

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

II KWARTAŁ 2016 R.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 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.....	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.....	12
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO.....	18
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA.....	19
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	21
XI. PROGNOZY FINANSOWE.....	22
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	22
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	23
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	23
XV. DANE KONTAKTOWE.....	30

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Za nami drugi kwartał 2016 roku, który okazał się stosunkowo spokojnym, pomimo nieciekawej sytuacji na rynku kapitałowym.

Portfel zachowywał się stabilnie, a saldo na działalności inwestycyjnej wypadło dodatnio, kreując kolejny zastrzyk zysku netto. Skupiliśmy się na mocnej analizie nowych projektów, a także na zwiększaniu zaangażowania w spółkach portfelowych. Wyniki tych działań będą widoczne w nadchodzących kwartałach. Przychody ze sprzedaży były niższe niż w poprzednim kwartale, osiągając w ujęciu narastającym kwotę **374 990,18 zł**. Jest nieco słabiej niż rok temu, lecz bardzo aktywny początek trzeciego kwartału pozwala oczekiwać wzrostów na tej pozycji w dalszym okresie.

Zysk netto osiągnął **248 320,95 zł** i był to już **szósty z kolei** kwartał zakończony na plusie. Narastająco zysk na sprzedaży uplasował się na poziomie **50 906,28 zł**, a wynik na działalności operacyjnej w kwocie **113 308,50 zł**. Zarząd zamierza w dalszym ciągu intensyfikować działania nakierunkowane na osiągnięcie przychodów z usług.



Tak, jak zapowiadałem w poprzednim raporcie, w dniu 11 maja 2016 r. opublikowaliśmy prognozę finansową na rok 2016 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję. Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2016 następujących wartości:

- zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł - 0,55 zł,
- wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 3,60 zł – 4,00 zł.

Na koniec II kwartału 2016 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

- zysk brutto na 1 akcję wynosi około 0,05 zł (realizacja 10,21% dolnej granicy prognozy);
- wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 3,47 zł (realizacja 96,39% dolnej granicy prognozy). Mając powyższe na uwadze i w związku z aktywnością w trzecim kwartale, uznaliśmy iż na dzień publikacji niniejszego raportu nie występuje zagrożenie braku realizacji prognozy w zakresie osiągnięcia zysku brutto na 1 akcję, pomimo jej obecnej wartości. Cieszy natomiast wysoki poziom realizacji prognozy co do wartości aktywów.

Nadal widoczna jest niska aktywność w segmencie debiutów na rynku NewConnect, których odbyło się w tym roku dziewięć. Obecnie wspieramy w działaniach spółkę OUTDOORZY

SA z siedzibą w Bielsku-Białej, a z uwagi na wysokie zaawansowanie prac oczekujemy, iż debiut odbędzie się w trzecim kwartale 2016 r.

Z uwagi na ogromną ilość spływających do nas projektów inwestycyjnych, w dniu 14 maja 2016 r. zawarliśmy umowę pożyczki, na mocy której udzielono Spółce pożyczki pieniężnej w kwocie 2.000.000,00 zł. Środki te będą sukcesywnie wydatkowane na najbardziej perspektywiczne przedsięwzięcia biznesowe. W ostatnim czasie w portfelu inwestycyjnym (z różnym udziałem) znalazły się akcje m.in. Auto-Spa SA, Akcept Finance SA, BioMaxima SA, Ekokogeneracja SA, INDOS SA, Geotrans SA, Madkom SA, Mode SA oraz XSystem SA. Zwiększamy także swoje dotychczasowe zaangażowanie kapitałowe w podmiotach, w których dostrzegamy wysoki potencjał do wzrostu wartości. Istotnym aspektem jest również możliwość kooperacji pomiędzy spółkami portfelowymi, dzięki której umocnieniu ulegają efekty synergii w ramach całej grupy ABS Investment SA.

