

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

IV KWARTAŁ 2017 R.
od 1 października do 31 grudnia 2017 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.....	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.....	19
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	20
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.....	22
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	22
XV. DANE KONTAKTOWE.....	29

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Niezmiernie miło mi po raz kolejny przekazać pozytywne informacje - tym razem w zimowej aurze, wyekwipowany w odzież i sprzęt w dużej mierze od Outdoorzy SA. Rynek jest obecnie bardzo trudny. Indeksy pikują i nie nastroją nas wszystkich do dalszego angażowania w rynek kapitałowy. Tym trudniej, spółce o naszym przedmiocie działalności, funkcjonować odnosząc jednocześnie mniejsze i większe sukcesy.

Mimo to, miniony kwartał zdecydowanie należy zapisać po stronie dużych sukcesów. Przychody finansowe wystrzeliły w górę osiągając w ujęciu narastającym kwotę **6 340 366,56 zł**. Przełożyło się to w dalszej kolejności na wysokość zysku netto, który tylko w IV kwartale wynosił **2 755 262,86 zł**, a na koniec 2017 - **4 062 703,88 zł**. Pragnę w tym miejscu zaznaczyć, że jest to najwyższy roczny wynik w historii Spółki (5 122 569,88 zł brutto). Również największa w historii była wartość sumy bilansowej, która przekroczyła **36 mln zł**.



Jak Państwu sygnalizowałem, w ramach emitenta całkowicie wygaszono działalność handlową i usługową, ażeby sprostać wymogom nowych przepisów dotyczących funkcjonowania alternatywnych spółek inwestycyjnych. Nie oznacza to oczywiście, że nie podejmiemy się prowadzenia tej działalności w ramach innego podmiotu. Obecnie jednak trwają nadal analizy wszystkich możliwych do wykorzystania opcji.

Osiągnięty w czwartym kwartale wynik brutto w kwocie **3 439 191,86 zł** w sposób istotny wpłynął na założone w maju prognozy finansowe. Stan ich realizacji wygląda następująco:
1/ - zysk brutto na 1 akcję wynosi ok. 0,64 zł (**realizacja 128,06% dolnej granicy prognozy**);
2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi ok. 4,46 zł (**realizacja 99,11% dolnej granicy prognozy**).

Potwierdziła się zatem pewna już reguła, iż ostatni kwartał roku rozstrzyga o osiągnięciu tego corocznego celu. Cieszę się z tego niezmiernie i mam nadzieję na potwierdzenie tych poziomów podczas wydawania opinii przez biegłego rewidenta.

Portfel akcyjny zachowywał się stosunkowo stabilnie, pomimo słabego rynku. Nieustannie dokonujemy transakcji na akcjach i udziałach, przebudowujemy i szukamy nowych atrakcyjnych okazji inwestycyjnych, również tych poza rynkiem publicznym. Cieszy bardzo dobre (zarówno przychodowo jak i wynikowo) drugie półrocze w naszej najistotniejszej spółce portfelowej, tj. w Beskidzkim Biurze Consultingowym SA. Narastająco przychód ze sprzedaży akcji wyniósł **4 128 509,78 zł**. Z kolei z aktualizacji wartości inwestycji osiągnięto **5 773 467,76 zł**. Aktywa notowane osiągnęły wartość rynkową w wysokości około **28,1 mln zł**.

Pomimo niskiej płynności, pod koniec IV kwartału zaobserwowaliśmy pewne ożywienie w obrocie naszymi akcjami na rynku NewConnect, które to tylko w grudniu 2017 r. wyniosły **223 239,95 zł**. Łączna wartość obrotów za cały kwartał wynosiła **314 355,86 zł**, wobec 134 886,54 zł w kwartale poprzedzającym. W dalszym ciągu, podobnie jak część naszych spółek portfelowych (łącznie 9 podmiotów), utrzymujemy prestiżowy status spółki z segmentu NC Focus.

