

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

I KWARTAŁ 2015 R.

od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.



Spis treści

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU.....	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
III. AKCJONARIAT.....	6
IV. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	8
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	8
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ...	9
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	13
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	17
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA	18
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	19
XI. PROGNOZY FINANSOWE	21
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	21
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	21
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	21
XV. DANE KONTAKTOWE.....	28

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Miło mi poinformować, iż po okresie strat przynoszonych przez Spółkę w roku 2014, powróciliśmy na właściwe tory, wykazując obecnie zysk netto w kwocie **368.352,98 złotych**.

Oprócz klasycznych przychodów finansowych, charakterystycznych dla profilu działalności Spółki, zintensyfikowaliśmy również usługi na rzecz współpracujących podmiotów, przez co osiągnięte przychody ze sprzedaży za I kwartał zbliżyły się do tych osiągniętych za cały rok 2014. Trend ten jest kontynuowany w drugim kwartale i chciałbym utrzymać go również w przyszłości, stale dywersyfikując źródła przychodowe. Z tego względu również został położony nacisk na sprzedaż dzieł sztuki posiadanych przez Spółkę i w pierwszym kwartale sfinalizowaliśmy z zyskiem dwie transakcje.



Na ten moment decyzja o rezygnacji z funkcjonowania w ramach grupy kapitałowej, podjęta w czwartym kwartale 2014 r., wydaje się być słuszna. W dalszym ciągu mam nadzieję, że przełoży się to na sukcesy i rozwój obu spółek. Obecnie, z dużym zainteresowaniem śledzę aktywność Zarządów we wszystkich spółkach portfelowych ABS.

Cieszy mnie również fakt, iż miniony kwartał był łaskawy dla wycen spółek których akcje posiadamy, co przełożyło się bezpośrednio na nasze przychody finansowe. Znacząco wzrosły Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP SA o 38,97%, Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne SA o 19,83%, Inbook SA o 13,16%, Orion Investment SA o 11,72%, a także Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o 4,73%. Warto zaznaczyć, że spośród 21 spółek aż 17 wzrosło bądź pozostało na tym samym poziomie cenowym co na zakończenie roku 2014.

Sytuacja Spółki jest na tyle korzystna, że zdecydowałem się opublikować prognozy, przewidując że zysk brutto na 1 akcję ukształtuje się w przedziale 0,25 zł – 0,27 zł, a wartość aktywów wraz z należnościami pochodzącymi z ich sprzedaży wyniesie na koniec 2015 r. w przeliczeniu na 1 akcję od 2,80 zł do 3,00 zł. Wysoki poziom planowanego zysku oraz wartości aktywów będzie wynikał głównie z przeprowadzanych transakcji wyjść z inwestycji. Zamierzamy też rozbudować portfel inwestycyjny i realizować satysfakcjonujące stopy zwrotu z kolejnych

inwestycji. Za istotne uważam także prognozowane strumienie dywidendy od spółek portfelowych. Pomimo, że jest dopiero początek maja, już otrzymaliśmy decyzję o wypłacie dywidendy ze spółki BVT SA z siedzibą w Tarnowie, która prawdopodobnie jeszcze w tym półroczu zadebiutuje na rynku NewConnect. Walne Zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 532.000,00 zł dywidendy, zaledwie po pierwszym roku działalności spółki, co potencjalnie świadczy o bardzo dobrych perspektywach na przyszłość również dla nowych akcjonariuszy. Spółki dywidendowe, prowadzące ciekawą i rentowną działalność, są przeze mnie szczególnie doceniane. W 2015 roku oczekujemy wypłaty dywidendy od 5-7 spółek portfelowych.

