

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2015 R.
od 1 lipca do 30 września 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.....	7
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	7
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	16
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA	17
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	19
XI. PROGNOZY FINANSOWE	20
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	20
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	21
XV. DANE KONTAKTOWE.....	27

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Niezmiernie miło mi poinformować o kolejnym, trzecim już z rządu, bardzo dobrym kwartale z funkcjonowania naszej Spółki w roku 2015.

Zysk netto, od ostatniej publicznej informacji z sierpnia, wzrósł o kolejne **1 418 203,18 zł**, co dało w ujęciu narastającym **2 706 014,49 zł** i pozwoliło przekroczyć wynik roczny z 2013 roku. Z uwagi na to, iż blisko połowa IV kwartału jest już za nami, spodziewany na ten moment wynik za cały rok 2015 napawa mnie dużym optymizmem. Z tego też względu, jak i faktu przekroczenia prognozy o więcej niż 20% jej wartości postanowiłem opublikować zmianę prognozy w górę, co zostanie przekazane Państwu stosownym komunikatem EBI.



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

1. zysk brutto na 1 akcję wynosi około 0,41 zł - **realizacja 165,02% dolnej granicy prognozy** - zysk brutto osiągnął wartość **3 330 374,49 zł**;
2. wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 2,93 zł - **realizacja 104,64% dolnej granicy prognozy**.

Na powyższe miały wpływ przychody finansowe, typowe dla profilu działalności Spółki, ale również kontynuacja świadczenia usług na rzecz współpracujących podmiotów, o czym wspominaliśmy już w poprzednich raportach. Przychody ze sprzedaży, narastająco, ponad czterokrotnie przewyższyły te za cały rok 2014, zamykając się kwotą **647 715,84 zł**.

W zakresie wzrostu wartości portfela spółek na uwagę zasługuje wzrost akcji spółki Kupiec SA o **112,50%**, Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy POLKAP SA o **55,90%**, Robinson Europe SA o **30,63%** oraz Orion Investment SA o **28,21%**. Ponadto, 29 września 2015 r. na rynku NewConnect zadebiutowała spółka BVT SA z siedzibą w Tarnowie, dla której świadczylismy usługi doradcze oraz której akcjonariuszem jesteśmy. Z uwagi na bardzo duży popyt na akcje notowania wystartowały dopiero 1 października, a obecnie walory spółki notowane są **powyżej 120%** od ceny debiutu. Żywię głęboką nadzieję, iż wszystkie podmioty, których akcje posiadamy i z którymi współpracujemy, w dalszym ciągu będą z sukcesem rozwijać swoje biznesy.

W dniu 1 września 2015 r. Spółka dokonała wypłaty dywidendy na rzecz wszystkich akcjonariuszy, realizując tym samym ich wolę wyrażoną w uchwale Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2015 roku. Kwota dywidendy została ustalona na 240.000,00 zł, pomniejszona o wartość akcji własnych, i przelana została z kapitału zapasowego, utworzonego z zysków z lat poprzednich. Fakt wypłaty dywidendy za rok 2014, który zakończył się solidną stratą obrazuje sytuację finansową Spółki, która jest bardzo korzystna. Ponadto, w IV kwartale zdecydowaliśmy się uruchomić skup akcji własnych – Skup B, oparty o umowy cywilnoprawne, który przewiduje 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. Mam głębokie przekonanie, że w kolejnych latach środki przeznaczone na wypłatę dywidendy i realizację skupu akcji własnych będą coraz wyższe.

Wyraźnie zauważalny jest wzrost zainteresowania akcjami Spółki na rynku NewConnect. W lipcu 2015 roku dokonano transakcji o wartości **297 441,01 zł**, w sierpniu o wartości **340 248,64 zł**, a we wrześniu o wartości **261 567,66 zł**. Są to jednak wartości niskie w porównaniu do pierwszego miesiąca czwartego kwartału. W październiku wartość obrotu wyniosła aż **678 610,58 zł przy wolumenie 370 596 akcji**.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i miłe słowa kierowane do mnie w korespondencji e-mailowej oraz telefonicznej.

Zapraszam do lektury raportu.

*Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu*

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma)	ABS Investment SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec III Q)	13.760.000,00 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 II 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 30 czerwca 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.