Czwarty kwartał zakończył cykl wypłat dywidend, uchwalanych przez spółki portfelowe. Łączna wartość dywidend wypłaconych w roku 2017 wyniosła **140 383,87 zł**, z czego w samym tylko IV kwartale była to kwota **31 891,25 zł**. Mam nadzieję na równie udany - nadchodzący rok. Istotny jest również fakt, iż otrzymane dywidendy oraz odsetki od udzielonych pożyczek w blisko **70%** pokryły odsetkowe koszty finansowe spółki.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i wsparcie.
Zapraszam do lektury raportu!

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 12 lutego 2018 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma)	ABS Investment SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec IV Q17)	11.920.000,00 zł
Telefon	+48 33 816 92 26
Fax	-----
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 uchwałą 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 uchwałą o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa.

Skład Rady Nadzorczej na koniec IV kwartału 2017 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek Przewodniczący Rady Nadzorczej

Łukasz Stanek	Członek Rady Nadzorczej
Błażej Marek	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wilusz	Członek Rady Nadzorczej

III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

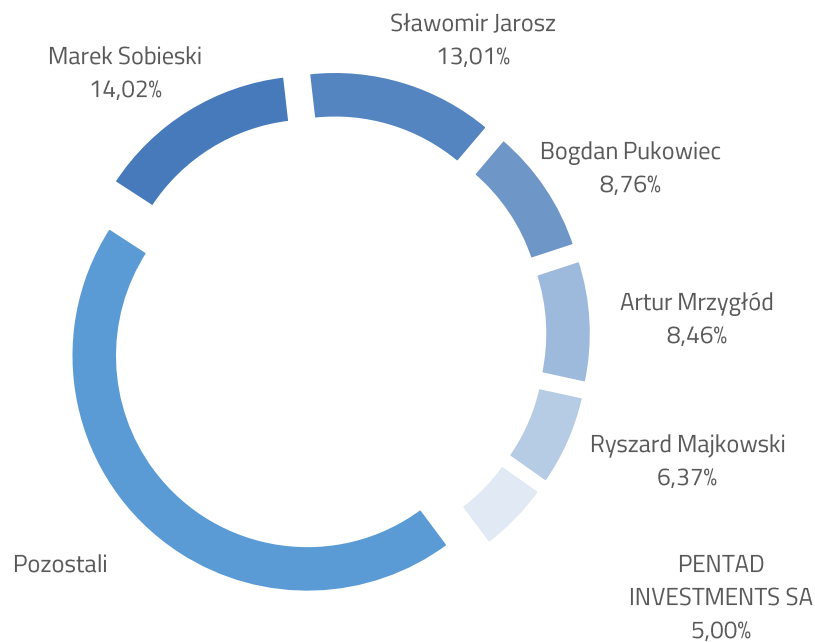
Na dzień przekazania raportu, tj. 12 lutego 2018 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ ¹	1.040.500	13,01%	1.040.500	13,01%
BOGDAN PUKOWIEC ²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGLÓD	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 grudnia 2017 roku Emitent nie posiadał Grupy Kapitałowej. Do dnia 15 grudnia 2014 r. w jej skład wchodził jeden podmiot zależny - Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Zarząd Spółki ABS Investment SA przedstawia raport za IV kwartał 2017 roku, tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2017 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w IV kwartale 2017 roku w wysokości **2.755.262,86 zł** oraz narastająco **zyskiem netto** w wysokości **4.062.703,88 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 12 lutego 2018 r.

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

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

BILANS - AKTYWA	31-12-2017	31-12-2016
A. AKTYWA TRWAŁE	967 619,75	1 087 338,64
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 852,30	6 444,26
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	612 835,45	862 725,96
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	351 932,00	218 168,42
B. AKTYWA OBROTOWE	34 627 222,18	30 945 937,32
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 238 991,89	3 385 784,81
III. Inwestycje krótkoterminowe	32 383 479,14	27 556 090,80
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 751,15	4 061,71
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	461 173,13	451 491,34
AKTYWA RAZEM	36 056 015,06	32 484 767,30