Dziękuję serdecznie za Państwa zaufanie.
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 IQ)	13.200.000,00 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 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 I kwartale 2015 (do dnia 12 stycznia 2015 r.) roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Nastula	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Benedykt Fiutowski	Członek Rady Nadzorczej (do dnia 12.01.2015)
Marcin Majkowski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Bułka	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej w I kwartale 2015 (od dnia 26 marca 2015 r.) roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Nastula	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 26.03.2015)
Marcin Majkowski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Bułka	Członek Rady Nadzorczej

III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 marca 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:

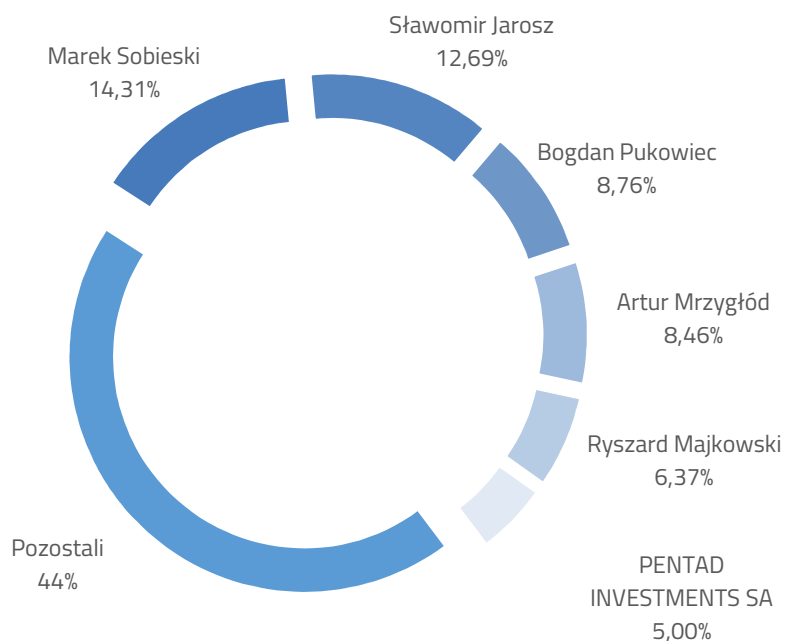
- 500.000 akcji serii A**
- 2.000.000 akcji serii B**
- 2.400.000 akcji serii C**
- 3.100.000 akcji serii D**

Rejestracja scalenia akcji w Sądzie Rejestrowym nastąpiła w dniu 9 kwietnia 2014 roku. Wszystkie akcje Emitenta, tj. serii A, B, C i D są notowane na rynku NewConnect.

Na dzień przekazania raportu, tj. 15 maja 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 JAROSZ ¹	1.015.250	12,69%	1.015.250	12,69%
BOGDAN PUKOWIEC ²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	5,0006%

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



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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 szacunkowe. Od czasu scalenia akcji żaden z akcjonariuszy (za wyjątkiem Pana Marka Sobieskiego) nie zgłaszał zmian posiadania w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

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

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

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

Na dzień 31 marca 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 pierwszy kwartał 2015 roku, tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w I kwartale 2015 roku w wysokości **368.352,98 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 15 maja 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	31-03-2015	31-03-2014
A. AKTYWA TRWAŁE	704 752,43	1 235 944,16
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	9 000,01	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	276 938,00	739 203,74
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	418 814,42	496 740,42
B. AKTYWA OBROTOWY	19 958 339,12	23 476 810,35
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 356 057,68	239 758,53
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 598 323,21	23 232 680,82
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 958,23	4 371,00
AKTYWA RAZEM	20 663 091,55	24 712 754,51

TABELA 2: BILANS JEDNOSTKOWY – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-03-2015	31-03-2014
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	18 720 337,21	22 696 732,12
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)	-129 892,54	-14 881,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 505 541,60	12 505 609,10
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531 610,17	26 611,67
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 555 275,00	2 603 998,50
VIII. Zysk (strata) netto	368 352,98	-424 606,15
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	1 942 754,34	2 016 022,39
I. Rezerwy na zobowiązania	558 657,00	1 593 001,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 120 000,00	180 000,00

