

# ABS Investment SA

## RAPORT KWARTALNY

**II KWARTAŁ** 2015 R.  
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.



## Spis treści

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU.....	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	4
III. AKCJONARIAT.....	5
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 .....	11
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	16
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA .....	17
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	18
XI. PROGNOZY FINANSOWE .....	19
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 .....	20
XV. DANE KONTAKTOWE.....	27

## I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Dobra passa rozpoczęta pierwszym kwartałem 2015 roku została podtrzymana w kolejnym okresie sprawozdawczym. Zysk netto na 30 czerwca 2015 roku wyniósł **1 287 811,31 zł**, przy czym w samym tylko drugim kwartale osiągnął poziom **919 458,33 zł**.

Miały na to wpływ przychody finansowe, typowe dla profilu działalności Spółki, ale również usługi na rzecz współpracujących podmiotów, o czym wspominaliśmy już w poprzednim raporcie. Przychody ze sprzedaży, narastająco, ponad czterokrotnie przewyższyły te za cały rok 2014, zamykając się kwotą **511 220,84 zł**. Osiągnięto również dodatni wynik na działalności operacyjnej.



Tradycyjnie, we wstępie odniosę się do zmian wartości wyceny spółek portfelowych. Tym razem wzrost odnotowała mniej więcej połowa spółek. Szczególnie cieszy wzrost spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o 6,21% oraz Robinson Europe SA o 34,09%. Żywię nadzieję, iż wszystkie podmioty, których akcje posiadamy i z którymi współpracujemy, w dalszym ciągu będą z sukcesem rozwijać swoje biznesy.

W dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, pomimo wykazanej straty za rok 2014, zgodnie z zaleceniem Zarządu przyjęło uchwałę przeznaczającą kwotę w wysokości 240 000,00 zł z kapitału zapasowego, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Termin prawa do dywidendy ustalono na 14 sierpnia 2015 roku, z kolei dzień wypłaty dywidendy ustalono na 1 września 2015 roku. Ta decyzja doskonale oddaje sytuację finansową Spółki, która jest bardzo korzystna.

W maju br. opublikowaliśmy prognozy, wskazując że na koniec roku 2015 zysk brutto na 1 akcję ukształtuje się w przedziale 0,25 zł do 0,27 zł, a wartość aktywów wraz z należnościami pochodzącymi z ich sprzedaży wyniesie w przeliczeniu na 1 akcję od 2,80 zł do 3,00 zł. Miło mi poinformować, iż stan realizacji tej prognozy na koniec II kwartału 2015 jest wysoki, odpowiednio **79%** dolnej granicy prognozy i **96,9%** dolnej granicy prognozy. ABS Investment SA konsekwentnie realizuje politykę wychodzenia z określonych inwestycji i proces ten powinien zostać utrzymany w

kolejnych kwartałach. Ponadto bardzo pozytywnym faktem jest to, iż kilka spółek z portfela wypłaci w tym roku dywidendę.

Dziękuję serdecznie za Państwa zaufanie.  
Zapraszam do lektury raportu.

*Sławomir Jarosz  
Prezes Zarządu*

## II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

<b>Nazwa (firma)</b>	ABS Investment SPÓŁKA AKCYJNA
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres</b>	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
<b>NIP</b>	5472032240
<b>REGON</b>	240186711
<b>KRS</b>	0000368693
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Kapitał zakładowy</b>	8.000.000,00 zł w całości opłacony
<b>Ticker</b>	AIN
<b>ISIN</b>	PLABSIN00012
<b>Liczba serii</b>	cztery (A-D)
<b>Kapitalizacja (na koniec II Q)</b>	13.120.000,00 zł
<b>Telefon</b>	+48 33 822 14 10
<b>Fax</b>	+48 33 822 14 10
<b>Poczta e-mail</b>	info@absinvestment.pl
<b>Adres strony internetowej</b>	www.absinvestment.pl

### ZARZĄD

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Emitenta Zarząd Spółki składa się z 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:

<b>Marcin Gąsior</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Michał Nastula</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Maciej Dudek</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Tomasz Dominiak</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Michał Więzik</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Marcin Majkowski</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Mateusz Bułka</b>	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:

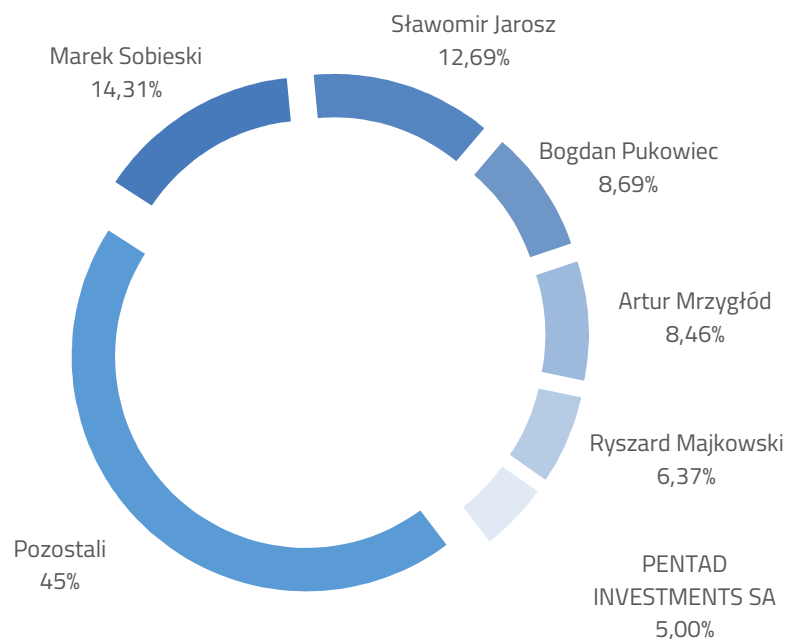
<b>500.000 akcji serii A</b>
<b>2.000.000 akcji serii B</b>
<b>2.400.000 akcji serii C</b>
<b>3.100.000 akcji serii D</b>

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	<b>14,31%</b>
SŁAWOMIR JAROSZ <sup>1</sup>	1.015.250	12,69%	1.015.250	<b>12,69%</b>
BOGDAN PUKOWIEC <sup>2</sup>	700.400	8,76%	700.400	<b>8,76%</b>
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	<b>8,46%</b>
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	<b>6,37%</b>
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	<b>5,0006%</b>

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 parytetem scalenia, tak więc ww. wskazania są

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

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

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 czerwca 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 drugi kwartał 2015 roku, tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w II kwartale 2015 roku w wysokości **919 458,33 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 3 sierpnia 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 narastające w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2014</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>677 623,62</b>	538 772,42
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	11 832,20	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	276 938,00	51 764,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	388 853,42	487 008,42
<b>B. AKTYWA OBROTOWY</b>	<b>21 844 869,44</b>	23 333 034,38
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 231 726,63	340 641,47
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 607 667,22	22 988 200,26
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 475,59	4 192,65
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>22 522 493,06</b>	23 871 806,80

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2014</b>
<b>A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>19 388 101,50</b>	21 870 309,06
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)	-141 586,58	-42 716,24
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 710 266,60	10 505 559,10
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	1 287 811,31	-1 124 143,97
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 134 391,56</b>	2 001 497,74
I. Rezerwy na zobowiązania	632 846,00	1 440 426,38
II. Zobowiązania długoterminowe	1 105 000,00	285 000,00



III. Zobowiązania krótkoterminowe	<b>1 396 545,56</b>	276 071,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<b>0,00</b>	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>22 522 493,06</b>	23 871 806,80

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>II kwartał 2015</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>II kwartał 2014</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>511 220,84</b>	<b>410 940,35</b>	<b>25 674,36</b>	<b>4 000,00</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	511 220,84	410 940,35	25 674,36	4 000,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>405 480,60</b>	<b>256 603,95</b>	<b>313 552,59</b>	<b>179 497,65</b>
I. Amortyzacja	2 141,00	1 141,01	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	2 918,52	2 918,52	217,60	99,71
III. Usługi obce	244 677,90	177 194,70	106 657,97	50 859,45
IV. Podatki i opłaty	11 328,68	5 021,44	1 766,01	566,99
V. Wynagrodzenia	131 764,82	65 704,39	191 776,66	123 532,27
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 184,41	4 177,46	10 522,35	4 439,23
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 465,27	446,43	2 612,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>105 740,24</b>	<b>154 336,40</b>	<b>-287 878,23</b>	<b>-175 497,65</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 260,16</b>	<b>8 260,16</b>	<b>45,41</b>	<b>45,41</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 260,16	8 260,16	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	45,41	45,41
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>432,91</b>	<b>432,91</b>	<b>2 810,34</b>	<b>2 690,50</b>
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	432,91	432,91	2 810,34	2 690,50
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>113 567,49</b>	<b>162 163,65</b>	<b>-290 643,16</b>	<b>-178 142,74</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 514 213,03</b>	<b>771 643,30</b>	<b>4 844,51</b>	<b>2 674,05</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	5 564,72	5 564,72	0,00	0,00
II. Odsetki	20 818,67	8 892,71	4 844,51	2 674,05
III. Zysk ze zbycia inwestycji	187 715,64	187 715,64	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 300 114,00	569 470,23	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>48 494,21</b>	<b>-136 406,38</b>	<b>1 013 870,94</b>	<b>658 271,75</b>
I. Odsetki	32 864,49	24 135,90	9 070,49	4 444,12
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-173 771,51	66 223,83	-64 784,62
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	932 777,07	715 563,05
IV. Inne	15 629,72	13 229,23	5 799,55	3 049,20
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

J. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	1 579 286,31	1 070 213,33	-1 299 669,59	-833 740,44
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)	1 579 286,31	1 070 213,33	-1 299 669,59	-833 740,44
O. Podatek dochodowy	291 475,00	150 755,00	-175 525,62	-134 202,62
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)	1 287 811,31	919 458,33	-1 124 143,97	-699 537,82

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-06-2015	II kwartał 2015	30-06-2014	II kwartał 2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	18 383 094,05	18 720 337,21	22 939 075,92	22 597 732,12
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 383 094,05	18 720 337,21	22 939 075,92	22 597 732,12
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	19 388 101,50	19 388 101,50	21 870 309,06	21 870 309,06
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 388 101,50	19 388 101,50	21 870 309,06	21 870 309,06

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-06-2015	II kwartał 2015	30-06-2014	II kwartał 2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				

I. Zysk (strata) netto	1 287 811,31	<b>919 458,33</b>	-1 124 143,97	-699 537,82
II. Korekty razem	-725 135,74	<b>200 530,19</b>	1 435 656,93	489 502,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	562 675,57	<b>1 119 988,52</b>	311 512,96	-210 035,57
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	2 751 187,32	<b>1 589 779,85</b>	974 217,48	706 760,27
II. Wydatki	2 001 552,17	<b>1 402 715,81</b>	1 562 163,31	543 300,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	749 635,15	<b>187 064,04</b>	-587 945,83	163 459,38
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0,00	<b>0,00</b>	116 010,00	0,00
II. Wydatki	105 668,25	<b>50 829,84</b>	99 703,38	47 329,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-105 668,25	<b>-50 829,84</b>	16 306,62	-47 329,36
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	1 206 642,47	<b>1 256 222,72</b>	-260 126,25	-93 905,55
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 206 642,47	<b>1 256 222,72</b>	-260 126,25	-93 905,55
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	951 025,77	<b>901 445,52</b>	858 505,46	692 284,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 157 668,24	<b>2 157 668,24</b>	598 379,21	598 379,21

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

II kwartał 2015 r. charakteryzował się dalszymi zmianami wartości większości spółek portfelowych. Około połowa spółek odnotowała wartości wyższe niż na zakończenie I kwartału 2015 roku. Istotną zmianą do poprzednich kwartałów jest wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży. Wyniosły one bowiem **410 940,35 zł**, będąc o ponad 400 000,00 zł wyższe niż w analogicznym okresie roku 2014. Narastająco, kwota **511 220,84 zł** jest ponad czterokrotnie większa od kwoty przychodów ze sprzedaży za cały rok 2014. Związane to jest ze

zintensyfikowaniem działań Spółki związanych ze świadczeniem usług doradczych na rzecz innych podmiotów, o czym Zarząd wspominał w raporcie za poprzedni kwartał i co zostało w pełni zrealizowane. 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 czerwca 2015 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów - 511 220,84 zł
2. Przychody operacyjne - 16 260,16 zł
3. Przychody z dywidend - 5 564,72 zł
4. Przychody finansowe z odsetek - 20 818,67 zł
5. Przychody finansowe - akcje - 2 309 012,22 zł
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji - 1 300 242,00 zł

W II kwartale 2015 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości **919 458,33 zł**, co stanowi istotną różnicę do II kwartału 2014 r. kiedy to strata netto wyniosła **-699 537,82 zł**. Po dwóch kwartałach kwota zysku netto wyniosła z kolei **1 287 811,31 zł**. Na wysokość zysku netto duży wpływ miał wzrost wartości akcji spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, z 3,54 zł za akcję na koniec I kwartału 2015 r. do 3,76 zł za akcję na koniec II kwartału 2015 r., a także wzrosty na akcjach spółek Orion Investment SA, Robinson Europe SA i SFK POLKAP SA.

