

# ABS Investment SA

## SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**I KWARTAŁ** 2020 R.  
od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.



Bielsko-Biała, dnia 15 maja 2020 r.

Raport za I kwartał 2020 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”



## 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
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ .....	8
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	9
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....	17
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	21
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA .....	23
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI .....	24
XI. PROGNOZY FINANSOWE .....	25
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	25
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	25
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	26
XV. DANE KONTAKTOWE .....	32

## I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

I kwartał 2020 rozpoczął się bardzo obiecująco. Na rynku New Connect pojawiło się dawno nieobserwowane już ożywienie, w tym znacząco wzrosło zainteresowanie również spółkami, które ABS ma w portfelu. Mieliśmy przygotowane liczne transakcje wyjścia. Kilka z nich udało się zrealizować, a po nich rozpoczęła się pandemia i w połowie marca mieliśmy do czynienia z apogeum paniki.

Spółki z portfela ABS nie odczuły jakoś specjalnie negatywnie skutków pandemii. Niektóre z nich nawet stały się beneficjentami zaistniałej sytuacji.

W mojej ocenie mamy do czynienia z przełomowymi zmianami w sposobie funkcjonowania firm, relacji biznesowych i sposobie zarządzania. Do tej zmieniającej się rzeczywistości trzeba się błyskawicznie dostosować.



W I kwartale tego roku w dalszym ciągu kontynuowaliśmy strategię ograniczania pozycji inwestycyjnych i koncentracji na spółkach, w których ABS posiada największe pakiety. Wypracowany wynik brutto na poziomie jednostkowym wyniósł **1.811.621,72, zł**, a netto **1.487.227,72 zł**. Z kolei na poziomie skonsolidowanym strata brutto wyniosła **-416.124,96 zł**, a netto **-914.633,48 zł**.

Wartość aktywów w portfelu wyniosła na koniec I kwartału **17.912.768,20 zł** i była o **16,3%** wyższa niż na koniec 2019 roku. Bardzo istotnie wzrosły przychody ze sprzedaży akcji, które były wyższe w tym kwartale niż w całym 2019 roku. W kolejnych kwartałach spodziewam się utrzymania tego trendu.

Suma bilansowa wyniosła **19.361.856,79 zł** i w **72%** była finansowana kapitałami własnymi. Skonsolidowana suma bilansowa wyniosła **16.710.835,74 zł**. W dalszym ciągu mocno ograniczaliśmy zobowiązania krótkoterminowe, które zmniejszyły się prawie o połowę. Nastąpiło też dalsze minimalizowanie kosztów funkcjonowania zarówno w ABS jak i w spółkach z grupy kapitałowej.



W I kwartale odnotowaliśmy spadek kursu o **12%** oraz niższą płynność naszych walorów. Łączne obroty za cały kwartał wyniosły **133.482,01 zł**, wobec **220.573,30 zł** w kwartale poprzedzającym. Maksymalny poziom kursu wyniósł **0,85 zł**, a minimalny **0,56 zł**. Kurs akcji – średni ważony wolumenem to **0,66 zł**.

Zapraszam do lektury raportu!

*Sławomir Jarosz*  
*Prezes Zarządu*

Bielsko-Biała, dnia 15 maja 2020 r.





## II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

<b>Nazwa (firma)</b>	ABS Investment Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres</b>	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
<b>NIP</b>	5472032240
<b>REGON</b>	240186711
<b>KRS</b>	0000368693
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Kapitał zakładowy</b>	8.000.000,00 zł w całości opłacony
<b>Ticker</b>	AIN
<b>ISIN</b>	PLABSIN00012
<b>Liczba serii</b>	cztery (A-D)
<b>Kapitalizacja (na koniec IQ20)</b>	5.280.000,00 zł
<b>Telefon</b>	+48 33 822 14 10
<b>Fax</b>	-----
<b>Poczta e-mail</b>	info@absinvestment.pl
<b>Adres strony internetowej</b>	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 na koniec I kwartału 2020 roku kształtował się następująco:

<b>Marcin Gąsiorek</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Michał Więzik</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Jerzy Pryszcz</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Przemysław Psikuta</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Bartłomiej Wilusz</b>	Członek Rady Nadzorczej

### III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 marca 2020 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.