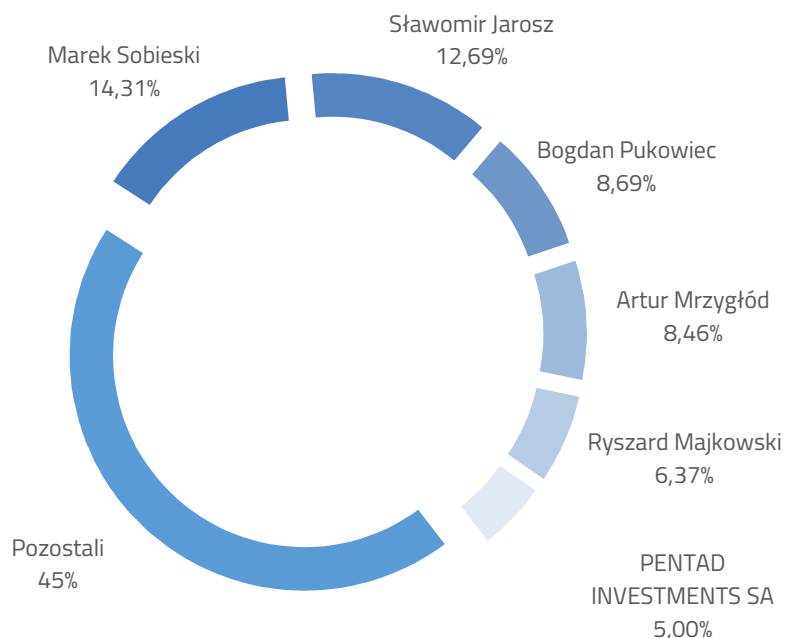
Na dzień przekazania raportu, tj. 3 sierpnia 2015 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.144.598	14,31%	1.144.598	14,31%
SŁAWOMIR JAROSZ¹	1.015.250	12,69%	1.015.250	12,69%
BOGDAN PUKOWIEC²	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%

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

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



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Emitent zaznacza, że po scaleniu liczba akcji akcjonariuszy uprzednio zgłoszonych powyżej 5% w głosach została podzielona przez 10 zgodnie z parą 10 paragrafu 10, 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.

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

Na dzień 30 września 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 III kwartał 2015 roku, tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w III kwartale 2015 roku w wysokości **1 418 203,18 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 6 listopada 2015 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	30-09-2015	30-09-2014
A. AKTYWA TRWAŁE	643 595,63	835 824,73
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	10 934,21	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	276 938,00	276 764,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	355 723,42	559 060,73
B. AKTYWA OBROTOWY	23 201 434,39	21 061 122,48
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 204 105,51	357 950,24

III. Inwestycje krótkoterminowe	19 991 233,33	20 700 223,98
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 095,55	2 948,26
AKTYWA RAZEM	23 845 030,02	21 896 947,21

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	30-09-2015	30-09-2014
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	20 760 623,29	19 579 706,81
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)	-190 500,47	-76 009,14
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	2 706 014,49	-3 381 435,82
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	3 084 406,73	2 317 240,40
I. Rezerwy na zobowiązania	934 930,00	884 495,53
II. Zobowiązania długoterminowe	1 090 000,00	1 150 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 059 476,73	282 744,87
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	23 845 030,02	21 896 947,21

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-09-2015	III kwartał 2015	30-09-2014	III kwartał 2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	647 715,84	136 495,00	80 674,36	55 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	647 715,84	136 495,00	80 674,36	55 000,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	582 939,95	177 459,35	430 498,38	116 945,79
I. Amortyzacja	3 038,99	897,99	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	8 672,62	5 754,10	217,60	0,00
III. Usługi obce	343 633,33	98 955,43	155 681,80	49 023,83
IV. Podatki i opłaty	15 647,93	4 319,25	5 287,14	3 521,13
V. Wynagrodzenia	194 969,21	63 204,39	251 981,05	60 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 894,30	3 709,89	13 633,35	3 111,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 083,57	618,30	3 697,44	1 085,44

