

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

I KWARTAŁ 2016 R.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.



Spis treści

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU.....	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
III. AKCJONARIAT.....	6
IV. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	7
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	7
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	12
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	16
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA.....	17
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	19
XI. PROGNOZY FINANSOWE.....	20
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	20
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	20
XV. DANE KONTAKTOWE.....	27

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Rok 2016 rozpoczął się dla naszej Spółki ciekawie. Po pierwsze należy przyznać, że sytuacja na rynku kapitałowym w ujęciu ogólnym jest stosunkowo trudna. W odświeżonym portfelu inwestycyjnym nie obyło się bez spadków wartości w stosunku do poprzedniego kwartału, ale saldo na działalności inwestycyjnej wypadło w okolicach zera. Odbieram to jako sukces i dobry wyznacznik jakości portfela na przyszłość. Po drugie, przychody z wykonywania przez nas usług dla spółek publicznych w dalszym ciągu są duże i pozwalają na spokojne zabezpieczenie wszelkich bieżących kosztów funkcjonowania Spółki. Przychody w kwocie **295 790,18 zł** pozycjonują ten kwartał w okolicach najlepszych kwartałów 2015 roku.

Poprzedni rok był dla nas przełomowy i odznaczył się trwale w całej historii naszej działalności. Tym samym podnieśliśmy sobie poprzeczkę Państwa oczekiwań. I kwartał 2016 wskazuje, że tendencja została utrzymana, a przy nieco lepszym klimacie na rynkach inwestycyjnych pozwoli na osiąganie kolejnych, założonych przez nas progów, a w dalszej perspektywie na wyznaczanie nowych.

Zysk netto osiągnął **91 061,97 zł**, przy czym warto zaznaczyć że został on wypracowany przychodami z usług. Był to już **piąty z kolei** kwartał zakończony zyskiem netto. Zysk na sprzedaży uplasował się na poziomie **126 950,45 zł** i był wyższy od tego za cały rok 2015. Ponadto, pozostałe przychody operacyjne pozwoliły osiągnąć wynik na działalności operacyjnej w kwocie **139 416,37 zł**. Zarząd zamierza w dalszym ciągu intensyfikować działania nakierunkowane na osiąganie przychodów z usług, obok tych stanowiących trzon działalności Spółki, tj. przychodów z działalności inwestycyjnej.

W 2015 roku postanowiłem opublikować prognozę wyników, która była dodatkową motywacją do osiągania wyników. W tym roku również podjąłem decyzję o konieczności jej publikacji i jej kwartalnej weryfikacji. Nastąpi to w terminie kilku dni od opublikowania niniejszego raportu. Gorąco namawiam do podobnego kroku Zarządy wszystkich spółek współpracujących z nami.

Jak już wyżej wspomniałem, miniony kwartał nie należał do łaskawych w zakresie wzrostu wartości portfela. Około 40% Spółek osiągnęło wyższą wycenę niż po IV kwartale 2015. Wpływ na saldo inwestycyjne miały zmiana w górę ceny akcji Inbook SA o **78,95%**, Agrotour SA o **67,80%** oraz Sferanet SA o **29,87%**, a także spadek wartości SFK Polkap SA o **-21,83%**, LS Tech-Homes SA o -



20,19%, Robinson Europe SA o -15,74% i Kupiec SA o -13,67%. Liczę na to, że spadkowe pozycje zmieniają swój trend w kolejnych okresach. Nadal widoczna jest również niska aktywność w segmencie debiutów na rynku NewConnect, których odbyło się w tym roku zaledwie cztery. Chcemy dołożyć do tego swoją cegiełkę, usilnie wspierając w działaniach spółkę OUTDOORZY SA z siedzibą w Bielsku-Białej, w której posiadamy spory udział. Mam nadzieję, iż debiut będzie możliwy na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2016 r.