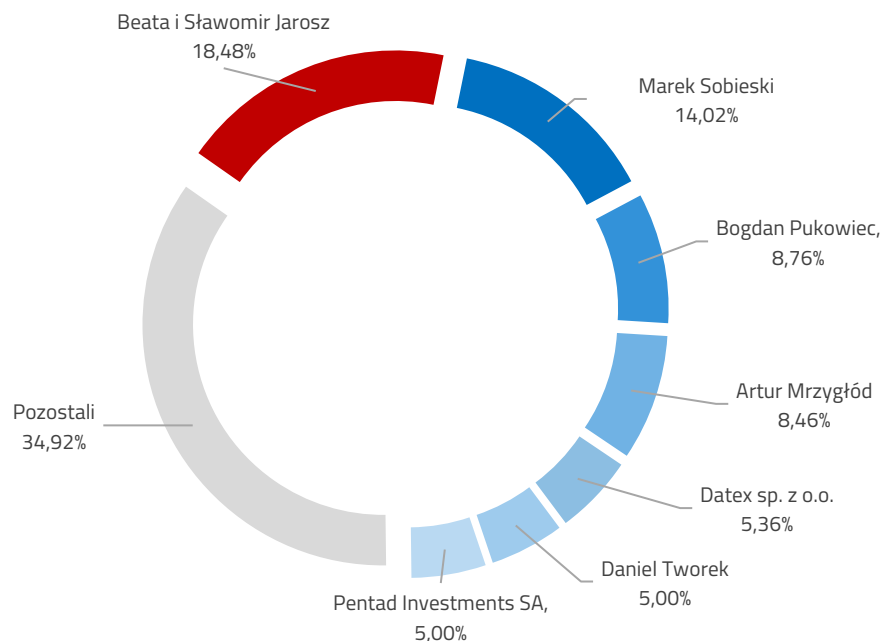
Na dzień przekazania raportu – 15 maja 2020 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
BEATA I SŁAWOMIR JAROSZ <sup>1</sup>	1.478.050	18,48%	1.478.050	<b>18,48%</b>
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	<b>14,02%</b>
BOGDAN PUKOWIEC <sup>2</sup>	700.400	8,76%	700.400	<b>8,76%</b>
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	<b>8,46%</b>
DATEX Sp. z o.o.	428.888	5,36%	428.888	<b>5,36%</b>
DANIEL TWOREK	400.088	5,001%	400.088	<b>5,001%</b>
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	<b>5,0006%</b>

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

<sup>1</sup> Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie (obecnie art. 19 ust. 1 MAR) – na wniosek akcjonariusza

<sup>2</sup> Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie (obecnie art. 19 ust. 1 MAR) – na wniosek akcjonariusza

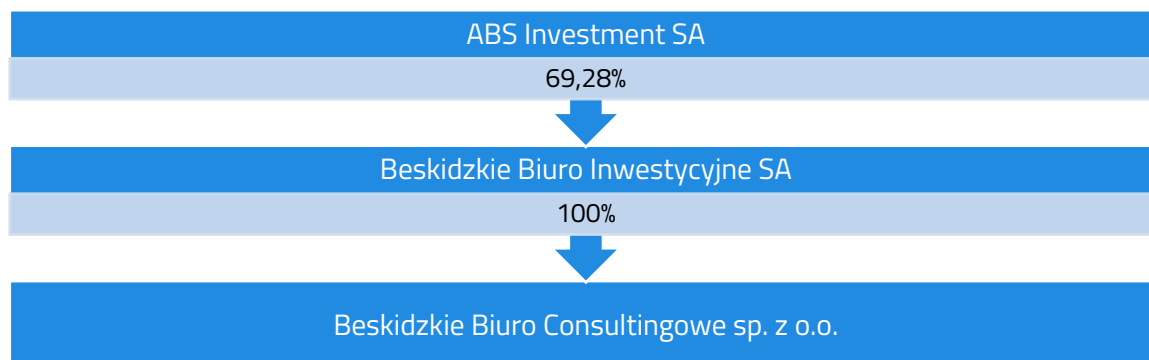


**WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA**

Zarząd zaznacza, że po scaleniu liczba akcji akcjonariuszy uprzednio zgłoszonych powyżej 5% w głosach została podzielona przez 10 zgodnie z parytetem scalenia, tak więc ww. wskazania są szacunkowe. Od czasu scalenia akcji, w trybie art. 69 ustawy o ofercie zgłoszenia dokonał Pan Marek Sobieski, Pan Daniel Tworek, Datex sp. z o.o. oraz Sławomir i Beata Jarosz powyżej 15%.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową z Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym SA, która posiada 100% udziałów w Beskidzkim Biurze Consultingowym sp. z o.o. Konsolidacją objęte zostały wyniki tychże firm.





## PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ

<b>Nazwa (firma)</b>	Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres</b>	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
<b>NIP</b>	9372604213
<b>REGON</b>	241302763
<b>KRS</b>	0000352910
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Kapitał zakładowy</b>	409.950,00 zł w całości opłacony
<b>Ticker</b>	BBA
<b>ISIN</b>	PLBBCLS00017
<b>Liczba serii</b>	pięć (A-E)
<b>Kapitalizacja (na koniec IQ20)</b>	11.150.640,00 zł
<b>Telefon</b>	+48 33 816 92 26
<b>Fax</b>	-----
<b>Poczta e-mail</b>	biuro@bbi-polska.com
<b>Adres strony internetowej</b>	www.bbi-polska.com

### ZARZĄD

Zgodnie z art. 17 Statutu Spółki zależnej 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 lub akt ich powołania stanowi inaczej.

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

<b>Michał Damek</b>	Prezes Zarządu
---------------------	----------------

### RADA NADZORCZA

Zgodnie z art. 22 Statutu Spółki zależnej, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 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 Spółki zależnej na koniec I kwartału 2020 roku kształtował się następująco:

<b>Michał Więzik</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Łukasz Stanek</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Agnieszka Macura</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Bartłomiej Wilusz</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>dr Przemysław Psikuta</b>	Członek Rady Nadzorczej

## V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki ABS Investment SA przedstawia raport za I kwartał 2020 roku, tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się jednostkowym **zyskiem netto** w I kwartale 2020 roku w wysokości **1.487.227,72 zł**;
- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się skonsolidowaną **stratą netto** w I kwartale 2020 roku w wysokości **-914.633,48 zł**.