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-12-2017	31-12-2016
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	27 844 198,45	24 091 186,57
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 249 884,40	8 344 007,63
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	2 592 004,00
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	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	4 062 703,88	3 215 568,77
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 211 816,61	8 393 580,73

I. Rezerwy na zobowiązania	2 812 159,00	1 625 572,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 347 608,44	2 427 919,51
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 052 049,17	4 340 089,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	36 056 015,06	32 484 767,30

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2017	IV kwartał 2017	31-12-2016	IV kwartał 2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	606 649,62	-100,00	1 000 500,25	527 910,07
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	174 068,32	-100,00	514 840,18	42 250,00
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
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	432 581,30	0,00	485 660,07	485 660,07
B. Koszty działalności operacyjnej	1 181 620,23	163 404,78	1 231 064,42	640 654,96
I. Amortyzacja	3 591,96	897,99	3 591,96	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	39 071,73	3 934,47	16 004,31	7 186,75
III. Usługi obce	298 294,70	71 536,48	329 373,97	74 644,52
IV. Podatki i opłaty	24 502,89	3 115,45	13 018,45	3 084,44
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	364 882,89	76 204,39	364 044,20	70 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	21 157,89	6 130,24	20 546,24	4 706,94
- emerytalne	10 214,07	3 045,55	8 522,20	2 264,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	14 274,17	1 585,76	7 655,61	3 100,25
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	415 844,00	0,00	476 829,68	476 829,68
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-574 970,61	-163 504,78	-230 564,17	-112 744,89
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 253,95	10,00	64 313,15	20,52
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	6 253,95	10,00	64 313,15	20,52
E. Pozostałe koszty operacyjne	39 096,67	25 816,52	47 031,36	45 012,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24 794,52	24 794,52	45 000,00	45 000,00
III. Inne koszty operacyjne	14 302,15	1 022,00	2 031,36	12,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-607 813,33	-189 311,30	-213 282,38	-157 736,37

G. Przychody finansowe	6 340 366,56	3 653 965,34	4 829 403,17	4 251 419,71
I. Dywidendy i udziały w zyskach	140 383,87	31 891,25	111 026,00	25 700,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	140 383,87	31 891,25	111 026,00	25 700,00
II. Odsetki, w tym:	108 043,81	48 279,19	88 562,16	51 407,37
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	308 421,12	72 419,64	45 005,17	-255 697,50
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	5 773 467,76	3 501 375,26	4 228 994,84	4 228 994,84
V. Inne	10 050,00	0,00	355 815,00	201 015,00
H. Koszty finansowe	609 983,35	25 462,18	596 638,02	-224 855,98
I. Odsetki, w tym:	361 784,22	190 604,74	232 918,54	158 160,67
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	231 989,09	-169 402,32	0,00	-584 105,56
IV. Inne	16 210,04	4 259,76	363 719,48	201 088,91
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	5 122 569,88	3 439 191,86	4 019 482,77	4 318 539,32
J. Podatek dochodowy	1 059 866,00	683 929,00	803 914,00	848 875,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	4 062 703,88	2 755 262,86	3 215 568,77	3 469 664,32

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-12-2017	IV kwartał 2017	31-12-2016	IV kwartał 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 091 186,57	25 095 204,11	21 341 007,80	20 621 522,25
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	0,00	0,00
- korekty błędów	-	-	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 091 186,57	25 095 204,11	21 341 007,80	20 621 522,25
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27 844 198,45	27 844 198,45	24 091 186,57	24 091 186,57
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	27 844 198,45	27 844 198,45	24 091 186,57	24 091 186,57

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31-12-2017	IV kwartał 2017	31-12-2016	IV kwartał 2016
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	4 062 703,88	2 755 262,86	3 215 568,77	3 469 664,32
II. Korekty razem	-6 508 936,54	-4 663 755,19	-3 757 121,27	-5 215 775,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-2 446 232,66	-1 908 492,33	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	5 935 009,67	1 962 276,18	4 969 264,04	1 325 086,56
II. Wydatki	3 994 796,27	14 425,44	6 808 145,05	-56 081,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 940 213,40	1 947 850,74	-1 838 881,01	1 381 167,60
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 033 698,63	33 698,63	2 000 000,00	0,00
II. Wydatki	1 821 808,42	82 258,96	825 114,20	59 075,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	211 890,21	-48 560,33	1 174 885,80	-59 075,27
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-294 129,05	-9 201,92	-1 205 547,71	-424 018,38
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-294 129,05	-9 201,92	-1 205 547,71	-424 018,38
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	575 824,61	290 897,48	1 781 372,32	999 842,99
G. Środki pieniężne na koniec okresu	281 695,56	281 695,56	575 824,61	575 824,61