Warto również wspomnieć że w pierwszym kwartale odnotowano wypłatę dywidendy ze Spółki Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne SA w kwocie **11 560,00 zł**. W kolejnym kwartale planowane są podjęcia uchwał w przedmiocie wypłaty dywidendy w kilku spółkach portfelowych, o co będziemy zabiegać podczas Walnych Zgromadzeń.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie. Mam nadzieję, iż pierwszy kwartał 2016 roku optymistycznie nastawi nas wszystkich do tych nadchodzących.

Zapraszam do lektury raportu.

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 maja 2016 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma)	ABS Investment SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec I Q 16)	15.120.000,00 zł
Telefon	+48 33 822 14 10
Fax	+48 33 822 14 10
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

ZARZĄD

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Emitenta Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o powołaniu Członków Zarządu stanowi inaczej.

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

Sławomir Jarosz Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Zgodnie z §21 Statutu Spółki Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z 5 lub 7 Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres 5-letniej kadencji, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa.

Skład Rady Nadzorczej w IV kwartale 2015 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 marca 2016 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił **8.000.000,00 zł** i dzielił się na **8.000.000 akcji** zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej **1,00 zł**, w tym:

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

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

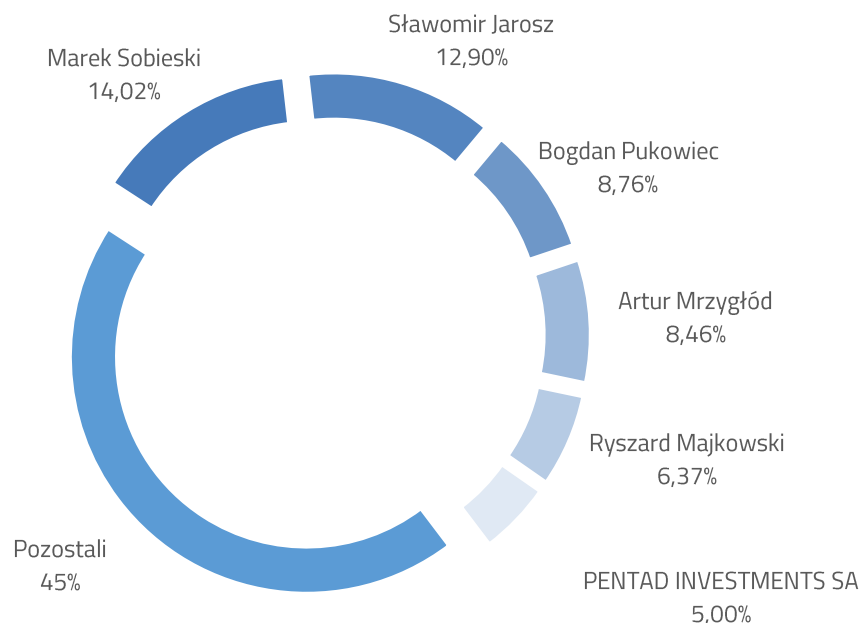
Na dzień przekazania raportu, tj. 10 maja 2016 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ¹	1.032.250	12,90%	1.032.250	12,90%
BOGDAN PUKOWIEC²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%
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

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



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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

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

Na dzień 31 marca 2016 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 I kwartał 2016 roku, tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w I kwartale 2016 roku w wysokości **91 061,97 zł**;

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

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 maja 2016 r.