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

*Sławomir Jarosz  
Prezes Zarządu*

Bielsko-Biała, dnia 15 maja 2020 r.

## VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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.

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-03-2019</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>7 936 906,96</b>	1 132 088,02
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	7 311 752,96	564 115,02
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	625 154,00	567 973,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 955 949,95</b>	22 038 390,27
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	976 713,64	2 643 842,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 975 861,27	19 382 543,96
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 375,04	12 003,41
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>468 999,88</b>	466 432,98
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 361 856,79</b>	23 636 911,27

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-03-2019</b>
<b>A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>14 004 314,34</b>	17 451 464,28
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 222 830,90	15 222 830,90
- 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	-15 237 354,45	-12 766 685,97
VI. Zysk (strata) netto	1 487 227,72	2 463 709,18
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 357 542,45</b>	6 185 446,99
I. Rezerwy na zobowiązania	642 538,00	772 484,00



II. Zobowiązania długoterminowe	4 123 110,59	4 188 914,81
III. Zobowiązania krótkoterminowe	591 893,86	1 224 048,18
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 361 856,79</b>	<b>23 636 911,27</b>

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-03-2020	I kwartał 2020	31-03-2019	I kwartał 2019
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	100 314,10	100 314,10	107 551,85	107 551,85
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	2 109,02	2 109,02	3 213,73	3 213,73
III. Usługi obce	27 554,45	27 554,45	34 860,76	34 860,76
IV. Podatki i opłaty	2 767,23	2 767,23	1 002,37	1 002,37
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	63 204,39	63 204,39	63 204,39	63 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 723,27	3 723,27	3 723,27	3 723,27
- emerytalne	1 776,75	1 776,75	1 776,75	1 776,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	955,74	955,74	1 547,33	1 547,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	-100 314,10	-100 314,10	-107 551,85	-107 551,85
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	0,12	0,12	0,00	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,12	0,12	0,00	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	0,05	0,05	8 451,60	8 451,60
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	0,05	0,05	8 451,60	8 451,60
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	-100 314,03	-100 314,03	-116 003,45	-116 003,45
<b>G. Przychody finansowe</b>	1 922 742,58	1 922 742,58	3 352 667,15	3 352 667,15
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 059,18	2 059,18	4 921,92	4 921,92



- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	213 382,07	213 382,07	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 707 301,33	1 707 301,33	3 347 745,23	3 347 745,23
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	10 806,83	10 806,83	133 714,52	133 714,52
I. Odsetki, w tym:	4 725,91	4 725,91	9 200,15	9 200,15
- dla jednostek powiązanych	2 845,07	2 845,07	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	122 611,22	122 611,22
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	6 080,92	6 080,92	1 903,15	1 903,15
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	1 811 621,72	1 811 621,72	3 102 949,18	3 102 949,18
<b>J. Podatek dochodowy</b>	324 394,00	324 394,00	639 240,00	639 240,00
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	1 487 227,72	1 487 227,72	2 463 709,18	2 463 709,18

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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>I kwartał 2020</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>I kwartał 2019</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 517 086,62	12 517 086,62	14 987 755,10	14 987 755,10
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 517 086,62	12 517 086,62	14 987 755,10	14 987 755,10
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 004 314,34	14 004 314,34	17 451 464,28	17 451 464,28
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 004 314,34	14 004 314,34	17 451 464,28	17 451 464,28

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

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>I kwartał 2020</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>I kwartał 2019</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 487 227,72	1 487 227,72	2 463 709,18	2 463 709,18
II. Korekty razem	-1 505 503,33	-1 505 503,33	-2 464 988,37	-2 464 988,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-18 275,61	-18 275,61	-1 279,19	-1 279,19
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			0,00	0,00

I. Wpływy	638 606,73	<b>638 606,73</b>	322 910,54	322 910,54
II. Wydatki	369 049,99	<b>369 049,99</b>	254 084,13	254 084,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	269 556,74	<b>269 556,74</b>	68 826,41	68 826,41
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	<b>0,00</b>	40 000,00	40 000,00
II. Wydatki	207 866,96	<b>207 866,96</b>	127 055,23	127 055,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-207 866,96	<b>-207 866,96</b>	-87 055,23	-87 055,23
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	43 414,17	<b>43 414,17</b>	-19 508,01	-19 508,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	43 414,17	<b>43 414,17</b>	-19 508,01	-19 508,01
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	<b>0,00</b>		
F. Środki pieniężne na początek okresu	36 051,85	<b>36 051,85</b>	107 230,92	107 230,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu	79 466,02	<b>79 466,02</b>	87 722,91	87 722,91

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

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

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

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-03-2019</b>
A. AKTYWA TRWAŁE	<b>777 412,28</b>	1 132 088,02
I. Wartości niematerialne i prawne	<b>0,00</b>	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	<b>0,00</b>	
III. Rzeczowe aktywa trwałe	<b>0,00</b>	0,00
IV. Należności długoterminowe	<b>4 040,60</b>	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	<b>426 217,76</b>	564 115,02
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>347 153,92</b>	567 973,00
B. AKTYWA OBROTOWE	<b>15 127 445,85</b>	22 038 390,27

I. Zapasy	2 706,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 592 517,77	2 643 842,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 523 405,78	19 382 543,96
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 816,30	12 003,41
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	805 977,61	466 432,98
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>16 710 835,74</b>	<b>23 636 911,27</b>