III. Zobowiązania krótkoterminowe	264 097,34	243 021,39
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	20 663 091,55	24 712 754,51

TABELA 3: BILANS JEDNOSTKOWY – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-03-2015	I kwartał 2015	31-03-2014	I kwartał 2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	100 280,49	100 280,49	21 674,36	21 674,36
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	100 280,49	100 280,49	21 674,36	21 674,36
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	148 876,65	148 876,65	134 054,94	134 054,94
I. Amortyzacja	999,99	999,99	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	117,89	117,89
III. Usługi obce	67 483,20	67 483,20	55 798,52	55 798,52
IV. Podatki i opłaty	6 307,24	6 307,24	1 199,02	1 199,02
V. Wynagrodzenia	66 060,43	66 060,43	68 244,39	68 244,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 006,95	6 006,95	6 083,12	6 083,12
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 018,84	2 018,84	2 612,00	2 612,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-48 596,16	-48 596,16	-112 380,58	-112 380,58
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	119,84	119,84
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	0,00	0,00	119,84	119,84
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-48 596,16	-48 596,16	-112 500,42	-112 500,42
G. Przychody finansowe	742 569,73	742 569,73	2 170,46	2 170,46
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	11 925,96	11 925,96	2 170,46	2 170,46
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	730 643,77	730 643,77	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	184 900,59	184 900,59	355 599,19	355 599,19
I. Odsetki	8 728,59	8 728,59	4 626,37	4 626,37
II. Strata ze zbycia inwestycji	173 771,51	173 771,51	131 008,45	131 008,45
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	217 214,02	217 214,02
IV. Inne	2 400,49	2 400,49	2 750,35	2 750,35
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)	509 072,98	509 072,98	-465 929,15	-465 929,15
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)	509 072,98	509 072,98	-465 929,15	-465 929,15
O. Podatek dochodowy	140 720,00	140 720,00	-41 323,00	-41 323,00
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)	368 352,98	368 352,98	-424 606,15	-424 606,15

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-03-2015	I kwartał 2015	31-03-2014	I kwartał 2014
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	18 383 094,05	18 383 094,05	22 939 075,92	22 939 075,92
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 383 094,05	18 383 094,05	22 939 075,92	22 939 075,92
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 720 337,21	18 720 337,21	22 597 732,12	22 597 732,12
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 720 337,21	18 720 337,21	22 597 732,12	22 597 732,12

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31-03-2015	I kwartał 2015	31-03-2014	I kwartał 2014
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	368 352,98	368 352,98	-424 606,15	-424 606,15
II. Korekty razem	-925 665,93	-925 665,93	946 154,68	946 154,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-557 312,95	-557 312,95	521 548,53	521 548,53
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 161 407,47	1 161 407,47	267 457,21	267 457,21
II. Wydatki	598 836,36	598 836,36	1 018 862,42	1 018 862,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	562 571,11	562 571,11	-751 405,21	-751 405,21
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	116 010,00	116 010,00
II. Wydatki	54 838,41	54 838,41	52 374,02	52 374,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-54 838,41	-54 838,41	63 635,98	63 635,98
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-49 580,25	-49 580,25	-166 220,70	-166 220,70
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-49 580,25	-49 580,25	-166 220,70	-166 220,70
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	951 025,77	858 505,46	858 505,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu	901 445,52	901 445,52	692 284,76	692 284,76

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

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

I kwartał 2015 r. odmiennie od poprzedniego charakteryzował się wzrostem wartości większości spółek portfelowych. Na 21 spółek aż 17 nie odnotowało wartości niższej niż na zakończenie 4 kwartału 2014 roku. Warto zauważyć, iż przychody ze sprzedaży były znacząco wyższe niż w poprzednich kwartałach i wyniosły **ponad 100 000,00 zł**, zbliżając się do wyniku za cały poprzedni rok. Związane to jest ze zintensyfikowaniem działań Spółki związanych ze świadczeniem usług doradczych na rzecz innych podmiotów. II kwartał 2015 roku stanowi kontynuację tych wysiłków. Zwracamy jednak uwagę na inwestycyjny profil działalności Spółki i przychody finansowe jako głównie wpływające na osiągnięty przez Spółkę wynik. Przychody nie dotyczące podstawowej działalności inwestycyjnej przekroczyły **150 000,00** (przychody ze sprzedaży, przychody finansowe i przychody ze sprzedaży dzieł sztuki).

