

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

IV KWARTAŁ 2016 R.
od 1 października do 31 grudnia 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.....	20
XI. PROGNOZY FINANSOWE.....	21
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.....	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!

Czwarty - bardzo ciekawy - kwartał za nami. Po poprzednim raporcie otrzymałem kilka wiadomości, które poddawały w wątpliwość osiągnięcie założonych poziomów prognozy. Tym bardziej motywowało mnie to do zwiększonej aktywności, wywołując wręcz efekt sportowej złości. W życiu wyznaję zasadę wyartykułowaną przez Muhammada Ali:

Ten, kto nie jest wystarczająco odważny, by podjąć ryzyko, niczego w życiu nie osiągnie.

Stąd też odważnie zarządzam Spółką, nierzadko podejmując ryzyka, na które innych nie stać, jednocześnie nie zapominając o bezpieczeństwie. Odwagą jest publikowanie prognoz, które nie realizują się same, tylko trzeba za nimi naprawdę gonić. Poprzedni kwartał faktycznie był słabszy, ale najwidoczniej stanowił wyjątek od reguły. Fakty mówią same za siebie – na 8 kolejnych kwartałów, jedynie 1 zakończyliśmy stratą, a 7 jest dodatnich. Mało tego – IV kwartał 2016 był najlepszym w historii Spółki. W ciągu dwóch lat zysk netto przekroczył 6 mln złotych, co powoduje u mnie dużą satysfakcję. Jej efektem z kolei są analizy i pierwsze przymiarki do nowej poprzeczki na koniec 2017 roku. Jak tylko zostanie ona ustalona, niezwłocznie podzielę się tym z Państwem w raporcie bieżącym.



Przechodząc do prognozowych konkretów – na dzień 31 grudnia 2016 roku zysk brutto na 1 akcję wyniósł 0,50 zł (realizacja 100,00% dolnej granicy prognozy i 91,35% górnej granicy prognozy), a wartość aktywów na 1 akcję wyniosła 3,97 zł (realizacja 110,28% dolnej granicy prognozy i 99,25% górnej granicy prognozy).

Wynik został osiągnięty dzięki silnemu portfelowi. Dalsza jego przebudowa okazała się bardzo skuteczna. Sukcesywnie zwiększaliśmy zaangażowanie, negocjowaliśmy dobre ceny zakupu, a także dążyliśmy do upubliczniania emisji, które dotychczas były nienotowane. Część założeń biznesowych przesunęła się w trakcie roku, żeby sfinalizować się w czwartym kwartale 2016 r. Ta kumulacja wypracowała zysk netto za kwartał w rekordowej wysokości **3 469 664,32 zł**, a narastająco pozwoliło to osiągnąć **3 215 568,77 zł** (4 019 482,77 zł zysku brutto).

Po czterech kwartałach przychody ze sprzedaży wyniosły **1 000 500,25 zł**, czyli były wyższe niż w roku 2015. Również i tutaj została przekroczona pewna bariera psychologiczna. Intensyfikowanie działań nakierunkowanych na osiąganie przychodów z usług stanowi nadal nasz wysoki priorytet. W tym kwartale dodatkowo zaangażowaliśmy się w działalność handlową, jako formę wsparcia dla spółek portfelowych. Będziemy się starali to kontynuować w 2017 roku.

Obroty na akcjach Spółki były umiarkowane, szczególnie pod koniec roku. Wartościowo za cały kwartał wyniosły 381 575,47 zł. Znamienne jednak, że ABS Investment SA została zakwalifikowana do prestiżowego segmentu NC Focus i utrzymuje ten status od kilku okresów.

Na zakończenie, tradycyjnie dodam, iż nie ustaję w poszukiwaniu nowych inwestycji dla Spółki, a także rozwiązań dla spółek portfelowych, które pozwoliłyby im na zwiększenie skali działalności, także poprzez współpracę pomiędzy nimi. Każdy dzień przynosi nowe wyzwania i pomysły, co pozwala patrzeć w przyszłość z dużym optymizmem.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i wsparcie.