TABELA 7: SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA (w złotych)

<b>BILANS - PASywa</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-03-2019</b>
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	9 033 790,68	17 451 464,28
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 744 998,09	15 222 830,90
- 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	4 531 610,17	2 531 610,17
- na udziały (akcje) własne		2 000 000,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 328 184,10	-12 766 685,97
VII. Zysk (strata) netto	-914 633,48	2 463 709,18
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	1 407 060,50	
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 269 984,56	6 185 446,99
I. Rezerwy na zobowiązania	814 670,00	772 484,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 363 110,59	4 188 914,81
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 092 203,97	1 224 048,18
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>16 710 835,74</b>	<b>23 636 911,27</b>

TABELA 8: SKONSOLIDOWANY BILANS – PASywa (w złotych)

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>I kwartał 2020</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>I kwartał 2019</b>
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	142 604,71	142 604,71	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	142 604,71	142 604,71	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>241 782,36</b>	<b>241 782,36</b>	107 551,85	107 551,85
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	4 017,93	4 017,93	3 213,73	3 213,73
III. Usługi obce	111 479,49	111 479,49	34 860,76	34 860,76
IV. Podatki i opłaty	5 235,36	5 235,36	1 002,37	1 002,37
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	100 760,70	100 760,70	63 204,39	63 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	10 117,44	10 117,44	3 723,27	3 723,27
- emerytalne	4 823,97	4 823,97	1 776,75	1 776,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 171,44	10 171,44	1 547,33	1 547,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-99 177,65</b>	<b>-99 177,65</b>	-107 551,85	-107 551,85
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	203,03	203,03	0,00	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	203,03	203,03	0,00	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	0,96	0,96	8 451,60	8 451,60
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	0,96	0,96	8 451,60	8 451,60
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-98 975,58</b>	<b>-98 975,58</b>	-116 003,45	-116 003,45
<b>G. Przychody finansowe</b>	306 955,03	306 955,03	3 352 667,15	3 352 667,15
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	8 384,25	8 384,25	4 921,92	4 921,92
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	216 250,15	216 250,15	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	82 320,63	82 320,63	3 347 745,23	3 347 745,23
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	624 104,41	624 104,41	133 714,52	133 714,52
I. Odsetki, w tym:	11 151,39	11 151,39	9 200,15	9 200,15
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	122 611,22	122 611,22
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	601 644,49	601 644,49	0,00	0,00
IV. Inne	11 308,53	11 308,53	1 903,15	1 903,15
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	0,00	0,00	3 102 949,18	3 102 949,18
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)</b>	<b>-416 124,96</b>	<b>-416 124,96</b>	639 240,00	639 240,00
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	0,00	0,00		

I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00		
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00		
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00		
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00		
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>N. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-416 124,96</b>	<b>-416 124,96</b>	3 102 949,18	3 102 949,18
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>475 505,51</b>	<b>475 505,51</b>	639 240,00	639 240,00
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	0,00	0,00
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>-23 003,01</b>	<b>-23 003,01</b>		
<b>S. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-914 633,48</b>	<b>-914 633,48</b>	2 463 709,18	2 463 709,18

**TABELA 9: SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - (w złotych)**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>I kwartał 2020</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>I kwartał 2019</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	13 911 249,07	13 911 249,07	14 987 755,10	14 987 755,10
- korekty konsolidacyjne	3 962 824,91	3 962 824,91	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	9 948 424,16	9 948 424,16	14 987 755,10	14 987 755,10
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	9 033 790,68	9 033 790,68	17 451 464,28	17 451 464,28
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

**TABELA 10: SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - (w złotych)**

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>I kwartał 2020</b>	<b>31-03-2019</b>	<b>I kwartał 2019</b>
<b>A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	-914 633,48	-914 633,48	2 463 709,18	2 463 709,18
<b>II. Korekty razem</b>	866 549,05	866 549,05	-2 464 988,37	-2 464 988,37
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	-48 084,43	-48 084,43	-1 279,19	-1 279,19
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	864 942,97	864 942,97	322 910,54	322 910,54
<b>II. Wydatki</b>	454 625,64	454 625,64	254 084,13	254 084,13

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	410 317,33	<b>410 317,33</b>	68 826,41	68 826,41
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	300 000,00	<b>300 000,00</b>	40 000,00	40 000,00
II. Wydatki	608 176,34	<b>608 176,34</b>	127 055,23	127 055,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-308 176,34	<b>-308 176,34</b>	-87 055,23	-87 055,23
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	54 056,56	<b>54 056,56</b>	-19 508,01	-19 508,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	54 056,56	<b>54 056,56</b>	-19 508,01	-19 508,01
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	<b>0,00</b>		
F. Środki pieniężne na początek okresu	168 297,41	<b>168 297,41</b>	107 230,92	107 230,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu	222 353,97	<b>222 353,97</b>	87 722,91	87 722,91

**TABELA 11: SPRAWOZDANIE ZE SKONSOLIDOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - (w złotych)**

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

W I kwartale 2020 r. wartość posiadanych aktywów wzrosła o ok. **4%**. Z zestawienia TOP 10 wzrosły notowania 3 spółek, z kolei 7 spadły. Aktualizacja wartości aktywów finansowych w przychodach finansowych wyniosła **1.707.301,33 zł**, a zrealizowany zysk na transakcjach sprzedaży wyniósł **213.382,07 zł**. Największy wzrost zanotowały akcje Surfland Systemy Komputerowe S.A., a spadek akcje Instytutu Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A.