W I kwartale 2015 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości **368 352,98 zł**, co stanowi istotną różnicę do I kwartału 2014 r. kiedy to strata netto wyniosła **424 606,15 zł**. Na wysokość zysku netto istotny wpływ miał wzrost wartości akcji – do niedawna – spółki zależnej, z 3,38 zł za akcję na koniec IV kwartału 2014 r. do 3,54 zł za akcję na koniec I kwartału 2015 r., a także wzrosty na akcjach spółek Orion Investment SA, Robinson Europe SA, SFK POLKAP SA. Zysk brutto przekroczył 500 000,00 i wyniósł **509 072,98 zł**.

Miniony kwartał był pierwszym, w którym całkowicie przestała ciążyć w portfelu Uboat-Line SA. Dalszy spadek z 0,59 zł do 0,16 zł, rezygnacja prezesa zarządu i finalnie zawieszenie obrotu akcjami od dnia 18 lutego 2015 definitywnie wskazało w jakim kierunku będzie podążać spółka. Zarząd nie jest już zainteresowany Uboat-Line SA w charakterze inwestycji, natomiast w dalszym ciągu oczekuje wyjaśnienia przyczyny doprowadzenia spółki do obecnego stanu rzeczy i możliwego zadośćuczynienia na rzecz akcjonariuszy i obligatariuszy.

Ponadto, wyrażamy duże uznanie dla Pana Rafała Koźlaka i całego zespołu Nomad Partners sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy za niezwłoczne zorganizowanie porozumienia poszkodowanych inwestorów i bardzo sprawne podejmowanie szeregu działań celem zabezpieczenia interesów podmiotów, które na różnych etapach działalności spółki Uboat-Line SA, postanowiły zainwestować w papiery wartościowe przez nią wyemitowane.

W zakresie emisji prywatnych tendencja spadkowa została utrzymana. Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2015 roku w dalszym ciągu jest nieznaczną – na moment sporządzania raportu było to 7 spółek. W pierwszym półroczu 2015 planowany jest debiut spółki BVT SA z siedzibą w Tarnowie, dla której ABS świadczył usługi doradcze oraz jest jej akcjonariuszem. Bardzo ciekawym

gestem była decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o wypłacie dywidendy w kwocie 532.000,00 zł podjęta w maju, co jest rzadko spotykane wśród tak młodych spółek i świadczy o wysokich kompetencjach zarządzających, a także szacunku dla inwestorów. Mamy nadzieję, że ten model zostanie utrzymany również w przyszłości, już jako spółki publicznej. Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych w porównaniu kwartalnym.