Ponadto, miło mi iż po raz kolejny mamy możliwość oddać Państwu część wypracowanego zysku. W dniu 29 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, po rekomendacji Zarządu, postanowiło, iż kwota w wysokości 480.000,00 zł, tj. w wysokości 0,06 zł na jedną akcję, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Termin ustalenia prawa do dywidendy mija 17 sierpnia 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy to 1 września 2016 roku. Jest to dla mnie szczególnie istotne, gdyż wypłatę dywidendy uważam za fundament funkcjonowania spółki publicznej i wyraz szacunku wobec właścicieli Spółki.

W kwietniu 2016 roku na rynku dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **397 688,91 zł**, w maju o wartości **407 931,70 zł**, a w czerwcu o wartości **465 102,75 zł**. W dalszym ciągu pozostajemy w składzie NCIndex30, czyli 30 najbardziej płynnych spółek notowanych na NewConnect.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie. Kolejny kwartał 2016 roku dołożył pozytywną cegiełkę do wartości, która wspólnie budujemy.

Z wakacyjnymi pozdrowieniami, zapraszam do lektury raportu.

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 sierpnia 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 II Q 16)	16.480.000,00 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 II kwartale, w dniu 29 czerwca 2016 r. powołano nowy Zarząd, w którego skład 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. W II kwartale, w dniu 29 czerwca 2016 r. powołano czterech członków Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej w II kwartale 2016 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej (kolejna kadencja od dnia 29 czerwca 2016 roku)
Michał Nastula	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (rezygnacja w dniu 28 czerwca 2016 roku)
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej (kolejna kadencja od dnia 29 czerwca 2016 roku)
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej (kolejna kadencja od dnia 29 czerwca 2016 roku)
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Majkowski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Bułka	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski	Członek Rady Nadzorczej (kadencja od dnia 29 czerwca 2016 roku)

III. AKCJONARIAT

Na dzień 30 czerwca 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 sierpnia 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:

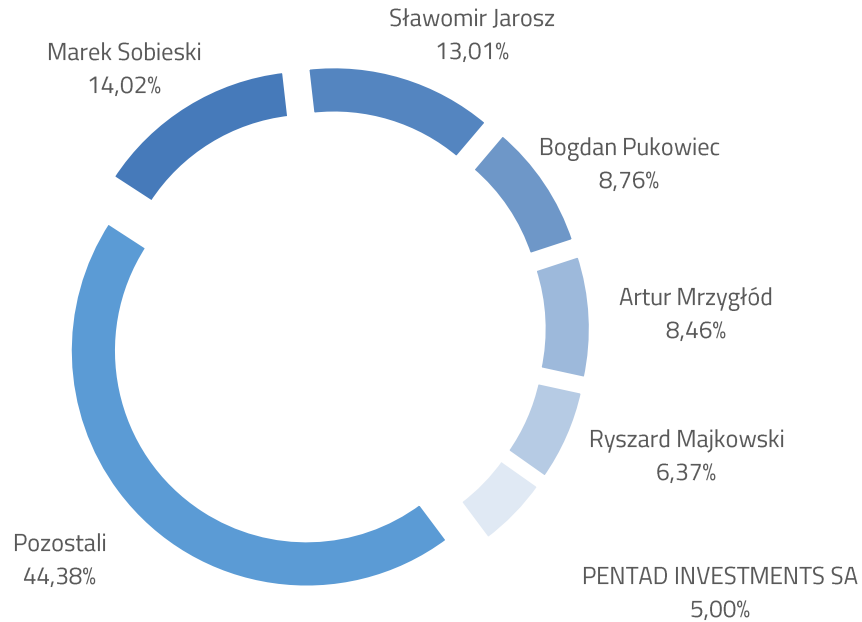
AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ ¹	1.040.500	13,01%	1.040.500	13,01%
BOGDAN PUKOWIEC ²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGLÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%

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

PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	5,0006%
-----------------------	---------	---------	---------	---------

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



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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

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

Na dzień 30 czerwca 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 II kwartał 2016 roku, tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w II kwartale 2016 roku w wysokości **248 320,95 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.



Stawomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 sierpnia 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 narastające w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

BILANS - AKTYWA	30-06-2016	30-06-2015
A. AKTYWA TRWAŁE	673 588,41	677 623,62
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 240,24	11 832,20
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	456 943,75	276 938,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208 404,42	388 853,42
B. AKTYWA OBROTOWE	27 346 905,22	21 844 869,44
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 588 658,75	3 231 726,63
III. Inwestycje krótkoterminowe	24 749 763,34	18 607 667,22
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 483,13	5 475,59
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	437 228,39	141 586,58
AKTYWA RAZEM	28 457 722,02	22 664 079,64

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASywa	30-06-2016	30-06-2015
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	21 200 390,72	19 529 688,08
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 329 397,63	5 710 266,60
- 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	339 382,92	1 287 811,31
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 257 331,30	3 134 391,56

I. Rezerwy na zobowiązania	859 471,00	632 846,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 394 966,00	1 105 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 002 894,30	1 396 545,56
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	28 457 722,02	22 664 079,64

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-06-2016	II kwartał 2016	30-06-2015	II kwartał 2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	374 990,18	79 200,00	511 220,84	410 940,35
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	374 990,18	79 200,00	511 220,84	410 940,35
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	324 083,90	155 244,17	405 480,60	256 603,95
I. Amortyzacja	1 795,98	897,99	2 141,00	1 141,01
II. Zużycie materiałów i energii	4 329,40	2 861,64	2 918,52	2 918,52
III. Usługi obce	165 814,66	68 226,33	244 677,90	177 194,70
IV. Podatki i opłaty	2 145,17	1 118,36	11 328,68	5 021,44
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	135 908,78	72 704,39	131 764,82	65 704,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	12 092,36	8 345,42	10 184,41	4 177,46
- emerytalne	4 480,70	2 703,95		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 997,55	1 090,04	2 465,27	446,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	50 906,28	-76 044,17	105 740,24	154 336,40
D. Pozostałe przychody operacyjne	63 749,08	50 015,08	8 260,16	8 260,16
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	8 260,16	8 260,16
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00			
IV. Inne przychody operacyjne	63 749,08	50 015,08	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 346,86	78,78	432,91	432,91
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	1 346,86	78,78	432,91	432,91
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	113 308,50	-26 107,87	113 567,49	162 163,65

G. Przychody finansowe	346 798,34	323 353,47	1 514 213,03	771 643,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach	13 944,20	2 384,20	5 564,72	5 564,72
II. Odsetki, w tym:	19 953,16	8 068,29	20 818,67	8 892,71
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	126 748,03	126 748,03	187 715,64	187 715,64
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	181 952,95	181 952,95	1 300 114,00	569 470,23
V. Inne	4 200,00	4 200,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	51 675,92	1 479,65	48 494,21	-136 406,38
I. Odsetki, w tym:	43 601,28	30 269,99	32 864,49	24 135,90
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	-6 329,30	0,00	-173 771,51
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	-25 879,72	0,00	0,00
IV. Inne	8 074,64	3 418,68	15 629,72	13 229,23
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	408 430,92	295 765,95	1 579 286,31	1 070 213,33
J. Podatek dochodowy	69 048,00	47 445,00	291 475,00	150 755,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	339 382,92	248 320,95	1 287 811,31	919 458,33

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-06-2016	II kwartał 2016	30-06-2015	II kwartał 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 341 007,80	21 432 069,77	18 481 876,77	18 850 229,75
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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	21 432 069,77	18 481 876,77	18 850 229,75
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 200 390,72	21 200 390,72	19 529 688,08	19 529 688,08
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 200 390,72	21 200 390,72	19 529 688,08	19 529 688,08

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-06-2016	II kwartał 2016	30-06-2015	II kwartał 2015
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				