Zysk brutto w drugim kwartale przekroczył 1 000 000,00 zł i wyniósł **1 070 213,33 zł**.

W zakresie emisji prywatnych tendencja spadkowa została utrzymana. Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2015 roku w dalszym ciągu jest nieznaczna – na moment sporządzania raportu było to 13 spółek, przy czym większość odbyła się w drugim kwartale. Z uwagi na dodatkowe czynności w zakresie zapewnienia większej płynności akcji, planowany na pierwsze półrocze debiut spółki BVT SA z siedzibą w Tarnowie, został przesunięty na kolejny okres. W dalszym ciągu zwraca uwagę ciekawy gest, jakim była decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o wypłacie dywidendy w kwocie 532.000,00 zł. Mamy nadzieję, że ten model zostanie utrzymany również w przyszłości, już jako spółki publicznej. Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych w porównaniu kwartalnym.

	II KWARTAŁ 2015	II KWARTAŁ 2014	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	410,94	4	10173,50%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	154,34	-175,49	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	162,16	-178,14	-
AMORTYZACJA	1,14	0	-
EBITDA	163,3	-178,14	-

ZYSK NETTO	<b>919,46</b>	-699,54	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	<b>37,56%</b>	-	-
MARŻA OPERACYJNA	<b>39,46%</b>	-	-
MARŻA EBITDA	<b>39,74%</b>	-	-
MARŻA NETTO	<b>223,75%</b>	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	<b>19 388,10</b>	21 870,31	-11,35%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	<b>1 396,54</b>	276,07	405,86%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	<b>2 157,67</b>	598,38	260,59%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	<b>3 231,72</b>	340,64	848,72%

TABELA 7: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała zysk w wysokości **162 163,65 zł**. Jest to pierwszy kwartał tego roku z dodatnim wynikiem na tej pozycji. Na jej wysokość wpłynęły wysokie przychody z usług i ograniczane koszty działalności operacyjnej w kwocie **256 603,95 zł**. 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 II kwartale 2015 roku **1 477 519,91 zł**, czyli znacznie wyżej niż po pierwszym kwartale 2015. 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 Robinson Europe SA o **34,09%**, Orion Investment SA o **19,96%** i Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o **6,21%**. Spadek wartości akcji z kolei zanotowały między innymi Veniti SA o **70,80%** i LS Tech-Homes SA o ponad **16,89%**. Ta ostatnia, z uwagi na posiadany pakiet najbardziej zaciążyła na wyniku. Odnotowano jedną wypłatę dywidendy w kwocie **5 564,72 zł**. Trzeci kwartał będzie pod tym kątem bardziej obfity, gdyż kilka spółek portfelowych podjęło uchwały w zakresie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

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 II kwartale 2015 r. saldo wyniosło **1 477 519,91 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **919 458,33 zł**. Dla porównania w II kwartale 2014 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **-648 104,43 zł** przy stracie netto **-699 537,82 zł**. W rezultacie, w II kwartale 2015 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **22 522 493,06 zł** i była niższa o ponad 5% w porównaniu do II kwartału 2014 r., ale już wyższa o około 2 000 000, 00 zł w porównaniu do I kwartału 2015 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 **632 846,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	II KWARTAŁ 2015	II KWARTAŁ 2014
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	4,08%	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	4,74%	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	1,55	2,17
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,14	0,08
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,16	0,09

TABELA 8: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Bardzo widoczna jest zmiana trendu spadkowego, który towarzyszył jej przez cały rok 2014. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego na koniec II kwartału 2015 r. wyniosło **105 000,00 zł** i jest niższe o 15 000,00 zł niż w poprzednim kwartale, a krótkoterminowego wyniosło **60 000,00 zł**. Na dzień 30 czerwca 2015 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **2 157 668,24 zł**, które to znacząco wzrosły z uwagi na częściowe zamykanie pozycji inwestycyjnych.

Zobowiązania krótkoterminowe znajdowały się na wyższym poziomie niż w poprzednim kwartale osiągając **1 396 545,56 zł**, co jest jednakże incydentalne i związane z nierozliczonymi na dzień 30 czerwca 2015 r. transakcjami 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 **3 231 726,63 zł** i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wysokość tej pozycji została wyjaśniona w poprzednim raporcie. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego.