	I KWARTAŁ 2015	I KWARTAŁ 2014	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	100,28	21,67	362,76%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-48,6	-112,38	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-48,6	-112,5	-
AMORTYZACJA	0,99	0	-
EBITDA	-47,61	-112,5	-
ZYSK NETTO	368,35	-424,6	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	367,32%	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	18 720,33	22 696,73	-19,46%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	264,09	243,02	8,67%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	901,45	692,28	30,21%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	3 356,06	239,76	1299,76%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Na poziomie operacyjnym Spółka zanotowała stratę w wysokości **48 596,16 zł**. Na jej wysokość wpłynęły koszty działalności operacyjnej w kwocie **148 876,65 zł**, zbliżone do tych z analogicznego okresu 2013 roku. Zarząd nieustannie analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów, natomiast I kwartał charakteryzował się szeregiem wyjątkowych wydatków ponoszonych jednorazowo w ciągu roku, po jego zakończeniu. Poziom kosztów stałych został znacznie ograniczony i gdyby nie zdarzenia jednorazowe ABS zanotowałby zysk na działalności operacyjnej za I kwartał 2015 r. Mając na uwadze profil działalności Spółki, kluczowy wpływ na jej wynik finansowy mają przychody i koszty finansowe ze szczególnym uwzględnieniem pozycji inwestycyjnych. Saldo na działalności inwestycyjnej wyniosło w I kwartale 2015 roku **556 872,26 zł**. Na jego wysokość miał wpływ wzrost wartości akcji większości spółek portfelowych, co znajduje swoje odzwierciedlenie w pozycji aktualizacja wartości inwestycji. Kluczowa była zmiana w górę ceny akcji Spółki Veniti SA o **132,19%**, SFK POLKAP SA o **38,97%**, Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne SA o **19,83%**, Inbook SA o **13,16%**, Orion Investment SA o **11,72%**, Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o **4,73%**. Spadek wartości akcji z kolei zanotowały między innymi Kupiec SA o **8,48%**, i LS Tech-Homes SA o ponad **12,43%**. Ta ostatnia, z uwagi na posiadany pakiet najbardziej zaciążyła na wyniku. Spośród dwudziestu jeden spółek portfelowych notowanych na rynku giełdowym, w I kwartale siedemnaście zwiększyło, cztery zmniejszyło, a trzy nie zmieniły swojej

kapitalizacji. Klasycznie, bardzo widoczny jest wpływ działalności inwestycyjnej na wyniki Spółki. Nie odnotowano wypłat dywidend, z uwagi na początek roku.

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 I kwartale 2015 r. saldo wyniosło **556 872,26 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **368 352,98 zł**. Dla porównania w I kwartale 2014 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło - **348 222,47 zł** przy stracie netto **-424 606,15 zł**. W rezultacie, w I kwartale 2015 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **20 663 091,55 zł** i była niższa o ponad 16% w porównaniu do I kwartału 2014 r., ale już wyższa w porównaniu do IV kwartału 2014 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **9 %** 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 **553 657,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	I KWARTAŁ 2015	I KWARTAŁ 2014
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	1,78%	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	1,97%	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	3,41	2,85
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,09	0,08
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,10	0,09

TABELA 8: PORÓWNIANIE 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 I kwartału 2015 r. wyniosło **120 000,00 zł** i jest niższe o 15 000,00 zł niż w poprzednim kwartale, a krótkoterminowego wyniosło **60 000,00 zł**. Na dzień 31 marca 2015 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **901 445,52 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe znajdują się na podobnym poziomie jak w poprzednim kwartale osiągając **264 097,34 zł**, natomiast zobowiązania długoterminowe wynikają z kredytu oraz z obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości 1.000.000,00 zł. Należności krótkoterminowe w kwartale osiągnęły poziom **3 356 057,68 zł** i są wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost tej pozycji wynika w dużej mierze z dotychczas nierozliczonych

transakcji zbycia akcji przez Emitenta. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego.

Z uwagi na stratę wskaźniki rynkowe uległy pogorszeniu i nie wszystkie mogły zostać zaprezentowane. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,71.

WSKAŹNIK	I KWARTAŁ 2015	IV KWARTAŁ 2014	III KWARTAŁ 2014
P/E	-	-	-
P/E ³	-	-	-
P/BV	0,71	0,69	0,69
P/CE	-	-	-
C/WDI ⁴	-	-	-

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W I kwartale 2015 r. ABS Investment SA nie zawierała umów na świadczenie usług doradczych skupiając się na realizowaniu umów będących już w toku z innymi podmiotami współpracującymi.