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	64 775,89	-40 964,35	-349 824,02	-61 945,79
D. Pozostałe przychody operacyjne	8 260,16	0,00	46,31	0,90
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	0,00	0,00	46,31	0,90
E. Pozostałe koszty operacyjne	525,06	92,15	3 483,54	673,20
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	525,06	92,15	3 483,54	673,20
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	72 510,99	-41 056,50	-353 261,25	-62 618,09
G. Przychody finansowe	3 325 601,87	1 811 388,84	483 823,69	478 979,18
I. Dywidendy i udziały w zyskach	53 157,72	47 593,00	293 687,80	293 687,80
II. Odsetki	33 332,20	12 513,53	34 747,73	29 903,22
III. Zysk ze zbycia inwestycji	174 714,30	-13 001,34	155 388,16	155 388,16
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 064 397,65	1 764 283,65	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	67 738,37	19 244,16	4 259 555,04	3 245 684,10
I. Odsetki	56 957,48	24 092,99	13 228,37	4 157,88
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	-66 223,83
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	4 237 950,82	3 305 173,75
IV. Inne	10 780,89	-4 848,83	8 375,85	2 576,30
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)	3 330 374,49	1 751 088,18	-4 128 992,60	-2 829 323,01
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)	3 330 374,49	1 751 088,18	-4 128 992,60	-2 829 323,01
O. Podatek dochodowy	624 360,00	332 885,00	-747 556,78	-572 031,16
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	0,00	0,00	0,00	0,00

własności				
S. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
T. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R+/-S)	2 706 014,49	1 418 203,18	-3 381 435,82	-2 257 291,85

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-09-2015	III kwartał 2015	30-09-2014	III kwartał 2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	18 383 094,05	19 388 101,50	22 939 075,92	21 870 309,06
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 383 094,05	19 388 101,50	22 939 075,92	21 870 309,06
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20 760 623,29	20 760 623,29	19 579 706,81	19 579 706,81
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 760 623,29	20 760 623,29	19 579 706,81	19 579 706,81

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-09-2015	III kwartał 2015	30-09-2014	III kwartał 2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 706 014,49	1 418 203,18	-3 381 435,82	-2 257 291,85
II. Korekty razem	-1 974 461,19	-1 249 325,45	3 741 134,89	2 305 477,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	731 553,30	168 877,73	359 699,07	48 186,11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	3 421 566,36	670 379,04	2 184 285,70	1 210 068,22
II. Wydatki	3 178 166,47	1 176 614,30	3 172 232,67	1 610 069,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	243 399,89	-506 235,26	-987 946,97	-400 001,14
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	1 115 992,50	999 982,50
II. Wydatki	430 442,73	324 774,48	152 154,16	52 450,78

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-430 442,73	-324 774,48	963 838,34	947 531,72
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	544 510,46	-662 132,01	335 590,44	595 716,69
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	544 510,46	-662 132,01	335 590,44	595 716,69
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	2 157 668,24	858 505,46	598 379,21
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 495 536,23	1 495 536,23	1 194 095,90	1 194 095,90

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 III kwartale 2015 r. odnotowano istotną zmianę wartości wyceny około połowy spółek portfelowych. Odniesienie do konkretnych przykładów znajduje się w dalszej części raportu. Sygnalizowaną, od kilku kwartałów, zmianą był wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży. Również III kwartał odznaczył się na tej pozycji zwiększając ją w ujęciu narastającym do kwoty **647 715,84 zł**. W analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła ona **80 674,36 zł**, czyli wykazano wzrost o **ponad 700%**. Związane to jest ze zintensyfikowaniem działań Spółki w obszarze świadczenia usług doradczych na rzecz innych podmiotów. Już teraz możemy pochwalić się, iż tendencja zostaje utrzymana w ostatnim kwartale 2015 roku. Poziom przychodów w relacji do liczby osób zaangażowanych w działalność operacyjną spółki jest jednostkowo bardzo wysoki. Tradycyjnie zwracamy jednak uwagę na inwestycyjny profil działalności Spółki i przychody finansowe jako głównie wpływające na osiągnięty przez Spółkę wynik.