Z uwagi na zannualizowany zysk netto wskaźniki rynkowe nadal nie uległy polepszeniu i nie wszystkie mogły zostać zaprezentowane. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,68.

WSKAŹNIK	II KWARTAŁ 2015	IV KWARTAŁ 2014	I KWARTAŁ 2015
P/E	-	-	-
P/E <sup>3</sup>	-	-	-
P/BV	0,68	0,69	0,71
P/CE	-	-	-
C/WDI <sup>4</sup>	-	-	-

<sup>3</sup> Modyfikacja wskaźnika dla zysku brutto, zamiast netto, z uwagi na odroczony podatek dochodowy

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W II kwartale 2015 r. ABS Investment SA w dalszym ciągu świadczyła usługi doradcze, skupiając się na realizowaniu umów zawartych z innymi podmiotami współpracującymi.

W dniu 24 kwietnia 2015 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za trzeci 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 7 maja 2015 r. Zarząd Spółki przygotował i 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. Poniżej w sekcji dotyczącej prognoz Zarząd odniósł się do stanu jej realizacji.

W dniu 15 maja 2015 r. Zarząd Spółki opublikował raport okresowy za I kwartał 2015 roku, wykazujący zysk netto. Z kolei w dniu 22 maja 2015 roku przekazano do publicznej wiadomości raport roczny Spółki za rok obrotowy 2014.

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 7 300 akcji Spółki po średniej cenie 1,60 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,09% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 7 300 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,09% 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

---

<sup>4</sup> 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 I kwartale 2015 wartość ujemna (uwzględnia się dane w ujęciu rocznym)

Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. Obecnie Spółka posiada 107 750 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,58 zł.

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

W dniu 26 maja 2015 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, pomimo wysokiej straty za 2014 rok, wypłatę dywidendy z zysków z lat poprzednich, w wysokości 0,03 zł (trzy grosze) na akcję.

W dniu 25 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło szereg uchwał. Mocą uchwały nr 20 postanowiło, iż kwota w wysokości 240.000,00 zł z kapitału zapasowego, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Wyłączone zostaną akcje własne posiadane przez Spółkę, nabyte zgodnie z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2012 roku. Niewypłacona kwota dywidendy przypadająca na akcje własne posiadane przez Spółkę pozostanie w kapitale zapasowym. Termin ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 14 sierpnia 2015 roku. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 1 września 2015 roku.

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 II kwartału 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dziewiętnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały sześciu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **16 320 185,42 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **15 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane spółki portfelowe wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
AGROTOUR SA	5%-10%	NewConnect
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect
ECA SA	15%-20%	NewConnect
ESOTIQ & HENDERSON SA	<5%	NewConnect



INBOOK SA	15%-20%	NewConnect
JR INVEST 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% - 10%	NewConnect

**TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE**

## IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2015	II KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	II KWARTAŁ 2014
EBI	43	<b>18</b>	76	44
ESPI	11	<b>5</b>	16	1

**TABELA 11: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA**

W II kwartale spółka opublikowała 18 raportów EBI:

43/2015	30 czerwiec 2015	Nabycie akcji własnych
42/2015	27 czerwiec 2015	Nabycie akcji własnych
41/2015	27 czerwiec 2015	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy
40/2015	26 czerwiec 2015	Treść uchwał podjętych na ZWZ ABS Investment SA w dniu 25 czerwca 2015 r.
39/2015	25 czerwiec 2015	Nabycie akcji własnych
38/2015	23 czerwiec 2015	Nabycie akcji własnych
37/2015	19 czerwiec 2015	Nabycie akcji własnych