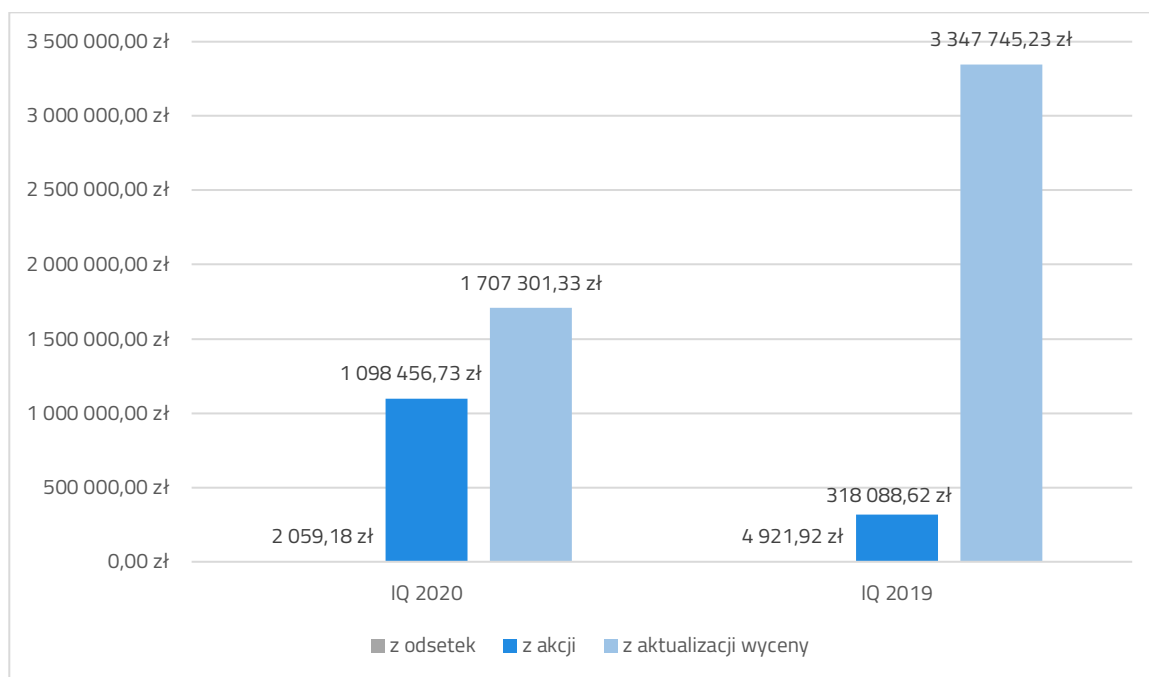
W I kwartale nie odnotowano żadnych przychodów ze sprzedaży i kolejne okresy będą wyglądać analogicznie.

Szczegółowa struktura przychodów na 31 marca 2020 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **0,00 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **0,00 zł**
3. Pozostałe przychody operacyjne – **0,12 zł**
4. Przychody z dywidend – **0,00 zł**
5. Przychody finansowe z odsetek – **2.059,18 zł**
6. Przychody finansowe – akcje – **1.098.456,73 zł**
7. Przychody finansowe – odpis akt. wycena akcji – **1.707.301,33 zł**

## 8. Pozostałe przychody finansowe – 0,0 zł

**łącznie – 2.807.817,36 zł**



**WYKRES 2: PRZYCHODY FINANSOWE PORÓWNANIE KWARTALNE - (w złotych)**

W I kwartale 2020 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości **1.487.227,72 zł** wobec - **1.394.162,45 zł** straty netto za analogiczny kwartał roku 2019. Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę w kwocie **-914.663, 48 zł**. Przychody uzyskane ze sprzedaży akcji w I kwartale 2020 były **3,5 – krotnie** wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Co więcej ich poziom był wyższy niż wpływy z tego tytułu uzyskane w całym roku 2019.

Poniżej prezentujemy zestawienie struktury i zmian wartości portfela Spółki w porównaniu kwartalnym.

	I KWARTAŁ 2020	IV KWARTAŁ 2019	III KWARTAŁ 2019	II KWARTAŁ 2019
Spółki publiczne	16	17	17	18
Spółki niepubliczne <sup>3</sup>	13	13	13	13
Wartość portfela	17.912.768,20 zł	15.400.805,99 zł	14.632.885,81 zł	15.201.544,10 zł