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

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

BILANS - AKTYWA	31-03-2016	31-03-2015
A. AKTYWA TRWAŁE	680 506,40	704 752,42
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	9 138,23	9 000,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	456 943,75	276 938,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	214 424,42	418 814,42
B. AKTYWA OBROTOWE	24 016 393,06	19 958 339,12
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 050 621,98	3 356 057,68
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 959 096,06	16 598 323,21
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 675,02	3 958,23
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	385 953,67	129 892,54
AKTYWA RAZEM	25 082 853,13	20 792 984,08

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-03-2016	31-03-2015
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	21 432 069,77	18 850 229,74
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 713 499,10	10 505 541,60
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	7 147 279,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 531 610,17	4 531 610,17
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	2 531 610,17
- na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 095 898,53	-4 555 275,00
VIII. Zysk (strata) netto	91 061,97	368 352,97
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 650 783,36	1 942 754,34
I. Rezerwy na zobowiązania	831 596,00	558 657,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 434 965,00	1 120 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 384 222,36	264 097,34
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	25 082 853,13	20 792 984,08

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-03-2016	I kwartał 2016	31-03-2015	I kwartał 2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	295 790,18	295 790,18	100 280,49	100 280,49
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	295 790,18	295 790,18	100 280,49	100 280,49
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	168 839,73	168 839,73	148 876,66	148 876,66
I. Amortyzacja	897,99	897,99	1 000,00	1 000,00
II. Zużycie materiałów i energii	1 467,76	1 467,76	0,00	0,00
III. Usługi obce	97 588,33	97 588,33	67 483,20	67 483,20
IV. Podatki i opłaty	1 026,81	1 026,81	6 307,24	6 307,24
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	63 204,39	63 204,39	66 060,43	66 060,43
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 746,94	3 746,94	6 006,95	6 006,95

- emerytalne	1 776,75	1 776,75	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	907,51	907,51	2 018,84	2 018,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	126 950,45	126 950,45	-48 596,17	-48 596,17
D. Pozostałe przychody operacyjne	13 734,00	13 734,00	0,00	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	13 734,00	13 734,00	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 268,08	1 268,08	0,00	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu 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	1 268,08	1 268,08	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	139 416,37	139 416,37	-48 596,17	-48 596,17
G. Przychody finansowe	23 444,87	23 444,87	742 569,73	742 569,73
I. Dywidendy i udziały w zyskach	11 560,00	11 560,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	11 884,87	11 884,87	11 925,96	11 925,96
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	730 643,77	730 643,77
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	50 196,27	50 196,27	184 900,59	184 900,59
I. Odsetki, w tym:	13 331,29	13 331,29	8 728,59	8 728,59
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	6 329,30	6 329,30	173 771,51	173 771,51
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	25 879,72	25 879,72	0,00	0,00
IV. Inne	4 655,96	4 655,96	2 400,49	2 400,49
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	112 664,97	112 664,97	509 072,97	509 072,97
J. Podatek dochodowy	21 603,00	21 603,00	140 720,00	140 720,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	91 061,97	91 061,97	368 352,97	368 352,97

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-03-2016	I kwartał 2016	31-03-2015	I kwartał 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	21 341 007,80	21 341 007,80	18 383 094,05	18 481 876,77
- zmiany przyjętych zasad (polityki)	0,00	0,00	0,00	0,00

rachunkowości

- korekty błędów

0,00

0,00

0,00

0,00

I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach

21 341 007,80

21 341 007,80

18 383 094,05

18 481 876,77

II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)

21 432 069,77

21 432 069,77

18 720 337,20

18 850 229,74

III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)

21 432 069,77

21 432 069,77

18 720 337,20

18 850 229,74

TABELA 5: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - (w złotych)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

31-03-2016

I kwartał 2016

31-03-2015

I kwartał 2015
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto

91 061,97

91 061,97

368 352,98

368 352,98

II. Korekty razem

193 271,71

193 271,71

-925 665,93

-925 665,93

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)

284 333,68

284 333,68

-557 312,95

-557 312,95

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy

1 363 319,89

1 363 319,89

1 161 407,47

1 161 407,47

II. Wydatki

2 648 517,14

2 648 517,14

598 836,36

598 836,36

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

-1 285 197,25

-1 285 197,25

562 571,11

562 571,11

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

0,00

0,00

0,00

0,00

II. Wydatki

101 160,61

101 160,61

54 838,41

54 838,41

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)

