę 146.959,50 zł. Nabyte akcje stanowią 0,92% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 73.849 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi około 0,92% ogólnej liczby głosów. O zamiarze dalszego nabywania akcji własnych w ramach Transzy nr 2 i kolejnych Skupu B Spółka poinformuje komunikatem bieżącym, wraz z harmonogramem jego realizacji.

W dniu 26 października 2015 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za piąty okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji. Warto zaznaczyć, że obligacje notowane są na rynku Catalyst i w dalszym ciągu wyceniane są w okolicy nominału (nawet powyżej).

W dniu 6 listopada 2015 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2015 roku, zmieniając uprzednio (przyspieszając) pierwotny termin jego publikacji.

W dniu 17 listopada 2015 r. Zarząd Spółki przygotował i przyjął zmianę prognozy finansowej na rok 2015 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję. Zmiana polegała na podwyższeniu pierwotnie założonych wartości, z uwagi na przekroczenie jednej z pozycji prognozy o co najmniej 20% względem pierwotnie podanej wartości. Podwyższona prognoza przewidywała osiągnięcie na koniec roku 2015 następujących wartości:

⁴ Wskaźnik rynkowy dla podmiotów prowadzących działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym, zaproponowany przez doktora nauk ekonomicznych Przemysława Psikutę, wyrażający stosunek kapitalizacji rynkowej do wyniku na działalności inwestycyjnej (zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji)

- 1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,48 zł - 0,52 zł (w miejsce pierwotnie przyjętych 0,25 zł - 0,27 zł),
- 2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 3,00 zł – 3,30 zł (w miejsce pierwotnie przyjętych 2,80 zł – 3,00 zł).

Zmiana prognozy sporządzona została w oparciu o wyższe niż pierwotnie zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych, prowadzonymi nowymi inwestycjami w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze Spółki POLAUDIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie do dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015, jednocześnie polecając Zarządowi podpisanie stosownej umowy.

Spółka w dalszym ciągu realizuje procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. i zmienioną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 czerwca 2014 .r oraz 25 czerwca 2015 r. Realizując program skupu w minionym okresie Zarząd nabył 81 815 akcji Spółki po średniej cenie 1,98 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 1,02% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 81 815 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 1,02% ogólnej liczny głosów.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone w szczególności do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. Obecnie Spółka posiada 204 000 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,77 zł.

W minionym okresie Spółka nie dokonywała transakcji obrazami. Zarząd w dalszym ciągu zamierza poszukiwać nabywców na dzieła sztuki.

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

Na koniec IV kwartału 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje szesnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym

oraz akcje i udziały siedmiu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **18 635 381,27 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **17 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 10 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów. Poprzednio ukazywane inwestycje zostały całościowo lub częściowo zamknięte. Zarząd w najbliższym okresie rozważy nowe inwestycje oraz skupi się na współpracy ze Spółkami z poniższej listy.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect
ECA SA	15%-20%	NewConnect
INBOOK SA	20%-25%	NewConnect
KUPIEC SA	5%-10%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	NewConnect
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
OUTDOORZY SA	33%-50%	-
SFK POLKAP SA	10%-15%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2015	IV KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	IV KWARTAŁ 2014
EBI	89	18	148	27
ESPI	15	2	22	2

TABELA 11: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W IV kwartale spółka opublikowała 18 raportów EBI:

Nr 72/2015 z dnia 9.10.2015 Regulamin skupu akcji własnych (Skup B)

Nr 73/2015 z dnia 12.10.2015 Ogłoszenie dotyczące chęci odkupu akcji w ramach skupu akcji własnych (Skup B)

Nr 74/2015 z dnia 26.10.2015 Wypłata odsetek od obligacji na okaziciela serii A

Nr 75/2015 z dnia 27.10.2015 Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym

Nr 76/2015 z dnia 29.10.2015 Zaakceptowanie przez Spółkę ofert sprzedaży akcji w ramach Skupu B i redukcja o 54,04%

Nr 77/2015 z dnia 04.11.2015 Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za III kwartał 2015 roku

Nr 78/2015 z dnia 06.11.2015 Raport okresowy za III kwartał 2015 roku

Nr 79/2015 z dnia 09.11.2015 Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych

Nr 80/2015 z dnia 10.11.2015 Nabycie akcji własnych

Nr 81/2015 z dnia 17.11.2015 Zmiana (podwyższenie) prognozy finansowej na rok 2015

Nr 82/2015 z dnia 28.11.2015 Nabycie akcji własnych w ramach Skupu B

Nr 83/2015 z dnia 03.12.2015 Nabycie akcji własnych w ramach Skupu B

Nr 84/2015 z dnia 03.12.2015 Nabycie akcji własnych

Nr 85/2015 z dnia 05.12.2015 Nabycie akcji własnych w ramach Skupu B

Nr 86/2015 z dnia 10.12.2015 Nabycie akcji własnych

Nr 87/2015 z dnia 12.12.2015 Zakończenie nabywania akcji własnych w ramach Transzy nr 1 Skupu B

Nr 88/2015 z dnia 12.12.2015 Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015