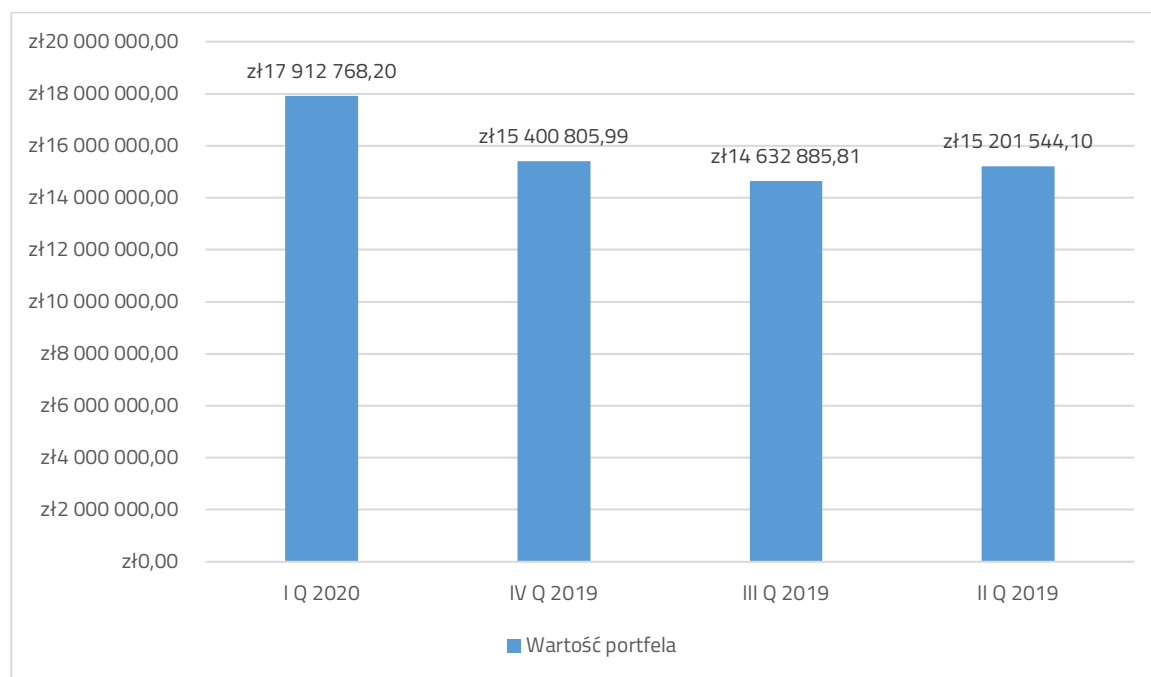
**TABELA 12: PORÓWNANIE WARTOŚCI PORTEFELA - KWARTALNIE**

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-100.314,10 zł**, co jest uzasadnione przy braku przychodów operacyjnych i będzie się powtarzało w kolejnych okresach. Zarząd nieustannie przegląda sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów. Koszty działalności operacyjnej minionego kwartału były ok. **7.000,00 zł** niższe niż w I kwartale roku poprzedniego. Strata operacyjna Grupy Kapitałowej wyniosła **-98.975,58 zł**.

<sup>3</sup> Udziały, akcje spółek akcyjnych niepublicznych oraz akcje nienotowanych serii akcji spółek publicznych



Z uwagi na zmianę, która potwierdza inwestycyjny profil działalności Spółki, zaprzestano wskazywania w raporcie wpływu działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Spółki. Jest to bowiem obecnie jedyne źródło generowania wyniku w Spółce.



**WYKRES 3: WARTOŚĆ PORTFELA - (w złotych)**

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa zwiększeniu o **4%** w porównaniu z kwartałem poprzedzającym osiągając **19.361.856,79 zł**, co jest spowodowane głównie zwiększeniem wyceny portfela akcji. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła **16.710.835,74 zł**.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **28%** i było na niższym poziomie niż w poprzednim kwartale. Spółka nadal utrzymuje bezpieczny model biznesowy. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi **689.008,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	I KWARTAŁ 2020	I KWARTAŁ 2019
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	7,68%	10,42%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	10,62%	14,12%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,13	0,07
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,28	0,26
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,38	0,35

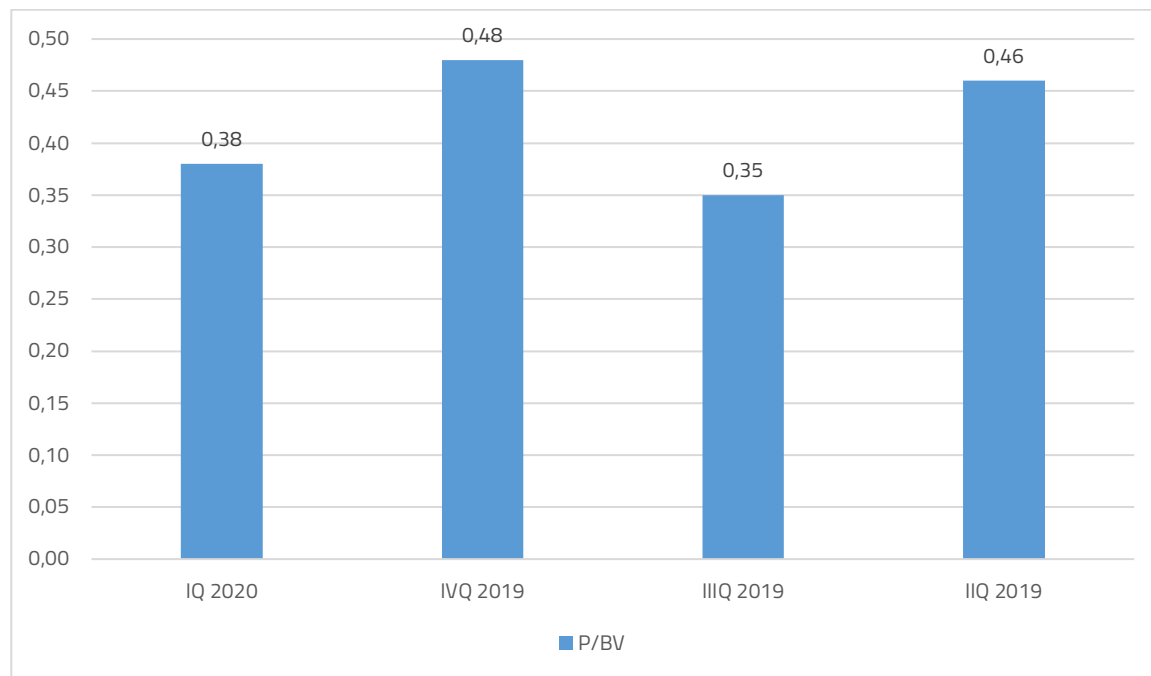
**TABELA 13: PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA**

Sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej jest nadal stabilna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego Spółki na koniec I kwartału 2020 r. wyniosło **4.123.110,59 zł**. Z kolei saldo krótkoterminowego zadłużenia wyniosło **158.027,023 zł** i było

niższe niż w ubiegłym kwartale. Długoterminowe wynika głównie z zaciągnięcia w czwartym kwartale 2015 r. kredytu inwestycyjnego w kwocie **500.000,00 zł** (aktualne saldo wynosi **51.967,00 zł**) oraz zawartej w II kwartale 2016 roku umowy pożyczki na kwotę **2.000.000,00 zł** (aneksowanej w II kwartale 2019 na kolejna dwa lata). Ponadto, Emitent posiada zobowiązania z wyemitowanych obligacji serii B również na kwotę **2.000.000,00 zł**. Na dzień 31 marca 2020 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **79.466,02 zł**. Relacja długu oprocentowanego do całości aktywów wynosi **22%**. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami finansowymi w kwocie **222.353,97 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po I kwartale kwotę **591.893,86 zł**, a zobowiązania długoterminowe kwotę **4.123.110,59 zł**. Z kolei należności krótkoterminowe po I kwartale wyniosły **976.713,64 zł**. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek krótkoterminowych wyniosło na koniec kwartału **201.565,76 zł**. Pożyczki udzielane są prawie wyłącznie spółkom portfelowym i mają na celu realizację przez nie krótkoterminowych celów. Na pożyczki, których spłata jest zagrożona zostały zawiązane rezerwy. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie **0,38**. Wskaźnik cena do zysku kształtuje się od wielu kwartałów znacznie poniżej wartości 1. Oznacza to, że wycena rynkowa ABS jest znacząco niższa od jej księgowej wartości.



**WYKRES 4:** WSKAŹNIK P/BV (C/WK) W UJĘCIU KWARTALNYM

W dniu 10 stycznia 2020 r. Emitent, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA, dokonał wypłaty kwoty odsetek za jedenasty okres odsetkowy, od obligacji na okaziciela serii B, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 13 stycznia 2020 r. opublikowano harmonogram publikacji raportów jednostkowych i skonsolidowanych w 2020 r.

W dniu 15 stycznia 2020 r. podjęto decyzję o odstąpieniu od połączenia z Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym S.A.

W dniu 12 marca 2020 r. Emitent podpisał umowę z biegłym rewidentem na badanie sprawozdania za rok 2019.

W dniu 16 marca odwołana została prognoza zysku na rok 2019.

W dniu 20 marca 2020 opublikowany został jednostkowy i skonsolidowany raport za rok 2019.

Spółka w dalszym ciągu realizuje (poza okresami zamkniętymi) procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. i zmienioną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r., 25 czerwca 2015 r. oraz 28 czerwca 2017 r. W minionym okresie Zarząd nabył 2.500 akcji po średniej cenie 1,022 zł. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone w szczególności do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. Na koniec marca 2020 r. Spółka posiadała 267 000 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,75 zł, co stanowiło 3,34% ogólnej liczby głosów.

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

## IX. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec I kwartału 2020 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji długo i krótkoterminowych, weszły akcje szesnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji trzynastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **17.912.768,20 zł**. W jednym podmiocie ABS posiada więcej niż 50%, w dwóch w przedziale 25-33%, w kolejnych 4 pakiety powyżej 10%. To są strategiczne inwestycje, które odpowiadają za 80-85% wartości portfela. Poniżej prezentujemy wybrane 10 spółek portfelowych (według ich wartości na dzień bilansowy) wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów oraz strukturę portfela.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE SA	>50%	NewConnect
INBOOK SA	25%-33%	NewConnect
OUTDOORZY SA	25%-33%	NewConnect

SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SA	20%-25%	NewConnect
UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect
MODE SA	15%-20%	NewConnect
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
REMOR SOLAR POLSKA SA	5%-10%	NewConnect
INSTYTUT SZKOLEŃ I ANALIZ GOSPODARCZYCH SA	5%-10%	NewConnect
SFERANET SA	<5%	NewConnect

**TABELA 15:** WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
ZORTRAX SA	<5%	-
CAHELIO sp. z o.o.	33%-50%	-
QUEST sp. z o.o.	<5%	-
INVESTORIA sp. z o.o.	25%-33%	-
BLOOMGA SA	<5%	-

**TABELA 16:** WYBRANE NIEPUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
AKCJE NOTOWANE	14	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	2	GPW
OBLIGACJE NIENOTOWANE	0	-
AKCJE NIENOTOWANE	6	-
UDZIAŁY	7	-