Mając powyższe na uwadze, struktura przychodów na 30 września 2015 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów - **647 715,84 zł**
2. Przychody operacyjne - **16 260,16 zł**
3. Przychody z dywidend - **53 157,72 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek - **33 332,20 zł**
5. Przychody finansowe - akcje - **2 922 346,21 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji - **3 064 397,65 zł**

W III kwartale 2015 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości **1 418 203,18 zł** czyli o 500 000 zł wyższy od tego za drugi kwartał 2015, co stanowi istotną różnicę do III kwartału 2014 r. kiedy to strata netto wyniosła **-2 257 291,85 zł**. Narastająco, kwota zysku netto wyniosła z kolei **2 706 014,49 zł**. Na wysokość zysku netto duży wpływ miał wzrost wartości akcji spółki Kupiec SA, z 1,60 zł za akcję na koniec II kwartału 2015 r. do 3,40 zł za akcję na koniec III kwartału 2015 r., a także wzrosty na akcjach spółek Orion Investment SA, Robinson Europe SA i SFK POLKAP SA. Zysk brutto w trzecim kwartale przekroczył 1 700 000,00 zł i wyniósł **1 751 088,18 zł**.

Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2015 roku w dalszym ciągu jest nieznaczna – na moment sporządzania raportu było to 18 spółek, przy czym 5 z nich odbyła się w trzecim kwartale. W dniu 29 września 2015 r. odbył się debiut spółki BVT SA z siedzibą w Tarnowie. Z uwagi na bardzo duży popyt notowania w dniu debiutu nie zostały uruchomione i nastąpiło to dopiero 1 października 2015 roku zamykając się wzrostem wartości akcji o **92,5%**. Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych w porównaniu kwartalnym.

	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2014	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	136,50	55,00	148,18%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-40,96	-61,95	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-41,06	-61,62	-
AMORTYZACJA	0,90	0,00	-
EBITDA	-40,16	-61,62	-
ZYSK NETTO	1 418,21	-2 257,29	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	1038,98%	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	20 760,62	19 579,71	6,03%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 059,48	282,74	274,72%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	1495,54	1194,1	25,24%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	3 204,11	357,95	795,13%

TABELA 7: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała stratę w wysokości **-40 964,35**. Na jej wysokość wpłynęły niższe od poprzedniego kwartału przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej w łącznej kwocie **177 459,35 zł** oraz koszty związane z uzyskaniem przychodów w kolejnych kwartałach. Zarząd nieustannie analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów, w szczególności kosztów stałych. Mając na uwadze 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 III kwartale 2015 roku **1 751 282,31 zł**. Na jego wysokość miał wpływ wzrost wartości akcji spółek

portfelowych, co znajduje swoje odzwierciedlenie w pozycji aktualizacja wartości inwestycji. Kluczowa była zmiana w górę ceny akcji Spółki Kupiec SA o **112,50%**, SFK Polkap SA o **55,90%**, Robinson Europe SA o **30,63%** oraz Orion Investment SA o **28,21%**. Spadek wartości akcji z kolei zanotowały między innymi Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne SA o ponad **30%** i LS Tech-Homes SA o ponad **13%**. Ta ostatnia, z uwagi na posiadany pakiet najbardziej zaciążyła na wyniku. W trzecim kwartale odnotowano wypłaty dywidendy w kwocie **47 593,00 zł**. Łącznie, od początku roku Spółka pozyskała z dywidend **53 157,72 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 III kwartale 2015 r. saldo wyniosło **1 751 282,31 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **1 418 203,18 zł**. Dla porównania w III kwartale 2014 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **-3 083 561,76 zł** przy stracie netto **- 2 257 291,85 zł**. W rezultacie, w III kwartale 2015 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **23 845 030,02 zł** i była wyższa o blisko 9% w porównaniu do III kwartału 2014 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **13%** 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 **934 930,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	III KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2014
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	5,95%	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	6,83%	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	1,41	4,22
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,13	0,11
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,15	0,12

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 III kwartału 2015 r. wyniosło **90 000,00 zł** i jest niższe o 15 000,00 zł niż w poprzednim kwartale, a krótkoterminowego wyniosło **60 000,00 zł**. Na dzień 30 września 2015 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **1 495 536,23 zł**, które

były nieco niższe niż w poprzednim kwartale, z uwagi na poczynione inwestycje, realizację skupu akcji własnych oraz wypłatę dywidendy.

Zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się do kwoty **1 059 476,73 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 **3 204 105,51 zł** i były wyższe 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.