Z zimowymi pozdrowieniami, zapraszam do lektury raportu.

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 lutego 2017 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 IV Q 16)	13.120.000,00 zł
Telefon	+48 33 822 14 10
Fax	+48 33 822 14 10
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

ZARZĄD

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

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

Sławomir Jarosz Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

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

Skład Rady Nadzorczej w IV kwartale 2016 roku, kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wilusz	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza została uzupełniona do składu siedmioosobowego w dniu 21 grudnia 2016 roku.

III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 grudnia 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

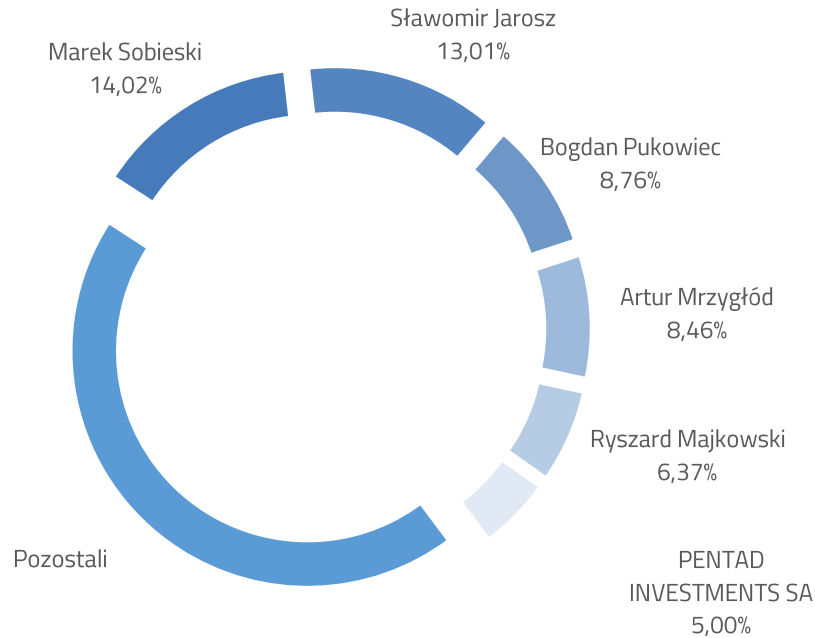
Wszystkie akcje Emitenta, tj. serii A, B, C i D są notowane na rynku NewConnect.

Na dzień przekazania raportu, tj. 10 lutego 2017 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 MRZYGŁÓD	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

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 31 grudnia 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 IV kwartał 2016 roku, tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2016 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w IV kwartale 2016 roku w wysokości **3.469.664,32 zł**;

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



Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 luty 2017 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	31-12-2016	31-12-2015
A. AKTYWA TRWAŁE	1 087 338,64	755 066,77
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 444,26	10 036,22
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	862 725,96	461 664,13
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	218 168,42	283 366,42
B. AKTYWA OBROTOWE	30 945 937,32	23 609 024,54
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 385 784,81	2 930 353,54
III. Inwestycje krótkoterminowe	27 556 090,80	20 674 607,19
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 061,71	4 063,81
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	451 491,34	354 187,84
AKTYWA RAZEM	32 484 767,30	24 718 279,15

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-12-2016	31-12-2015
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	24 091 186,57	21 341 007,80
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 344 007,63	5 713 499,10
- 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	0,00
- na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	3 215 568,77	3 095 898,53
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 393 580,73	3 377 271,35

I. Rezerwy na zobowiązania	1 625 572,00	901 587,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 427 919,51	1 491 052,49
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 340 089,22	984 631,86
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	32 484 767,30	24 718 279,15