-101 160,61

-101 160,61

-54 838,41

-54 838,41

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)

-1 102 024,18

-1 102 024,18

-49 580,25

-49 580,25

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym

-1 102 024,18

-1 102 024,18

-49 580,25

-49 580,25

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

0,00

0,00

0,00

0,00

F. Środki pieniężne na początek okresu	1 781 372,32	1 781 372,32	951 025,77	951 025,77
G. Środki pieniężne na koniec okresu	679 348,14	679 348,14	901 445,52	901 445,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

W I kwartale 2016 r. odnotowywano dalsze zmiany wartości portfela inwestycyjnego, również z uwagi na jego przebudowę, o czym wspominaliśmy w poprzednim raporcie. Omówienie konkretnych pozycji znajduje się w dalszej części raportu, przy czym warto wskazać iż około 40% spółek osiągnęła wyższą wartość niż w czwartym kwartale 2015 r. Wartościowo jednak przeważała liczba pozycji ujemnych. W dalszym ciągu osiągamy bardzo dobre wartości na pozycji przychodów ze sprzedaży. Po pierwszym kwartale wypracowaliśmy **295 790,18 zł** i była to wartość wyższa niż w I kwartale 2015 o **194%**, kiedy to wyniosła **100 280,49 zł**. Wysokość przychodów była również zbliżona do tych w IV kwartale 2015. Jednocześnie, przychody te wynoszą **30,22%** przychodów za cały rok 2015. Tak rozpoczęty kolejny rok napawa nas optymizmem. Zarząd zamierza w dalszym ciągu intensyfikować działania nakierunkowane na osiąganie przychodów z usług, obok tych stanowiących trzon działalności Spółki, tj. przychodów z działalności inwestycyjnej. Stanowią one bowiem zabezpieczenie wszystkich bieżących kosztów działalności bez konieczności upływniania inwestycji portfelowych. Istotne jest również, iż poziom przychodów w relacji do liczby osób zaangażowanych w działalność operacyjną spółki jest jednostkowo bardzo wysoki. Spółka zatrudnia jedną osobę, a reszta zasobów ludzkich jest w razie potrzeby outsourcowana, ograniczając tym samym koszty stałe funkcjonowania przedsiębiorstwa. Mając powyższe na uwadze, struktura przychodów na 31 marca 2016 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **295 790,18 zł**
2. Przychody z dywidend - **11 560,00 zł**
3. Przychody finansowe z odsetek - **11 884,87 zł**
4. Przychody finansowe - akcje - **1 363 370,20 zł**
5. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji - **0,00 zł**

W I kwartale 2016 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości **91 061,97 zł**, który był niższy niż rok temu, z uwagi na większe zmiany wartościowe na plus w spółkach portfelowych. Zysk ten został wypracowany głównie działalnością sprzedażową.

Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2016 roku jest nieznaczna – na moment sporządzania raportu były to 4 spółki. Zarząd intensyfikuje działania w zakresie usług doradczych dla podmiotu OUTDOORZY SA z siedzibą w Bielsku-Białej w zakresie wprowadzenia ich akcji do obrotu na rynku NewConnect. Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych w porównaniu kwartalnym.

	I KWARTAŁ 2016	I KWARTAŁ 2015	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	296,00	100,30	195,11%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	126,95	-48,60	
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	139,42	-48,60	
AMORTYZACJA	0,90	1,00	-10,00%
EBITDA	140,32	-47,60	
ZYSK NETTO	91,06	368,35	-75,28%
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	42,89%		-
MARŻA OPERACYJNA	47,10%		-
MARŻA EBITDA	47,41%		-
MARŻA NETTO	30,76%	367,25%	-
KAPITAŁ WŁASNY	21 432,07	18 850,23	13,70%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 384,22	264,10	424,13%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	679,34	901	-24,60%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	3 050,62	3356,06	-9,10%