Pomimo zannualizowanego zysku netto obejmującego minusowy IV kwartał 2014 roku, wskaźniki rynkowe uległy istotnemu polepszeniu i mogły zostać wszystkie zaprezentowane. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,66, a wskaźnik P/E na poziomie 8,47.

WSKAŹNIK	III KWARTAŁ 2015	II KWARTAŁ 2015	I KWARTAŁ 2015
P/E	8,47	-	-
P/E ³	7,26	-	-
P/BV	0,66	0,68	0,71
P/CE	8,46	-	-
C/WDI ⁴	6,82	-	-

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W III 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 24 lipca 2015 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za czwarty 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.

W dniu 3 sierpnia 2015 r. Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za II kwartał 2015 roku, wykazujący zysk netto.

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

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)

W dniu 1 września 2015 r. Zarząd Spółki dokonał wypłaty dywidendy na rzecz wszystkich akcjonariuszy, realizując tym samym wolę akcjonariuszy wyrażoną w uchwale Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2015 roku. Kwota dywidendy została ustalona w wysokości 240.000,00 zł, pomniejszona o wartość akcji własnych, i przelana została z kapitału zapasowego, utworzonego z zysków z lat poprzednich.

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 28 885 akcji Spółki po średniej cenie 1,69 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,36% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 28 885 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,36% ogólnej liczby 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 119 185 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,60 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, zwiększanie liczby firm notowanych oraz utrzymanie wysokiej jakości fundamentalnej spółek portfelowych.

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec III kwartału 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały sześciu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **18 365 883,54 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **17 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane spółki portfelowe wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
AGROTOUR SA	<5%	NewConnect
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect

BVT SA	<5%	NewConnect
ECA SA	15%-20%	NewConnect
ESOTIQ & HENDERSON SA	<5%	NewConnect
INBOOK SA	15%-20%	NewConnect
JR HOLDING SA	<5%	NewConnect
KUPIEC SA	5%- 10%	NewConnect
LAUREN PESO POLSKA SA	<5%	NewConnect
LEASING-EXPERTS SA	<5%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	NewConnect
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
SFERANET SA	<5%	NewConnect
SFK POLKAP SA	10%-15%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW
VENITI SA	<5%	NewConnect

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNE

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2015	III KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	III KWARTAŁ 2014
EBI	71	28	120	44
ESPI	13	2	20	4

TABELA 11: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W III kwartale spółka opublikowała 28 raportów EBI:

71/2015	29 wrzesień 2015	Nabycie akcji własnych
70/2015	18 wrzesień 2015	Nabycie akcji własnych
69/2015	16 wrzesień 2015	Nabycie akcji własnych