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2016	IV kwartał 2016	31-12-2015	IV kwartał 2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	1 000 500,25	527 910,07	978 715,84	331 000,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	514 840,18	42 250,00	978 715,84	331 000,00
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	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	485 660,07	485 660,07	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 231 064,42	640 654,96	863 701,83	280 761,88
I. Amortyzacja	3 591,96	897,99	3 936,98	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	16 004,31	7 186,75	12 538,36	3 865,74
III. Usługi obce	329 373,97	74 644,52	527 908,55	184 275,22
IV. Podatki i opłaty	13 018,45	3 084,44	21 275,44	5 627,51
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	364 044,20	70 204,39	274 173,60	79 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	20 546,24	4 706,94	18 177,65	4 283,35
- emerytalne	8 522,20	2 264,75	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7 655,61	3 100,25	5 691,25	2 607,68
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	476 829,68	476 829,68	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-230 564,17	-112 744,89	115 014,01	50 238,12
D. Pozostałe przychody operacyjne	64 313,15	20,52	108 260,16	100 000,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	8 260,16	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	64 313,15	20,52	100 000,00	100 000,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	47 031,36	45 012,00	2 921,09	2 396,03
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	45 000,00	45 000,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 031,36	12,00	2 921,09	2 396,03
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-213 282,38	-157 736,37	220 353,08	147 842,09

G. Przychody finansowe	4 829 403,17	4 251 419,71	3 691 140,06	365 538,19
I. Dywidendy i udziały w zyskach	111 026,00	25 700,00	91 061,72	37 904,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	111 026,00	25 700,00	91 061,72	37 904,00
II. Odsetki, w tym:	88 562,16	51 407,37	49 271,56	15 939,36
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	45 005,17	-255 697,50	287 180,31	112 466,01
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 228 994,84	4 228 994,84	3 263 626,47	199 228,82
V. Inne	355 815,00	201 015,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	596 638,02	-224 855,98	122 387,61	54 649,24
I. Odsetki, w tym:	232 918,54	158 160,67	97 074,81	40 117,33
- 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	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	-584 105,56	0,00	0,00
IV. Inne	363 719,48	201 088,91	25 312,80	14 531,91
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	4 019 482,77	4 318 539,32	3 789 105,53	458 731,04
J. Podatek dochodowy	803 914,00	848 875,00	693 207,00	68 847,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	3 215 568,77	3 469 664,32	3 095 898,53	389 884,04

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-12-2016	IV kwartał 2016	31-12-2015	IV kwartał 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 341 007,80	20 621 522,25	18 383 094,05	20 760 623,29
- 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	20 621 522,25	18 383 094,05	20 760 623,29
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 091 186,57	24 091 186,57	21 341 007,80	21 341 007,80
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 091 186,57	24 091 186,57	21 341 007,80	21 341 007,80

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31-12-2016	IV kwartał 2016	31-12-2015	IV kwartał 2015
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	3 215 568,77	3 469 664,32	3 095 898,53	389 884,04
II. Korekty razem	-3 757 121,27	-5 215 775,03	-2 918 123,59	-943 662,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	0,00	0,00	177 774,94	-553 778,36
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	4 969 264,04	1 325 086,56	5 339 407,16	1 917 840,80
II. Wydatki	6 808 145,05	-56 081,04	4 553 681,92	1 375 515,45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 838 881,01	1 381 167,60	785 725,24	542 325,35
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 000 000,00	0,00	500 000,00	500 000,00
II. Wydatki	825 114,20	59 075,27	633 153,63	202 710,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 174 885,80	-59 075,27	-133 153,63	297 289,10
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-1 205 547,71	-424 018,38	830 346,55	285 836,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
- 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	999 842,99	951 025,77	1 495 536,23
G. Środki pieniężne na koniec okresu	575 824,61	575 824,61	1 781 372,32	1 781 372,32

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 2016 r. był dla nas wyjątkowo dobry. Aktualizacja wartości inwestycji mocno poszybowała w górę. Wpływ na to miały zmiany wartości akcji spółek portfelowych z uwagi na

zwiększanie zaangażowania na atrakcyjnych poziomach cenowych oraz upublicznienie dotychczas nienotowanych serii akcji.