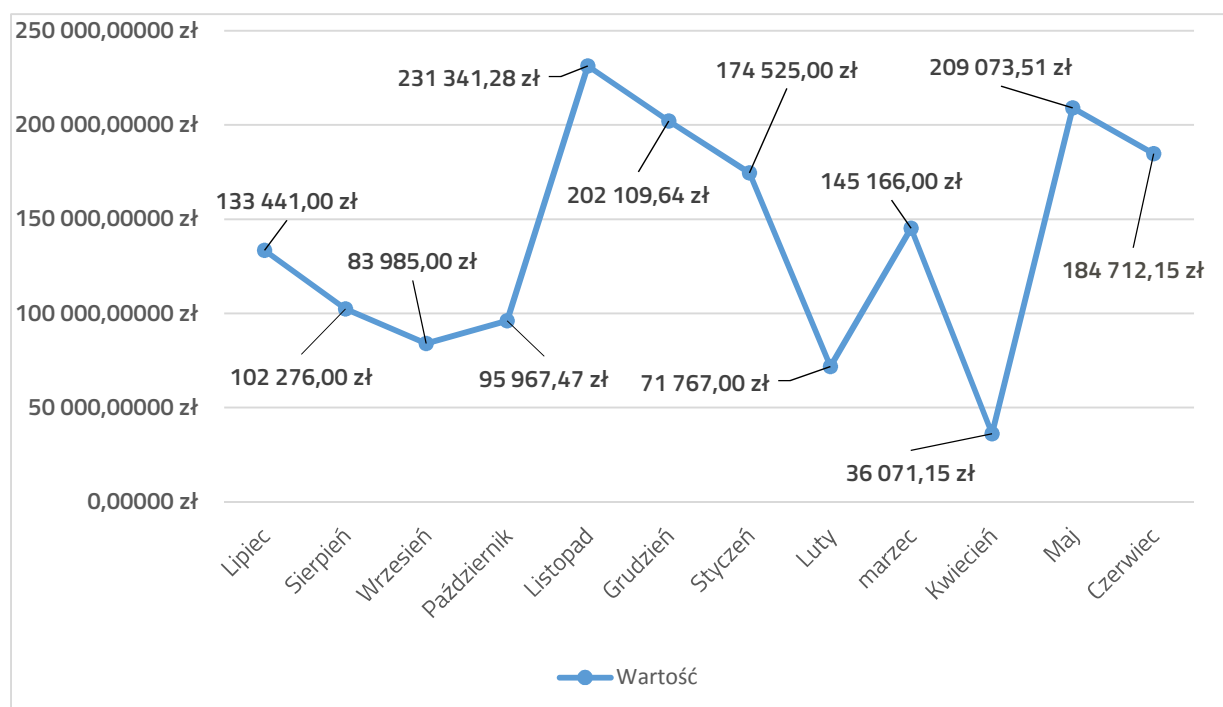
36/2015	17 czerwiec 2015	Nabycie akcji własnych
35/2015	11 czerwiec 2015	Nabycie akcji własnych
34/2015	30 maj 2015	Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 25 czerwca 2015 r.
33/2015	26 maj 2015	Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy
32/2015	25 maj 2015	Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych po zakończeniu okresu zamkniętego
31/2015	22 maj 2015	Raport roczny za rok obrotowy 2014
30/2015	17 maj 2015	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego za 2014 rok obrotowy
29/2015	15 maj 2015	Raport okresowy za I kwartał 2015 roku
28/2015	10 maj 2015	Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za I kwartał 2015 roku
27/2015	7 maj 2015	Prognozy finansowe na rok 2015
26/2015	24 kwiecień 2015	Wypłata odsetek od obligacji na okaziciela serii A

oraz 5 raportów ESPI:

11/2015		Raport niejawnny
10/2015	30 maj 2015	Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
9/2015	12 maj 2015	Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną
8/2015	8 maj 2015	Zwiększenie udziału powyżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów
7/2015	29 kwiecień 2015	Zmniejszenie udziału poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów

## X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W kwietniu 2015 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **36 071,15 zł**, w maju o wartości **209 073,51 zł**, a w czerwcu o wartości **184 712,15 zł**.



**WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY**

W II kwartale zanotowano wyższe obroty na akcjach Emitenta niż w kwartale poprzednim.

	KWIECIEŃ 2015	MAJ 2015	CZERWIEC 2015
WARTOŚĆ OBROTU	36 071,15 zł	209 073,51 zł	184 712,15 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,63 zł	1,52 zł	1,55 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,65 zł	1,65 zł	1,65 zł
LICZBA TRANSAKCJI	75	270	208
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	1	1	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	503 845,65 zł	497 000,00 zł	0
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	384 615	355 000	0
WOLUMEN OBROTU	22 327	130 907	115 954

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 II kwartału 2015 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

- ad. 1. – zysk brutto na 1 akcję wynosi około 0,20 zł (**realizacja 79% dolnej granicy prognozy**);
- ad. 2. - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 2,71 zł (**realizacja 96,9% 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, 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](mailto:info@absinvestment.pl)

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

Kontakt dla Inwestorów:

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