Nr 89/2015 z dnia 15.12.2015 Nabycie akcji własnych

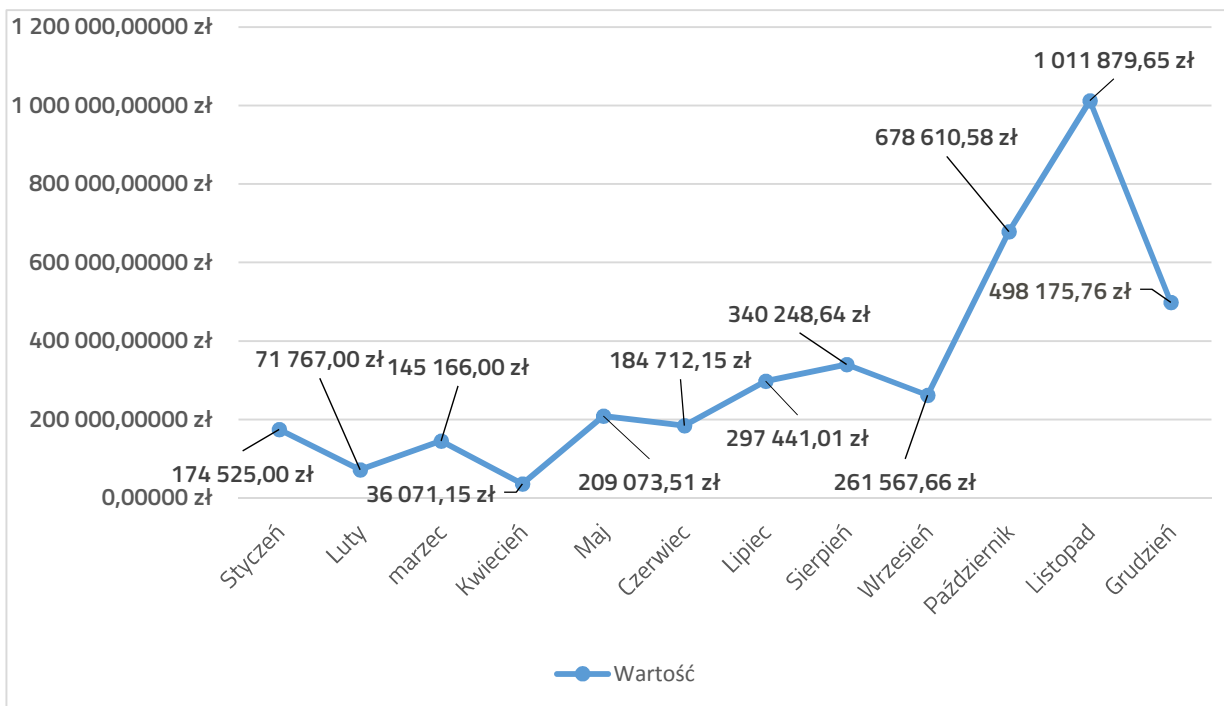
oraz 2 raportów ESPI:

Nr 14/2015 z dnia 12.11.2015 Zwiększenie udziału powyżej progu 15% w ogólnej liczbie głosów

Nr 15/2015 z dnia 09.12.2015 Zmniejszenie udziału poniżej progu 15% w ogólnej liczbie głosów

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W październiku 2015 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **678 610,58 zł**, w listopadzie o wartości **1 011 879,65 zł**, a w grudniu o wartości **498 175,76 zł**.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W IV kwartale widać wyraźnie wyższe zainteresowanie akcjami Spółki niż w poprzednich kwartałach.

	PAŹDZIERNIK 2015	LISTOPAD 2015	GRUDZIEŃ 2015
WARTOŚĆ OBROTU	678 610,58 zł	1 011 879,65 zł	498 175,76 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,69 zł	1,86 zł	1,80 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,91 zł	2,15 zł	2,01 zł
LICZBA TRANSAKCJI	417	709	368
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-

WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	370 596	503 802	262 765

TABELA 12: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

XI. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent opublikował i przyjął prognozę finansową na rok 2015 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję.

Pierwotnie prognoza przewidywała osiągnięcie na koniec roku 2015 następujących wartości:

1. zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,25 zł - 0,27 zł,
2. wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 2,80 zł – 3,00 zł.

W dniu 17 listopada 2015 roku Zarząd Spółki przygotował i przyjął zmianę prognozy finansowej na rok 2015 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję. Zmiana polegała na podwyższeniu pierwotnie założonych wartości, z uwagi na przekroczenie jednej z pozycji prognozy o co najmniej 20% względem pierwotnie podanej wartości.

Podwyższona prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2015 następujących wartości:

1. zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,48 zł - 0,52 zł (w miejsce pierwotnie przyjętych 0,25 zł - 0,27 zł),
2. wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 3,00 zł – 3,30 zł (w miejsce pierwotnie przyjętych 2,80 zł – 3,00 zł).

Zmiana prognozy sporządzona została w oparciu o wyższe niż pierwotnie zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych, prowadzonymi nowymi inwestycjami w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

Na koniec IV kwartału 2015 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

- ad. 1. – zysk brutto na 1 akcję wynosi około 0,47 zł (**realizacja 189,46% dolnej granicy pierwotnej prognozy oraz 98,67% dolnej granicy zmienionej prognozy**);
- ad. 2. - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 3,01 zł (**realizacja 107,50% dolnej granicy pierwotnej prognozy oraz 100,33% dolnej granicy zmienionej prognozy**).

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 1 osobę, średnio na 1 etat.

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 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
 - Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
 - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
 - Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
 - Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
 - Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.

- W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywnien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

Pozostałe składniki majątku spółka inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne 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 nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

- 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 podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

ABS Investment SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała

e-mail: info@absinvestment.pl

www: absinvestment.pl

Kontakt dla Inwestorów:

Sławomir Jarosz – slawomirjarosz@absinvestment.pl