Miniony kwartał poprawił znacznie przychody ze sprzedaży, które osiągnęły poziom **527 910,07 zł** i były o **440%** wyższe niż w kwartale poprzedzającym. Narastająco jest to kwota **1 000 500,25 zł**, która to była nieco wyższa niż w roku 2015, kiedy to nie udało się osiągnąć progu 1 mln złotych. 514 840,18 zł osiągnięto na sprzedaży produktów, a 485 660,07 zł na sprzedaży towarów i materiałów. W czwartym kwartale dodatkowo zaangażowaliśmy się w działalność handlową na rzecz spółek portfelowych, wspomagając w ten sposób ich płynność.

Szczegółowa struktura przychodów na 31 grudnia 2016 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **514 840,18 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **485 660,07 zł**
3. Przychody z dywidend - **111 026,00 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek - **88 562,16 zł**
5. Przychody finansowe - akcje - **4 393 073,21 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **4 228 994,84 zł**

Warto podkreślić, że obecnie ABS ma przynajmniej 6 istotnych źródeł przychodowych, których łączna wartość bilansowa przekroczyła w 2016 roku 10 mln zł. Cieszy wzrost przychodów operacyjnych i ze sprzedaży akcji. Sumarycznie wzrosły też przychody uzyskiwane od spółek portfelowych z tytułu dywidend i odsetek od udzielanych im przez Emitenta pożyczek.

Z uwagi na tak istotny wynik na przychodach finansowych, w IV kwartale 2016 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości **3 469 664,32 zł**. Stanowi to istotną różnicę (790%) do IV kwartału 2015 roku, który to wykazywał **389 884,04 zł**. Tym samym ostatni kwartał 2016 zaważył na wyniku całorocznym, wyprowadzając go ze straty po trzech kwartałach na wysoki zysk netto na zakończenie roku w wysokości **3 215 568,77 zł**. Dla porównania, zysk netto za 2015 rok wyniósł **3 095 898,53 zł**. Bardzo cieszy nas kolejny rok zakończony historycznymi maksimami.

Z satysfakcją odebraliśmy wiadomość o pozytywnej decyzji w zakresie upublicznienia akcji spółki OUTDOORZY SA z siedzibą w Bielsku-Białej, której akcjonariuszami jesteśmy i którą to mocno wspieraliśmy w drodze na NewConnect. Pomimo odsunięcia debiutu w czasie, w stosunku do pierwotnych oczekiwań, okazał się on dużym sukcesem, a akcje Spółki są przedmiotem obrotu każdego dnia. Spółka rozwija się dynamicznie, a jej brand staje się coraz bardziej rozpoznawalny na polskim rynku.

W dalszym ciągu prowadzimy rozmowy z kolejnymi podmiotami zainteresowanymi naszym wsparciem w zakresie udzielenia finansowania akcyjnego, z dalszą perspektywą wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect. Ten model został już przez nas wielokrotnie wdrożony, dając jednocześnie satysfakcjonujące zwroty z inwestycji.

Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych Spółki w porównaniu kwartalnym.