I. Zysk (strata) netto	339 382,92	248 320,95	1 287 811,31	919 458,33
II. Korekty razem	1 254 885,49	1 061 613,78	-725 135,74	200 530,19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	1 594 268,41	1 309 934,73	562 675,57	1 119 988,52
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 414 049,16	1 050 729,27	2 751 187,32	1 589 779,85
II. Wydatki	4 993 364,52	2 344 847,38	2 001 552,17	1 402 715,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 579 315,36	-1 294 118,11	749 635,15	187 064,04
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 000 000,00	2 000 000,00	0,00	0,00
II. Wydatki	222 704,32	121 543,71	105 668,25	50 829,84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 777 295,68	1 878 456,29	-105 668,25	-50 829,84
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	792 248,73	1 894 272,91	1 206 642,47	1 256 222,72
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	792 248,73	1 894 272,91	1 206 642,47	1 256 222,72
- 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	679 348,14	951 025,77	901 445,52
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 573 621,05	2 573 621,05	2 157 668,24	2 157 668,24
- 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 II kwartale 2016 r. odnotowywano niewielkie zmiany wartości portfela inwestycyjnego. Brak było zarówno spektakularnych wzrostów, jak i spadków notowań spółek portfelowych, szczególnie w tych w których posiadamy znaczący udział. Miniony kwartał należał także do słabszych pod względem przychodów ze sprzedaży osiągając wartość **79 200,00 zł**. Narastająco

jest to jednak już **374 990,18 zł** i w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedzającego stanowi wartość o ponad 26% niższą. Przed nami jednak jeszcze całe półrocze wysokiej aktywności w tym zakresie. Zarząd zamierza w dalszym ciągu intensyfikować działania nakierunkowane na osiągnięcie przychodów z usług, obok tych stanowiących trzon działalności Spółki, tj. przychodów z działalności inwestycyjnej.

Struktura przychodów na 30 czerwca 2016 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **374 990,18 zł**
2. Przychody z dywidend - **13 944,20 zł**
3. Przychody finansowe z odsetek - **19 953,16 zł**
4. Przychody finansowe - akcje - **2 030 347,22 zł**
5. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **181 952,95 zł**

W II kwartale 2016 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości **248 320,05 zł**, który był wyższy od zysku za I kwartał o ponad **172%**. W odróżnieniu od poprzedniego kwartału zysk ten został wypracowany głównie działalnością inwestycyjną. Narastająco, zysk netto wyniósł **339 382,92 zł**.

Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2016 roku jest nieznaczna – na moment sporządzania raportu było to 9 spółek. 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, jednocześnie oczekując że nastąpi to jeszcze w trzecim kwartale 2016 roku. Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych w porównaniu kwartalnym.

	II KWARTAŁ 2016	II KWARTAŁ 2015	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	79,20	410,94	-80,73%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-76,04	154,34	
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-26,11	162,16	
AMORTYZACJA	0,90	1,14	-21,05%
EBITDA	-25,21	163,30	
ZYSK NETTO	248,32	919,46	-72,99%
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	37,56%	-
MARŻA OPERACYJNA	-	39,46%	-
MARŻA EBITDA	-	39,74%	-
MARŻA NETTO	313,54%	223,75%	-
KAPITAŁ WŁASNY	21 200,39	19 529,68	8,55%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 002,89	1 396,55	115,02%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	2573,62	2157,67	19,28%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 588,66	3231,73	-19,90%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną z uwagi na niższe niż poprzednio przychody ze sprzedaży. Strata wyniosła **-26 107,87 zł**. Warto jednak podkreślić, iż narastająco nadal utrzymywany jest zysk operacyjny w wysokości **113 308,50 zł**. W analogicznym okresie roku 2015 wartość ta była niemalże tożsama. Osiągnięty narastająco zysk ze sprzedaży, tj. **50 906,28 zł** stanowi blisko połowę tego za cały rok 2015. 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 II kwartale 2016 roku ok. **276 000 zł**. Na jego wysokość miała wpływ wycena wartości akcji spółek portfelowych, a także wynik ze zbycia papierów wartościowych. Zmianę w górę zanotowały między innymi Sferanet SA o **55,00%**, Agrotour SA o **16,16%** oraz Inbook SA o **5,88%**. Z kolei zmiana w dół to Kupiec SA o **-17,08%** i SFK Polkap SA o **-6,67%**. Ponadto, w ostatnim czasie w portfelu inwestycyjnym znalazły się akcje m.in. Auto-Spa SA, Akcept Finance SA, BioMaxima SA, Ekokogeneracja SA, INDOS SA, Geotrans SA, Madkom SA, Mode SA oraz XSystem SA. Zwiększamy także swoje dotychczasowe zaangażowanie kapitałowe w podmiotach, w których dostrzegamy wysoki potencjał do wzrostu wartości. Istotnym aspektem jest również możliwość kooperacji pomiędzy spółkami portfelowymi, dzięki której umocnieniu ulegają efekty synergii w ramach całej grupy ABS Investment SA.