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

IV kwartał 2017 r. okazał się kluczowym dla całego roku, doprowadzając do osiągnięcia wysokiego zysku netto. Wyniki w całości oparły się na działalności inwestycyjnej, co jest spowodowane zaprzestaniem działalności handlowej i usługowej z uwagi na przepisy o alternatywnych spółkach inwestycyjnych. Portfel akcji zachował się stosunkowo stabilnie, pomimo słabości rynku małych i średnich spółek. Sporo spółek portfelowych było notowanych niżej niż w poprzednim kwartale, a nieliczne dały mocniejsze wzrosty. Aktualizacja wartości inwestycji w przychodach finansowych narastająco osiągnęła poziom **3 501 375,26 zł**.

Przychody ze sprzedaży w kwartale wyniosły **-100,00 zł** i stanowiły symboliczną korektę wcześniej wskazanych. W analogicznym kwartale 2016 roku osiągnięto **527 910,07 zł**, jednakże porównywanie tych pozycji przestaje mieć jakiegokolwiek uzasadnienie po zaprzestaniu działalności handlowej i usługowej. Narastająco wartość przychodów wyniosła **606 649,62 zł**, z czego **174 068,32 zł** osiągnięto na sprzedaży produktów, a **432 581,30 zł** na sprzedaży towarów i materiałów. W dalszym ciągu nie uruchomiono tej działalności w ramach podmiotu zależnego, z uwagi na trwające rozmowy i analizy ewentualnej koncepcji połączenia ze spółką portfelową - Beskidzkim Biurem Consultingowym SA, o czym poinformowano raportem nr 2/2018 z dnia 24 stycznia 2018 r.

Szczegółowa struktura przychodów na 31 grudnia 2017 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **174 068,32 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **432 581,30 zł**
3. Przychody z dywidend – **140 383,87 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek – **108 043,81 zł**
5. Przychody finansowe - akcje – **4 128 509,79 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **5 773 467,76 zł**

W IV kwartale 2017 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości **2 755 262,86 zł** wobec **1 307 441,02 zł** zysku za kwartał poprzedzający. Z kolei w IV kwartale 2016 roku zysk netto wskazywał na **3 469 664,32 zł**. Potwierdza się zatem pewna reguła silnej mobilizacji działań w końcowych okresach roku obrotowego.

Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych Spółki w porównaniu kwartalnym.

	IV KWARTAŁ 2017	IV KWARTAŁ 2016	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	-0,10	527,91	-
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-163,50	-112,74	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-189,31	-157,74	-
AMORTYZACJA	0,90	0,90	0,00%
EBITDA	-188,41	-156,84	-
ZYSK NETTO	2 755,26	3 469,66	-20,59%
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	657,24%	-
KAPITAŁ WŁASNY	27 844,20	24 091,00	15,58%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 052,05	4 340,08	-75,76%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	281,7	575,82	-51,08%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 238,99	3 385,78	-33,87%

TABELA 7: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-163 504,78 zł**, co jest w pełni uzasadnione przy braku przychodów operacyjnych i będzie się powtarzało w kolejnych okresach. Zarząd nieustannie przegląda sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów. W ostatnich okresach wzrosły koszty statusu spółki publicznej poprzez nałożenie kolejnych opłat na rzecz instytucji, związanych z obrotem publicznym.