	IV KWARTAŁ 2016	IV KWARTAŁ 2015	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	527,91	331,00	54,49%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-112,74	50,24	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-157,74	147,84	-
AMORTYZACJA	0,90	0,90	-
EBITDA	-156,84	148,74	-
ZYSK NETTO	3 469,66	389,88	789,93%
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	15,18%	-
MARŻA OPERACYJNA	-	44,66%	-
MARŻA EBITDA	-	44,94%	-
MARŻA NETTO	657,24%	117,79%	-
KAPITAŁ WŁASNY	24 091,00	21 341,00	12,89%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 340,08	1 491,00	122,94%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	575,82	1 781,37	-67,68%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	3 385,78	2 930,35	15,54%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **157 736,37 zł** z uwagi na wyższe niż poprzednio koszty działalności operacyjnej, które wyniosły **640 654,96 zł** i związane były z działalnością handlową. Narastająco strata operacyjna wyniosła **213 282,38 zł**. Zarząd analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów, w szczególności kosztów stałych. W 2016 roku zdecydowanie zostały ograniczone koszty usług obcych - o prawie 200 000,00 zł. W IV kwartale 2016 poziom usług obcych to zaledwie 40% kwoty z analogicznego okresu roku poprzedniego. W 2016 usługi jakie świadczył ABS nie były tak bardzo rentowne jak przed rokiem i było ich mniej kwotowo. Dlatego mimo ograniczenia kosztów funkcjonowania firmy (z wyłączeniem zakupu towarów handlowych) o ponad 100 000,00 zł, nie udało się wypracować zysku operacyjnego. W IV kwartale 2016 r. poziom tych kosztów był ponad 100 000,00 zł mniejszy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (58% kosztów z IV kwartału 2015).

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 IV kwartale 2016 roku ok. **4 557 000 zł**. Na jego

wysokość miała wpływ wycena wartości akcji spółek portfelowych, a także wynik ze zbycia papierów wartościowych. Zmianę w górę zanotowały między innymi Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne SA o **15,38%**, Ls Tech-Homes SA o **6,90%**, Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o **2,51%**. Z kolei zmiana w dół to Kupiec SA o **-9,80%**, Robinson Europe SA o **-8,07%**, SFK Polkap SA o **-5,33%**. Ponadto, w trakcie kwartału dokonaliśmy częściowych zmian w posiadaniu akcji spółek portfelowych, zwiększając zaangażowanie w kilku podmiotach na atrakcyjnych parametrach cenowych. W dalszym ciągu bardzo istotne jest poszukiwanie możliwości kooperacji pomiędzy spółkami portfelowymi, dzięki której umocnieniu ulegają efekty synergii w ramach całej grupy spółek. Dążymy do tego przy każdej możliwości.

W czwartym kwartale odnotowano kolejne wypłaty dywidendy w kwocie **25 700,00 zł**, przez co narastająco uzyskano kwotę **111 026,00 zł**. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych nadal bardzo istotna jest dla nas polityka dywidendowa w Spółce. W roku 2016 uzyskano o ponad 21% wyższe przychody z dywidend niż te uzyskane w roku 2015.

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 IV kwartale 2016 r. saldo wyniosło ok. **4 557 000 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **3 469 664,32 zł**. Dla porównania w IV kwartale 2015 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło ok. **297 000 zł** przy zysku netto ok. **390 000 zł**. W rezultacie, w IV kwartale 2016 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa istotnemu zwiększeniu w porównaniu z kwartałem poprzedzającym (o **ponad 20%**) osiągając **32 484 767,30 zł**. W zestawieniu z rokiem 2015 suma bilansowa wzrosła o **7 766 488,15 zł**, tj. o **ponad 31%**.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **26%** i było nieznacznie wyższe niż w zeszłym kwartale. Spółka nadal utrzymuje bezpieczny model biznesowy. W roku 2017 nastąpi istotniejsza redukcja zadłużenia poprzez spłatę obligacji serii A o wartości 1 000 000,00 zł. Faktyczne saldo kredytów bankowych na koniec 2016 roku było mniejsze niż 500 000, zł. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi **1 620 572,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce. Nawet po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego udział całości zobowiązań w majątku obrotowym wynosi **27%**, a bez jego uwzględnienia jest to **22 %**.