W dniu 12 stycznia 2015 do Spółki wpłynęło oświadczenie od Pana Benedykta Fiutowskiego, zawierające rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 12 stycznia 2015 r. W dniu 26 marca 2015 roku Rada Nadzorcza, w trybie § 21 ust. 4 Statutu Spółki, powołała na członka Rady Nadzorczej Pana Michała uzupełniając swój skład do liczby określonej Statutem Spółki i stosowną uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W dniu 20 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze Spółki POLAUDIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie do dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2014, jednocześnie polecając Zarządowi podpisanie stosownej umowy.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za drugi 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 wyceniane są w okolicy nominału.

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

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 I kwartale 2015 wartość ujemna (uwzględnia się dane w ujęciu rocznym)

w dniu 25 czerwca 2014 r. Realizując program skupu w minionym okresie Zarząd nabył 19 734 akcji Spółki po średniej cenie 1,57 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,25% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 19 734 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,25% 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 83 000 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,57 zł.

W minionym okresie Spółka, po dłuższej przerwie, dokonywała transakcji obrazami. Kwota uzyskana ze sprzedaży osiągnęła **27 900,00 zł**. Zarząd w dalszym ciągu zamierza poszukiwać nabywców na dzieła sztuki.

Zarząd Spółki w dalszym ciągu zamierza kontynuować 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 I kwartału 2015 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu jeden przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały sześciu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **15 353 453,83 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **14 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane spółki portfelowe wraz z udziałem w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
AGROTOUR SA	5%-10%	NewConnect
AGTES SA	<5%	NewConnect
ART NEW MEDIA SA	<5%	NewConnect
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect
ECA SA	10%-15%	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	<5%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW
VENITI SA	5%-10%	NewConnect
VERBICOM SA	<5%	NewConnect

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2015	I KWARTAŁ 2015	NARASTAJĄCO 2014	I KWARTAŁ 2014
EBI	25	25	32	32
ESPI	6	6	15	15

TABELA 11: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W I kwartale spółka opublikowała 25 raportów EBI:

25/2015	26 marzec 2015	Powołanie osoby nadzorującej
24/2015	20 marzec 2015	Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym
23/2015	19 marzec 2015	Nabycie akcji własnych
22/2015	18 marzec 2015	Nabycie akcji własnych
21/2015	17 marzec 2015	Nabycie akcji własnych

20/2015	14 marzec 2015	Nabycie akcji własnych
19/2015	13 marzec 2015	Nabycie akcji własnych
18/2015	11 marzec 2015	Nabycie akcji własnych
17/2015	4 marzec 2015	Nabycie akcji własnych
16/2015	25 luty 2015	Nabycie akcji własnych
15/2015	24 luty 2015	Nabycie akcji własnych
14/2015	20 luty 2015	Nabycie akcji własnych
13/2015	13 luty 2015	Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych po zakończeniu okresu zamkniętego
12/2015	12 luty 2015	Raport okresowy za IV kwartał 2014 roku
11/2015	30 styczeń 2015	Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym
10/2015	28 styczeń 2015	Nabycie akcji własnych
9/2015	28 styczeń 2015	Nabycie akcji własnych
8/2015	26 styczeń 2015	Wypłata odsetek od obligacji na okaziciela serii A
7/2015	23 styczeń 2015	Nabycie akcji własnych
6/2015	22 styczeń 2015	Nabycie akcji własnych
5/2015	21 styczeń 2015	Nabycie akcji własnych
4/2015	21 styczeń 2015	Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014
3/2015	16 styczeń 2015	Terminy publikacji raportów okresowych
2/2015	13 styczeń 2015	Nabycie akcji własnych
1/2015	12 styczeń 2015	Rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej

oraz 6 raporty ESPI:

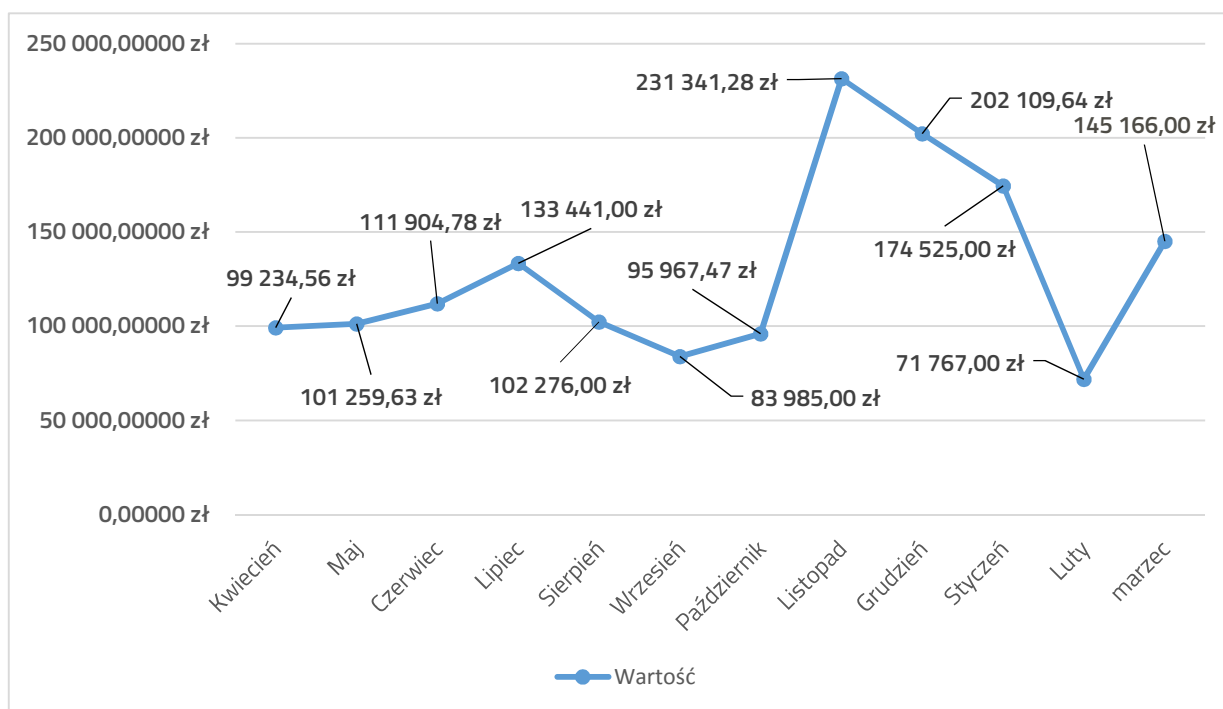
6/2015	20 marzec 2015	Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną oraz podmiot blisko związany
5/2015	20 marzec 2015	Przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów
4/2015	30 styczeń 2015	Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną oraz osobę blisko związaną
3/2015	30 styczeń 2015	Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną oraz podmiot blisko związany
2/2015	30 styczeń 2015	Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną
1/2015	30 styczeń 2015	Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W styczniu 2015 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **174 525 zł**, w lutym o wartości **71 767 zł**, a w marcu o wartości **145 166 zł**.

RANKING	STYCZEŃ 2015	LUTY 2015	MARZEC 2015
OBRÓT / KAPITALIZACJA ⁵	90	177	b.d.
OBRÓT MIESIĘCZNY ⁶	78	149	b.d.

TABELA 12: RANKING PŁYNNOŚCI ⁷



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W I kwartale zanotowano niższe obroty na akcjach Emitenta niż w kwartale poprzednim.

	STYCZEŃ 2015	LUTY 2015	MARZEC 2015
WARTOŚĆ OBROTU	174 525 zł	71 767 zł	145 166 zł

TABELA 13: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

⁵ Miejsce w rankingu wg obrotu do kapitalizacji spółek z rynku NewConnect

⁶ Miejsce w rankingu wg obrotu miesięcznego spółek z rynku NewConnect

⁷ Dane publikowane w serwisie animujemy.pl

XI. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

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, zatrudnioną 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 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 stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

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

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

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