Z uwagi na zmianę, która potwierdza inwestycyjny profil działalności Spółki, zaprzestano wskazywania w raporcie wpływu działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Spółki. Jest to bowiem obecnie jedyne źródło generowania zysku w Spółce. Na wysokość przychodów finansowych miała wpływ wycena wartości akcji spółek portfelowych, a także wynik ze zbycia papierów wartościowych. Ponadto, w dalszym ciągu dokonujemy częściowych zmian w posiadaniu akcji spółek portfelowych, zwiększając i redukując zaangażowanie w podmiotach na atrakcyjnych parametrach cenowych. Bardzo istotne jest poszukiwanie możliwości współpracy pomiędzy spółkami portfelowymi, dzięki której umocnieniu ulegają efekty synergii w ramach całej grupy spółek. Ważne jest także posiadanie przez nas szerokiego i mocno zróżnicowanego portfela z dużą ilością spółek dywidendowych. Siła tej strategii jest wyjątkowo widoczna w tym roku na poziomie wypłaconych dywidend.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa znaczącemu wzrostowi w porównaniu z kwartałem poprzedzającym (ok. **6,35%**) osiągając **36 056 015,06 zł**, oraz zwiększeniu w zestawieniu z analogicznym kwartałem 2016, kiedy wyniosła **32 484 767,30 zł**, tj. wzrost o blisko **11%**.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **23%** i było o 3% niższe niż w poprzednim kwartale. 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 **2 807 159,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	IV KWARTAŁ 2017	IV KWARTAŁ 2016
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	7,64%	10,68%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	9,90%	14,40%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,27	0,13
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,23	0,26
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,29	0,35

TABELA 8: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec IV kwartału 2017 r. wyniosło **2 313 909,81 zł** i było nieco wyższe od kwartału poprzedniego z uwagi na naliczenie odsetek od pożyczki na 2 mln zł. Z kolei saldo krótkoterminowego zadłużenia zmalało i wyniosło **114 996,00 zł**. Długoterminowe wynika głównie z zaciągnięcia w czwartym kwartale 2015 r. kredytu inwestycyjnego w kwocie **500 000,00 zł** (w większości już spłaconego) oraz zawartej w II kwartale 2016 roku umowy pożyczki na kwotę **2 000 000,00 zł**. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **281 695,56 zł**. Łączna wartość dywidend wypłaconych w roku 2017 wyniosła **140 383,87 zł**, z czego w samym tylko IV kwartale była to kwota **31 891,25 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po IV kwartale kwotę **1 052 049,17 zł**, będąc o blisko 1 500 000,00 zł niższe niż w poprzednim kwartale, a zobowiązania długoterminowe kwotę **4 347 608,44 zł**. Z kolei należności krótkoterminowe po IV kwartale wyniosły **2 238 991,89 zł**. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek wyniosło na koniec kwartału około **1 040 550,70 zł**, czyli na porównywalnym poziomie do kwartału poprzedzającego. Pożyczki udzielane są prawie wyłącznie spółkom portfelowym i mają na celu realizację przez nie krótkoterminowych celów. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego, przy czym rozszerzono prezentację również o wybrane walory niepubliczne.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,43, a wskaźnik P/E na poziomie 2,33.

WSKAŹNIK	IV KWARTAŁ 2017	III KWARTAŁ 2017	II KWARTAŁ 2017	I KWARTAŁ 2017	IV KWARTAŁ 2016

P/E	2,33	2,66	3,21	3,01	4,08
P/E ³	2,93	2,12	2,55	2,41	3,26
P/BV	0,43	0,51	0,54	0,45	0,54
P/CE	2,93	2,66	3,20	3,00	4,08
C/WDI ⁴	2,04	1,91	2,28	2,18	3,07

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W IV kwartale 2017 r. ABS Investment SA nie świadczyła usług doradczych, skupiając się na działalności inwestycyjnej.

W dniu 10 października 2017 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za drugi okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii B, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 13 listopada 2017 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2017 roku.

W dniu 15 grudnia 2017 roku do Spółki wpłynęła sporządzona przez Pana Tomasza Dominiaka pisemna rezygnacja z pełnienia przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 15 grudnia 2017 roku. Z kolei w dniu 21 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza powołała, w drodze dokooptowania, na Członka Rady Nadzorczej Pana Błażeja Marka.