	IV KWARTAŁ 2016	IV KWARTAŁ 2015
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	10,68%	1,58%

WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	14,40%	1,83%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,13	1,19
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,26	0,14
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,35	0,16

TABELA 8: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo korzystna. Silnie zarysowany trend wzrostowy jest nadal kontynuowany. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec IV kwartału 2016 r. wyniosło **2 427 919,51 zł**, a krótkoterminowego **159 996,00 zł**. Długoterminowe wynika głównie 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 31 grudnia 2016 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **575 824,61 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po IV kwartale kwotę **4 340 089,22 zł**, a zobowiązania długoterminowe kwotę **2 427 919,51 zł** – te pierwsze zostały zwiększone, a drugie zostały obniżone o wartość obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości **1 000 000,00 zł**, które wymagalne się staną w drugiej połowie 2017 r. i z tego powodu zostały przesunięte do pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Należności krótkoterminowe po IV kwartale osiągnęły poziom **3 385 784,81 zł** i były wyższe w stosunku do poprzedzającego kwartału. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek wyniosło na koniec roku ponad **1 400 000,00 zł**. 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. Należy zaznaczyć, że w latach 2015 i 2016 dokonano istotnej przebudowy portfela, zamykając całkowicie część inwestycji. W IV kwartale 2016 zwiększono zaangażowanie w kilku spółkach portfelowych.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,54, a wskaźnik P/E na poziomie 4,08.

WSKAŹNIK	IV KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2016	II KWARTAŁ 2016	I KWARTAŁ 2016
P/E	4,08	110	7,67	5,36
P/E ³	3,26	94	6,29	4,45
P/BV	0,54	0,73	0,78	0,71
P/CE	4,08	107	7,66	5,36
C/WDI ⁴	3,07	-	6,95	5,64

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

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

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

W dniu 24 października 2016 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za dziewiąty 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 8 listopada 2016 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2016 roku.

W dniu 21 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała, w drodze dokooptowania, na Członków Rady Nadzorczej Pana Przemysława Psikutę oraz Pana Bartłomieja Wilusza.

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. oraz 25 czerwca 2015 r. Realizując program skupu w minionym okresie Zarząd nabył 3 730 akcji Spółki po średniej cenie 1,60 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,05% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 3 730 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,05% 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 253 440 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,80 zł, co stanowi 3,168% ogólnej liczby głosów.

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

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)

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 IV kwartału 2016 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu pięciu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji dwunastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **26 349 086,06 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **22,9 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
SFERANET SA	10-15%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	GPW
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
OUTDOORZY SA	33%-50%	NC
SFK POLKAP SA	5%-10%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2016	IV KWARTAŁ 2016	NARASTAJĄCO 2015	IV KWARTAŁ 2015
EBI	55	2	89	18
ESPI	18	5	15	2

TABELA 11: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W IV kwartale spółka opublikowała 2 raporty EBI:

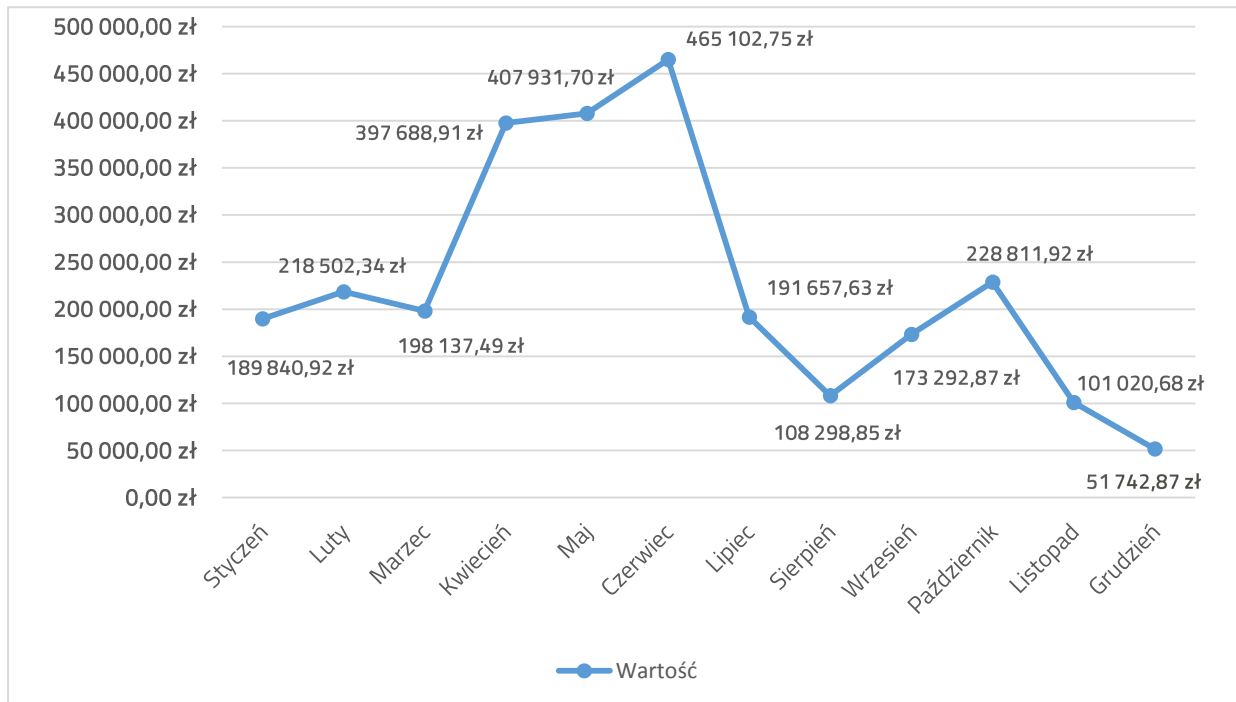
2016-12-21	55/2016	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
2016-11-08	54/2016	Raport okresowy za III kwartał 2016 roku

oraz 5 raportów ESPI:

2016-12-15	18/2016	Nabycie akcji własnych
2016-12-14	17/2016	Nabycie akcji własnych
2016-12-12	16/2016	Nabycie akcji własnych
2016-11-28	15/2016	Nabycie akcji własnych
2016-11-15	14/2016	Nabycie akcji własnych

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W październiku 2016 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **228 811,92 zł**, w listopadzie o wartości **101 020,68 zł**, a w grudniu o wartości **51 742,87 zł**.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W IV kwartale 2016 roku widać było niższe zainteresowanie akcjami Spółki niż w poprzednich kwartałach, czego powodów należy upatrywać w aktualnej, trudnej sytuacji rynkowej.

	PAŹDZIERNIK 2016	LISTOPAD 2016	GRUDZIEŃ 2016
WARTOŚĆ OBROTU	228 811,92 zł	101 020,68 zł	51 742,87 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,56 zł	1,57 zł	1,54 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,86 zł	1,71 zł	1,69 zł
LICZBA TRANSAKCJI	250	193	123
LICZBA TRANSAKCJI	0	0	0

PAKIETOWYCH			
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	135 533	62 912	32 173

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 IV kwartału 2016 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

ad. 1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi 0,50 zł (**realizacja 100,00% dolnej granicy prognozy i 91,35% górnej granicy prognozy**);

ad. 2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 3,97 zł (**realizacja 110,28% dolnej granicy prognozy i 99,25% górnej granicy prognozy**).

Mając powyższe na uwadze, Zarząd informuje iż w przypadku braku zmian powyższych danych po badaniu sprawozdania rocznego przez biegłego rewidenta, uznaje się iż prognoza zostanie zrealizowana.

⁵ Dane pochodzą z serwisu: 4brokernet.gpw.pl

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

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

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

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

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

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
 - Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
 - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
 - Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
 - Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
 - Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.

- W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

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

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

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

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

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

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

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

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

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.
- Wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) część bieżącą;
- 2) część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

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

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

ABS Investment SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała

e-mail: info@absinvestment.pl

www: absinvestment.pl

Kontakt dla Inwestorów:

Sławomir Jarosz – slawomirjarosz@absinvestment.pl