W drugim kwartale odnotowano kolejne wypłaty dywidendy przez co narastająco uzyskano kwotę **13 944,20 zł**. W kolejnym kwartale oczekiwane są wypłaty kolejnych dywidend ze spółek 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 II kwartale 2016 r. saldo wyniosło ok. **276 000 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **248 320,95 zł**. Dla porównania w II kwartale 2015 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło ok. **583 000 zł** przy zysku netto **919 458,33 zł**. W rezultacie, w II kwartale 2016 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa osiągnęła **28 457 722,02 zł**, więc wzrosła o blisko **13,5%** do kwartału poprzedzającego i była wyższa o blisko **24%** w porównaniu do II kwartału 2015 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **26%** i było wyższe niż w zeszłym roku, z uwagi na zaciągniętą przez Spółkę pożyczkę inwestycyjną. 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 **859 471,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	II KWARTAŁ 2016	II KWARTAŁ 2015
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	0,89%	3,77%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	1,17%	4,74%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,86	1,28
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,26	0,14
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,34	0,17

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 II kwartału 2016 r. wyniosło **2 394 966,00 zł**, a krótkoterminowego **160 016,00 zł**. Długoterminowe wynika z zaciągnięcia w czwartym kwartale 2015 r. kredytu inwestycyjnego w kwocie **500 000,00 zł** oraz zawartej w II kwartale 2016 roku umowy pożyczki na kwotę **2 000 000,00 zł**. Na dzień 30 czerwca 2016 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **2 573 621,05 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do kwoty **3 002 894,30 zł**, a zobowiązania długoterminowe do kwoty **3 394 966,00 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. oraz umowy pożyczki, a także zakupu akcji z odroczonym terminem płatności. Należności krótkoterminowe w kwartale osiągnęły poziom **2 588 658,75 zł** i były o 15% niższe w stosunku do poprzedzającego kwartału. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego. Należy zaznaczyć, że w roku 2015 jak i I oraz II kwartale 2016 dokonano istotnej przebudowy portfela, zamykając całkowicie część inwestycji.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,78, a wskaźnik P/E na poziomie 7,67.

WSKAŹNIK	II KWARTAŁ 2016	I KWARTAŁ 2016	IV KWARTAŁ 2015	III KWARTAŁ 2015
P/E	7,67	5,36	4,94	8,47
P/E ³	6,29	4,45	4,03	7,26
P/BV	0,78	0,71	0,73	0,66

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

P/CE	7,66	5,36	4,93	8,46
C/WDI ⁴	6,95	5,64	4,30	6,82

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W II kwartale 2016 r. ABS Investment SA w dalszym ciągu świadczyła usługi doradcze, skupiając się na realizowaniu umów zawartych z innymi podmiotami współpracującymi.

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za siódmy 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 10 maja 2016 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za I kwartał 2016 roku.

W dniu 11 maja 2016 r. Zarząd przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2016 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję. Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2016 następujących wartości:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł - 0,55 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 3,60 zł – 4,00 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, prowadzonymi nowymi inwestycjami w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

W dniu 14 maja 2016 r. zawarto z osobą fizyczną umowę pożyczki, na mocy której udzielono Spółce pożyczki w kwocie 2.000.000,00 zł, na warunkach rynkowych, z terminem zwrotu wynoszącym 36 miesięcy. Zarząd podjął decyzję o zaciągnięciu powyższego zobowiązania z uwagi na przyjętą strategię przebudowy portfela inwestycyjnego oraz dużą ilość zgłaszanych projektów inwestycyjnych. Tytułem zabezpieczenia Spółka wystawiła pożyczkodawcy weksel, który został poręczony przez Prezesa Zarządu, Sławomira Jarosza. Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2016 roku wyraziło zgodę następczą na udzielone poręczenie, w trybie przewidzianym przez kodeks spółek handlowych.