Spółka w dalszym ciągu realizuje (poza okresami zamkniętymi) 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., 25 czerwca 2015 r. oraz 28 czerwca 2017 r. Jednakże w minionym okresie Zarząd nie dokonał transakcji nabycia akcji własnych Spółki. 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. Na koniec 2017 r. Spółka posiadała 257 700 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,79 zł, co stanowiło 3,221% ogólnej liczby głosów.

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.

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)

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec IV kwartału 2017 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu trzech przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji trzynastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **31 189 401,11 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosiła ok. **28,1 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 15 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów oraz strukturę portfela.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect
UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect
INBOOK SA	25%-33%	NewConnect
SFERANET SA	10-15%	NewConnect
SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SA	25%-33%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	GPW
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
OUTDOORZY SA	33%-50%	NewConnect
SFK POLKAP SA	5%-10%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW
AKCEPT FINANSE SA	<5%	NewConnect
AUXILIA SA	<5%	NewConnect
MODE SA	10%-15%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
REMOR SOLAR POLSKA SA	10%-15%	NewConnect

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
ZORTRAX SA	<5%	-
CAHELIO sp. z o.o.	33%-50%	-
QUEST sp. z o.o.	<5%	-
DINERO sp. z o.o.	15%-20%	-
BLOOMGA SA	<5%	-

TABELA 11: WYBRANE NIEPUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
AKCJE NOTOWANE	21	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	2	GPW
OBLIGACJE NIENOTOWANE	1	-
AKCJE NIENOTOWANE	7	-
UDZIAŁY	6	-

TABELA 12: STRUKTURA PORTFELA⁵

REJON	ILOŚĆ SPÓŁEK
ŚLĄSK	13
MAŁOPOLSKA	11
DOLNY ŚLĄSK	5
MAZOWIECKIE	5
POMORSKIE I KUJAWSKO-POMORSKIE	3
ZACHODNIO-POMORSKIE	2
ŁÓDZKIE	1

⁵ Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

TABELA 13: STRUKTURA PORTFELA ORAZ FIRM WSPÓŁPRACUJĄCYCH – UJĘCIE GEOGRAFICZNE⁶

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2017	IV KWARTAŁ 2017	NARASTAJĄCO 2016	IV KWARTAŁ 2016
EBI	31	5	55	2
ESPI	20	0	18	5

TABELA 14: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

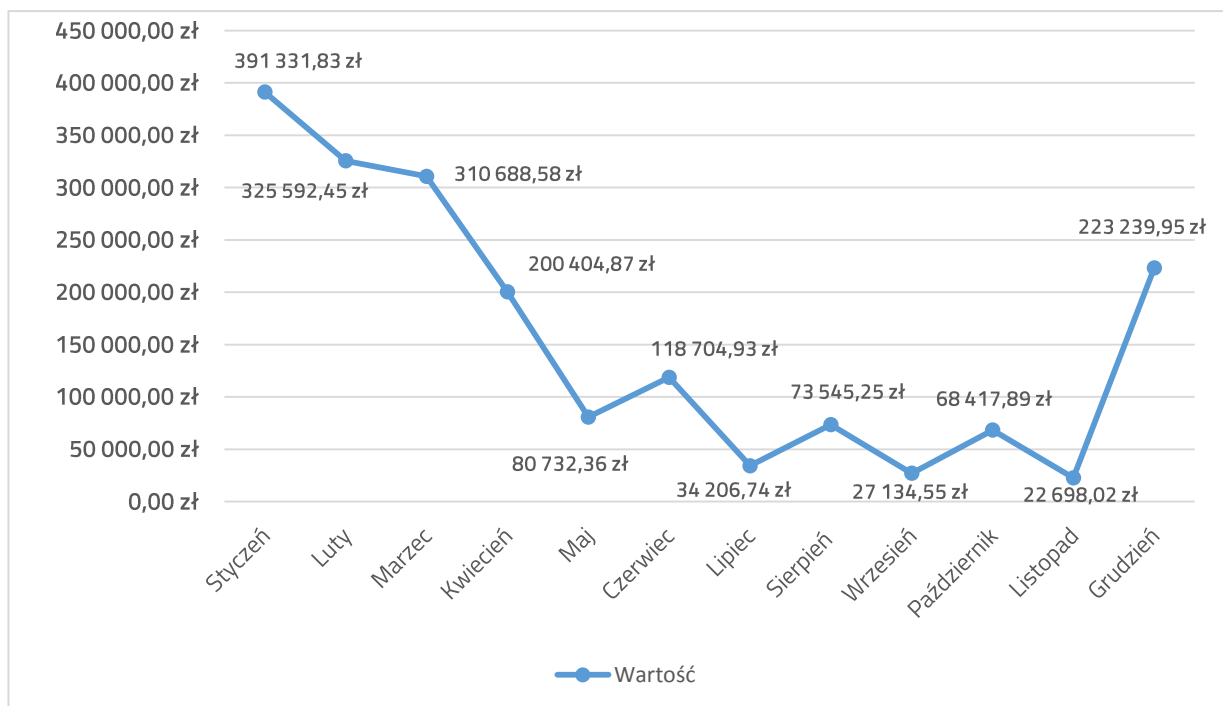
W IV kwartale spółka opublikowała 5 raportów EBI:

2017-12-21	31/2017	Powołanie Członka Rady Nadzorczej
2017-12-15	30/2017	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej
2017-11-13	29/2017	Raport okresowy za III kwartał 2017 roku
2017-11-07	28/2017	Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za III kwartał 2017 roku
2017-10-10	27/2017	Wypłata odsetek od obligacji serii B

⁶ Wykazane są również podmioty w których posiadaliśmy akcje/udziały a obecnie ich nie posiadamy

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W październiku 2017 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **68 417,89 zł**, w listopadzie o wartości **22 698,02 zł**, a w grudniu o wartości **223 239,95 zł**.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

Pod koniec IV kwartału 2017 roku widać było duże zainteresowanie akcjami Spółki. Łącznie w IV kwartale obrócono akcjami w łącznej kwocie 314 355,86 zł, a w poprzednim kwartale w kwocie 134 886,54 zł.

	PAŹDZIERNIK 2017	LISTOPAD 2017	GRUDZIEŃ 2017
WARTOŚĆ OBROTU	68 417,89 zł	22 698,02 zł	223 239,95 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,55 zł	1,41 zł	1,28 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,59 zł	1,55 zł	1,49 zł
LICZBA TRANSAKCI	96	66	176
LICZBA TRANSAKCI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCI	-	-	-

PAKIETOWYCH			
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	44 473	15 777	169 348

TABELA 15: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI⁷

XI. PROGNOZY FINANSOWE

W dniu 24 maja 2017 r. Zarząd przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2017 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję.

Prognoza przewidywała osiągnięcie na koniec roku 2017 następujących wartości:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł – 0,60 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 4,50 zł – 5,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych oraz prowadzonymi nowymi inwestycjami.

Na koniec IV kwartału 2017 roku stan realizacji prognozy wyglądał następująco:

ad. 1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi ok. 0,64 zł (**realizacja 128,06% dolnej granicy prognozy**);

ad. 2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi ok. 4,46 zł (**realizacja 99,11% dolnej granicy prognozy**).

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

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

⁷ Dane pochodzą z serwisu: 4brokernet.gpw.pl

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

W okresie objętym niniejszym raportem, Emitent zatrudniał średnio 1 osobę 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 nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
 - Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
 - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
 - Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
 - Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
 - Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
 - W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
 - Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

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

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

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

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

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

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

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

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

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.
- Wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

1) część bieżącą;

2) część odroczonej.

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

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

XV. DANE KONTAKTOWE

ABS Investment SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
e-mail: info@absinvestment.pl
www: absinvestment.pl

Kontakt dla Inwestorów:
Sławomir Jarosz – slawomirjarosz@absinvestment.pl