TABELA 7: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Co istotne, Spółka zanotowała zysk operacyjny w kwocie **139 416,37 zł**. Na jego wysokość wpłynęły dodatni wynik ze sprzedaży w kwocie **126 950,45 zł** oraz pozostałe przychody operacyjne, a także kontrolowane koszty działalności operacyjnej. W analogicznym okresie roku 2015 była to strata w kwocie **-48 596,17 zł**. Osiągnięty zysk ze sprzedaży jest wyższy niż za cały rok 2015, który wtedy wyniósł **115 014,01 zł**. Zarząd analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów, w szczególności kosztów stałych.

Mając na uwadze inwestycyjny profil działalności Spółki, kluczowy wpływ na jej wynik finansowy mają przychody i koszty finansowe ze szczególnym uwzględnieniem pozycji inwestycyjnych. Saldo na działalności inwestycyjnej wyniosło w I kwartale 2016 roku **-32 000 zł**. Na jego wysokość miał wpływ spadek wartości akcji spółek portfelowych, co znajduje swoje odzwierciedlenie w pozycji aktualizacja wartości inwestycji, a także wynik ze zbycia papierów wartościowych. Kluczowymi były zmiana w górę ceny akcji Inbook SA o **78,95%**, Agrotour SA o

67,80% oraz Sferanet SA o 29,87%, a także spadek wartości SFK Polkap SA o -21,83%, LS Tech-Homes SA o -20,19%, Robinson Europe SA o -15,74% i Kupiec SA o -13,67%.

Już w pierwszym kwartale odnotowano wypłaty dywidendy ze Spółki Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne SA w kwocie **11 560,00 zł**. W kolejnym kwartale planowane są podjęcia uchwał w przedmiocie wypłaty dywidendy w kilku kolejnych spółkach portfelowych.

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 2016 r. saldo wyniosło **-32 000 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **91 061,97 zł**. Dla porównania w I kwartale 2015 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło blisko **557 000 zł** przy zysku netto **368 352,97 zł**. Warto jednak zaznaczyć, że strata na sprzedaży akcji w I kwartale 2016 była dużo niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W rezultacie, w I kwartale 2016 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **25 082 853,13 zł** i była wyższa o blisko **21%** w porównaniu do I kwartału 2015 oraz o blisko **3%** w porównaniu do IV kwartału 2015 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **15%** 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 **826 596,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	I KWARTAŁ 2016	I KWARTAŁ 2015
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	0,36%	1,77%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	0,42%	1,95%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,49	3,41
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,15	0,09
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,17	0,10

TABELA 8: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo korzystna. Od początku roku 2015 zarysował się silny trend wzrostowy w finansach Spółki, utrzymujący się w 2016 roku, co jest kompletnym przeciwieństwem sytuacji w roku 2014. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego na koniec I kwartału 2016 r. wyniosło **434 965,00 zł**, a krótkoterminowego **160 016,00 zł**. Długoterminowe wynika z zaciągnięcia w czwartym kwartale 2015 r. kredytu inwestycyjnego w kwocie **500 000,00 zł**. Na dzień 31 marca 2016 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w

kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **679 348,14 zł**, czyli niższymi niż w poprzednim kwartale, z uwagi na poczynione w I kwartale inwestycje w kolejne projekty.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do kwoty **1 384 222,36 zł**, a zobowiązania długoterminowe do kwoty **1 434 965,00 zł** i wynikają z kredytu oraz z obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości **1 000 000,00 zł**, które wymagalne się staną w drugiej połowie 2017 r. Należności krótkoterminowe w kwartale osiągnęły poziom **3 050 621,98 zł** i były o 10% niższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wysokość tej pozycji została wyjaśniona w poprzednich raportach. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego. Należy zaznaczyć, że w roku 2015 jak i I kwartale 2016 dokonano istotnej przebudowy portfela, zamykając całkowicie część inwestycji.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,70, a wskaźnik P/E na poziomie 5,36.