⁴ Wskaźnik rynkowy dla podmiotów prowadzących działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym, zaproponowany przez doktora nauk ekonomicznych Przemysława Psikutę, wyrażający stosunek kapitalizacji rynkowej do wyniku na działalności inwestycyjnej (zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji)

W dniu 18 maja 2016 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport roczny za rok 2015.

W dniu 19 maja 2016 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysków z lat poprzednich. Wypłata dywidendy, obok prowadzonych regularnie skupów akcji własnych, stanowi realizację przyjętej przez Zarząd strategii w zakresie szerokiego udziału Akcjonariuszy w wypracowanym przez Spółkę zysku.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Emitent otrzymał od Pana Michała Nastuli rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 29 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które oprócz określonych ustawowo obowiązków w porządku obrad, uzupełniło również skład Rady Nadzorczej, także o osoby którym wygasł mandat. Do Rady Nadzorczej powołano Pana Macieja Dudka, Pana Marcina Gąsiorka, Pana Tomasza Dominiaka i Pana Marka Sobieskiego.

W dniu 29 czerwca 2016 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, iż kwota w wysokości 480.000,00 zł (część zysku netto za 2015 rok), tj. w wysokości 0,06 zł (sześć groszy) na jedną akcję, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Wyłączone zostaną akcje własne posiadane przez Spółkę, nabyte zgodnie z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia. Niewypłacona kwota dywidendy przypadająca na akcje własne posiadane przez Spółkę zasilą kapitał zapasowy. Termin ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 17 sierpnia 2016 roku. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 1 września 2016 roku.

Również w dniu 29 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu kolejnej kadencji Pana Sławomira Jarosza.

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 25 550 akcji Spółki po średniej cenie 2,00 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,32% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 25 550 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,32% 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 243 500 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,80 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 II kwartału 2016 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu jeden przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały dwunastu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **21 610 044,16 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **17,9 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 10 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów. Poprzednio ukazywane inwestycje zostały całościowo lub częściowo zamknięte.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect
UHY 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	II KWARTAŁ 2016	NARASTAJĄCO 2015	II KWARTAŁ 2015
EBI	47	28	43	18
ESPI	3	2	11	5

TABELA 11: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W II kwartale spółka opublikowała 28 raportów EBI:

2016-06-30	47/2016	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
2016-06-30	46/2016	Powołanie Prezesa Zarządu na kolejną kadencję
2016-06-30	45/2016	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy
2016-06-29	44/2016	Treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 czerwca 2016 r.
2016-06-29	43/2016	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej
2016-06-23	42/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-22	41/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-21	40/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-15	39/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-13	38/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-10	37/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-08	36/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-07	35/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-07	34/2016	Nabycie akcji własnych
2016-06-02	33/2016	Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 29 czerwca 2016 r.
2016-06-02	32/2016	Nabycie akcji własnych
2016-05-31	31/2016	Nabycie akcji własnych
2016-05-31	30/2016	Nabycie akcji własnych
2016-05-23	29/2016	Nabycie akcji własnych
2016-05-21	28/2016	Nabycie akcji własnych
2016-05-20	27/2016	Nabycie akcji własnych
2016-05-19	26/2016	Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy
2016-05-19	25/2016	Wznowienie realizacji programu nabywania akcji własnych
2016-05-18	24/2016	Raport roczny za rok obrotowy 2015
2016-05-15	23/2016	Zawarcie umowy pożyczki

2016-05-11	22/2016	Prognozy finansowe na rok 2016
2016-05-10	21/2016	Raport okresowy za I kwartał 2016 roku
2016-04-25	20/2016	Wypłata odsetek od obligacji na okaziciela serii A