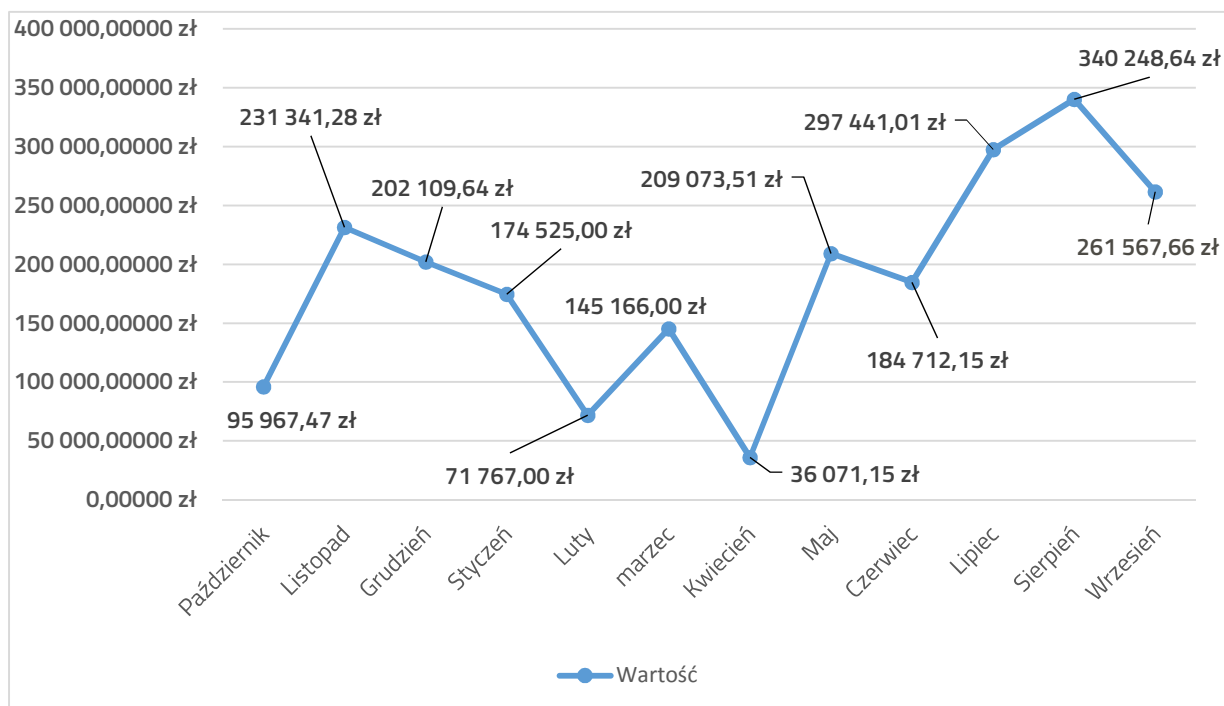
68/2015	15 wrzesień 2015	Nabycie akcji własnych
67/2015	11 wrzesień 2015	Nabycie akcji własnych
66/2015	2 wrzesień 2015	Nabycie akcji własnych
65/2015	1 wrzesień 2015	Wypłata dywidendy
64/2015	26 sierpień 2015	Nabycie akcji własnych
63/2015	25 sierpień 2015	Nabycie akcji własnych
62/2015	22 sierpień 2015	Nabycie akcji własnych
61/2015	18 sierpień 2015	Nabycie akcji własnych
60/2015	18 sierpień 2015	Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych
59/2015	3 sierpień 2015	Raport okresowy za II kwartał 2015 roku
58/2015	1 sierpień 2015	Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za II kwartał 2015 roku
57/2015	29 lipiec 2015	Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym
56/2015	24 lipiec 2015	Wypłata odsetek od obligacji na okaziciela serii A
55/2015	21 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
54/2015	18 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
53/2015	17 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
52/2015	16 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
51/2015	15 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
50/2015	14 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
49/2015	10 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
48/2015	9 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
47/2015	6 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
46/2015	3 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
45/2015	2 lipiec 2015	Nabycie akcji własnych
44/2015	1 lipiec 2015	Uzupełnienie do raportu bieżącego nr 41/2015 - Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy

oraz 2 raportów ESPI:

13/2015	18 września 2015	Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną i podmiot blisko związany
12/2015	2 lipca 2015	Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25 czerwca 2015 r.

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W lipcu 2015 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **297 441,01 zł**, w sierpniu o wartości **340 248,64 zł**, a we wrześniu o wartości **261 567,66 zł**.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

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

	LIPIEC 2015	SIERPIEŃ 2015	WRZESIEŃ 2015
WARTOŚĆ OBROTU	297 441,01 zł	340 248,64 zł	261 567,66 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,57 zł	1,72 zł	1,55 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,80 zł	1,95 zł	1,84 zł
LICZBA TRANSAKCJI	225	240	307
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-

WOLUMEN OBROTU	178 497	187 639	150 434
----------------	---------	---------	---------

TABELA 12: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

XI. PROGNOZY FINANSOWE

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

Prognoza przewiduje 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.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych, prowadzone nowe inwestycje w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

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

- ad. 1. – zysk brutto na 1 akcję wynosi około 0,41 zł (**realizacja 165,02% dolnej granicy prognozy**);
- ad. 2. - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 2,93 zł (**realizacja 104,64% dolnej granicy 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, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

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

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

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

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

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

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

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

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

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji

instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Zapasy:

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

- a) materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
- b) towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
- c) materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
- d) półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
- e) wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia.
- f) Rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO.
- g) Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności).

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.

- Wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Spółka na dzień bilansowy nie posiada operacji wyrażonych w walutach obcych.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tylko są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą. Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się – wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość 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 odroczonej.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonej stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

XV. DANE KONTAKTOWE

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