WSKAŹNIK	I KWARTAŁ 2016	IV KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2015	II KWARTAŁ 2015
P/E	5,36	4,94	8,47	-
P/E ³	4,45	4,03	7,26	-
P/BV	0,71	0,73	0,66	0,68
P/CE	5,36	4,93	8,46	-
C/WDI ⁴	5,64	4,30	6,82	-

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W I kwartale 2016 r. ABS Investment SA w dalszym ciągu świadczyła usługi doradcze, skupiając się na realizowaniu umów zawartych z innymi podmiotami współpracującymi. Liczba zawartych umów systematycznie wzrasta, a ich realizacja powinna się w sposób symetryczny rozłożyć na kilka kolejnych kwartałów.

W dniu 25 stycznia 2016 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za szósty okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji. Warto zaznaczyć, że obligacje notowane są na rynku Catalyst i w dalszym ciągu wyceniane są w okolicy nominału (nawet powyżej).

W dniu 11 lutego 2016 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2015 roku.

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)

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 16 950 akcji Spółki po średniej cenie 1,87 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,21% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 16 950 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,21% 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 217 950 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,77 zł.

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

Zarząd Spółki będzie kontynuował strategię działalności przyjętą w poprzednich kwartałach, jako skuteczną i rozwojową, ze szczególnym naciskiem na inwestycje kapitałowe, przebudowę portfela oraz utrzymanie wysokiej jakości fundamentalnej spółek portfelowych.

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec I kwartału 2016 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje osiemnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały dziewięciu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **19 968 411,38 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **17,6 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 10 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów. Poprzednio ukazywane inwestycje zostały całościowo lub częściowo zamknięte. W ostatnim okresie przeprowadzono inwestycje o różnej wielkości zaangażowania w następujące podmioty:

- Auto-Spa SA
- Ekokogeneracja SA
- Indos SA
- Geotrans SA
- Madkom SA
- Remor SA

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

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2016	I KWARTAŁ 2016	NARASTAJĄCO 2015	I KWARTAŁ 2015
EBI	19	19	24	24
ESPI	1	1	6	6

TABELA 11: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W I kwartale spółka opublikowała 19 raportów EBI:

2016-03-18 19/2016 Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym
 2016-03-17 18/2016 Nabycie akcji własnych
 2016-03-14 17/2016 Nabycie akcji własnych
 2016-03-11 16/2016 Nabycie akcji własnych
 2016-03-10 15/2016 Nabycie akcji własnych
 2016-03-04 14/2016 Nabycie akcji własnych
 2016-03-03 13/2016 Nabycie akcji własnych
 2016-02-26 12/2016 Nabycie akcji własnych
 2016-02-25 11/2016 Nabycie akcji własnych
 2016-02-23 10/2016 Nabycie akcji własnych