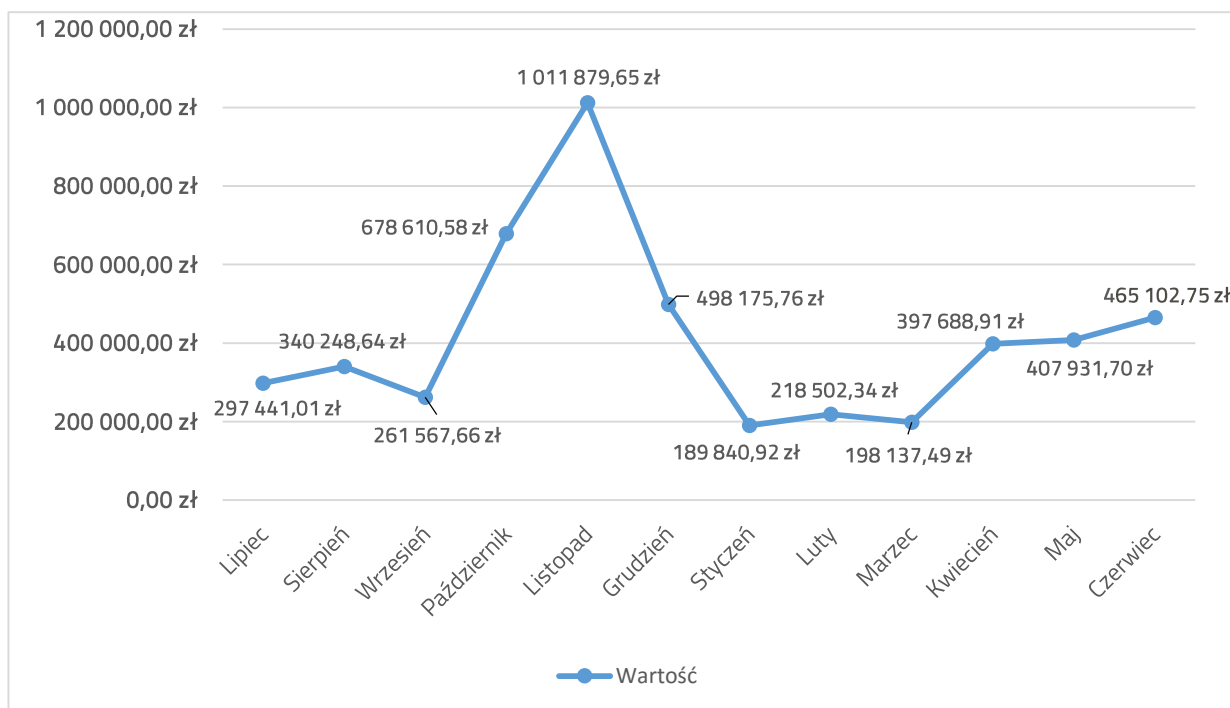
oraz 2 raporty ESPI:

3/2016 z dnia 8.06.2016 Transakcje dokonane przez osobę zobowiązaną

2/2016 z dnia 2.06.2016 Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 29 czerwca 2016 r.

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W kwietniu 2016 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **397 688,91 zł**, w maju o wartości **407 931,70 zł**, a w czerwcu o wartości **465 102,75 zł**.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W II kwartale 2016 roku widać wyższe zainteresowanie akcjami Spółki niż w I kwartale 2016 roku.

	KWIECIEŃ 2016	MAJ 2016	CZERWIEC 2016
WARTOŚĆ OBROTU	397 688,91 zł	407 931,7 zł	465 102,75 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,79 zł	1,79 zł	1,96 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,93 zł	2,10 zł	2,14 zł
LICZBA TRANSAKCJI	320	326	536
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI	-	-	-

PAKIETOWYCH			
WOLUMEN OBROTU	215 304	211 396	227 994

TABELA 12: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI⁵

XI. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent w dniu 11 maja 2016 r. przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2016 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję.

Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2016 następujących wartości:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł - 0,55 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 3,60 zł – 4,00 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, prowadzonymi nowymi inwestycjami w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

Na koniec II kwartału 2016 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

ad. 1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi około 0,05 zł (**realizacja 10,21% dolnej granicy prognozy**);

ad. 2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 3,47 zł (**realizacja 96,39% dolnej granicy prognozy**).

Mając powyższe na uwadze i w związku z aktywnością w trzecim kwartale, Zarząd uznaje iż na dzień publikacji niniejszego raportu nie występuje zagrożenie braku realizacji prognozy, także w zakresie osiągnięcia zysku brutto na 1 akcję, pomimo jej obecnej wartości.

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

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

⁵ 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, 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 odroczoneą.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonea 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