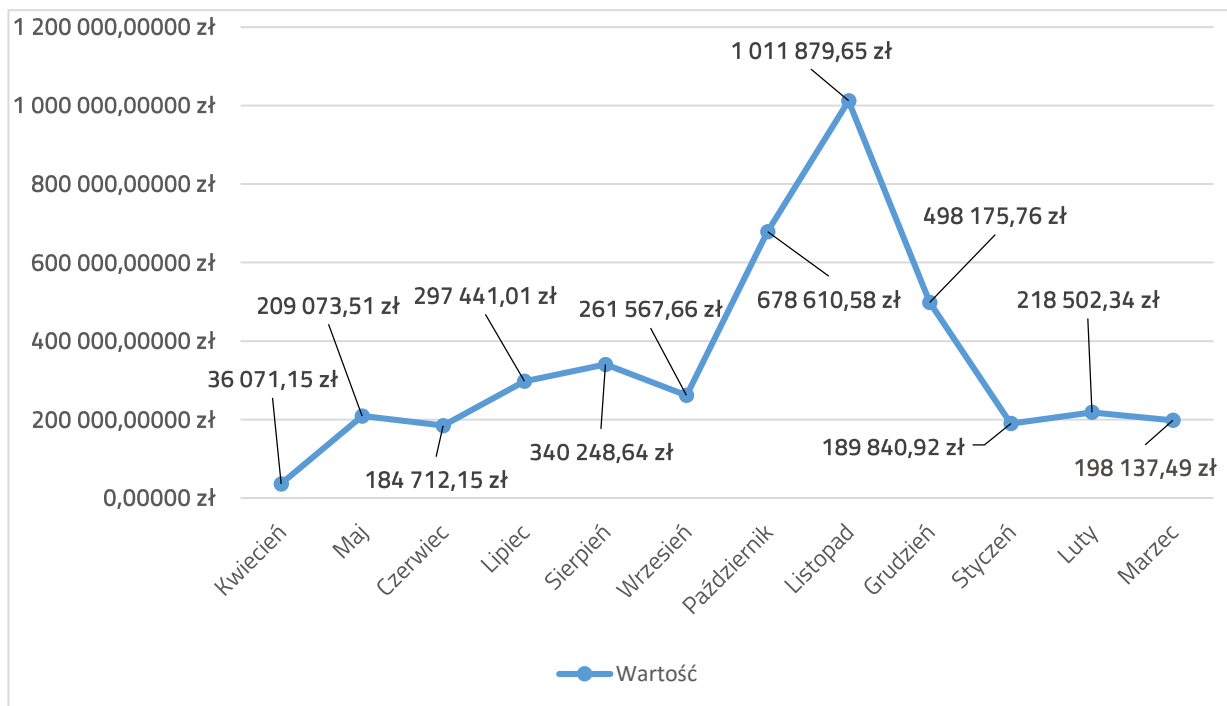
2016-02-18 9/2016 Nabycie akcji własnych
2016-02-17 8/2016 Nabycie akcji własnych
2016-02-11 7/2016 Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych
2016-02-11 6/2016 Raport okresowy za IV kwartał 2015 roku
2016-01-27 5/2016 Zawieszenie skupu akcji własnych w okresie zamkniętym
2016-01-26 4/2016 Nabycie akcji własnych
2016-01-26 3/2016 Wypłata odsetek od obligacji na okaziciela serii A
2016-01-19 2/2016 Nabycie akcji własnych
2016-01-15 1/2016 Harmonogram publikacji raportów okresowych w roku 2016

oraz 1 raport ESPI:

Nr 1/2016 z dnia 1.02.2016 Transakcje dokonane przez trzy osoby zobowiązane

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W styczniu 2016 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **189 840,92 zł**, w lutym o wartości **218 502,34 zł**, a w marcu o wartości **198 137,49 zł**.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W I kwartale widać wyższe zainteresowanie akcjami Spółki niż w I kwartale 2015 roku.

	STYCZEŃ 2016	LUTY 2016	MARZEC 2016
WARTOŚĆ OBROTU	189 840,92 zł	218 502,34 zł	198 137,49 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,56 zł	1,75 zł	1,80 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,96 zł	1,98 zł	1,94 zł
LICZBA TRANSAKCJI	241	365	212
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI	-	-	-

PAKIETOWYCH			
WOLUMEN OBROTU	103 138	117 036	105 611

TABELA 12: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI

XI. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2016.

XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie objętym niniejszym raportem, Emitent zatrudniał średnio 1 osobę, średnio na 1 etat.

XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

- Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
- Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
- Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
- Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
- W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

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

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

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

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

- do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,

- do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

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

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

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

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

Wartości niematerialne i prawne 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 rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

ABS Investment SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała

e-mail: info@absinvestment.pl

www: absinvestment.pl

Kontakt dla Inwestorów:

Sławomir Jarosz – slawomirjarosz@absinvestment.pl