**TABELA 17:** STRUKTURA PORTFELA<sup>4</sup>

<sup>4</sup> Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

REJON	ILOŚĆ SPÓŁEK
ŚLĄSK	13
MAŁOPOLSKA	10
DOLNY ŚLĄSK	4
MAZOWIECKIE	4
POMORSKIE I KUJAWSKO-POMORSKIE	3
ZACHODNIO-POMORSKIE	2
ŁÓDZKIE	1

**TABELA 18:** STRUKTURA PORTFELA ORAZ FIRM WSPÓŁPRACUJĄCYCH – UJĘCIE GEOGRAFICZNE<sup>5</sup>

## X. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2020	I KWARTAŁ 2020	NARASTAJĄCO 2019	I KWARTAŁ 2019
EBI	6	6	3	3
ESPI	2	2	5	5

**TABELA 19:** RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W I kwartale spółka opublikowała 6 raportów EBI:

2020-01-10	1/2020	Wypłata odsetek od obligacji serii B
2020-01-13	2/2020	Harmonogram publikacji raportów jednostkowych i skonsolidowanych
2020-03-12	3/20120	Zawarcie umowy z biegłym rewidentem
2020-03-15	4/2020	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego
2020-03-20	5/2020	Publikacja skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2019
2020-03-20	6/2020	Publikacja jednostkowego raportu rocznego za rok 2019

oraz 2 raporty ESPI:

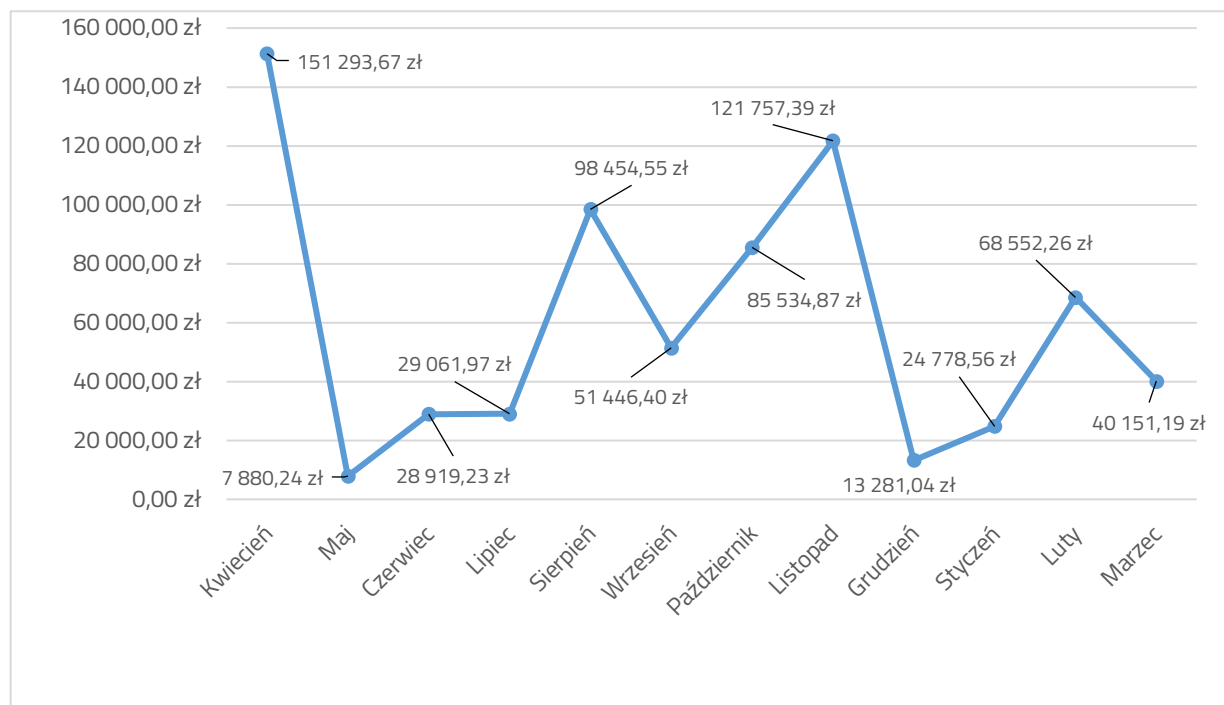
2020-01-15	1/2020	Podjęcie decyzji o odstąpieniu od połączenia.
2020-03-16	2/2020	Odwołanie prognozy finansowej

<sup>5</sup> Wykazane są również podmioty, w których posiadaliśmy akcje/udziały, a obecnie ich nie posiadamy.



## XI. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W styczniu 2020 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości 24.778,56 zł, w lutym 68.552,26 zł o wartości, a w marcu o wartości 40.151,19 zł.



WYKRES 5: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W I kwartale 2020 roku widać było mniejsze do kwartału poprzedzającego zainteresowanie akcjami Spółki. Łącznie obrócono akcjami w kwocie **133.482,01 zł** wobec **220.573,30 zł** w kwartale poprzedzającym.

	Styczeń 2020	Luty 2020	Marzec 2020
WARTOŚĆ OBROTU	24.778,56 zł	68.556,26 zł	40.151,19 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	0,7 zł	0,65zł	0,56 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	0,85 zł	0,78 zł	0,75 zł
LICZBA TRANSAKCJI	84	161	180
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-

WOLUMEN OBROTU

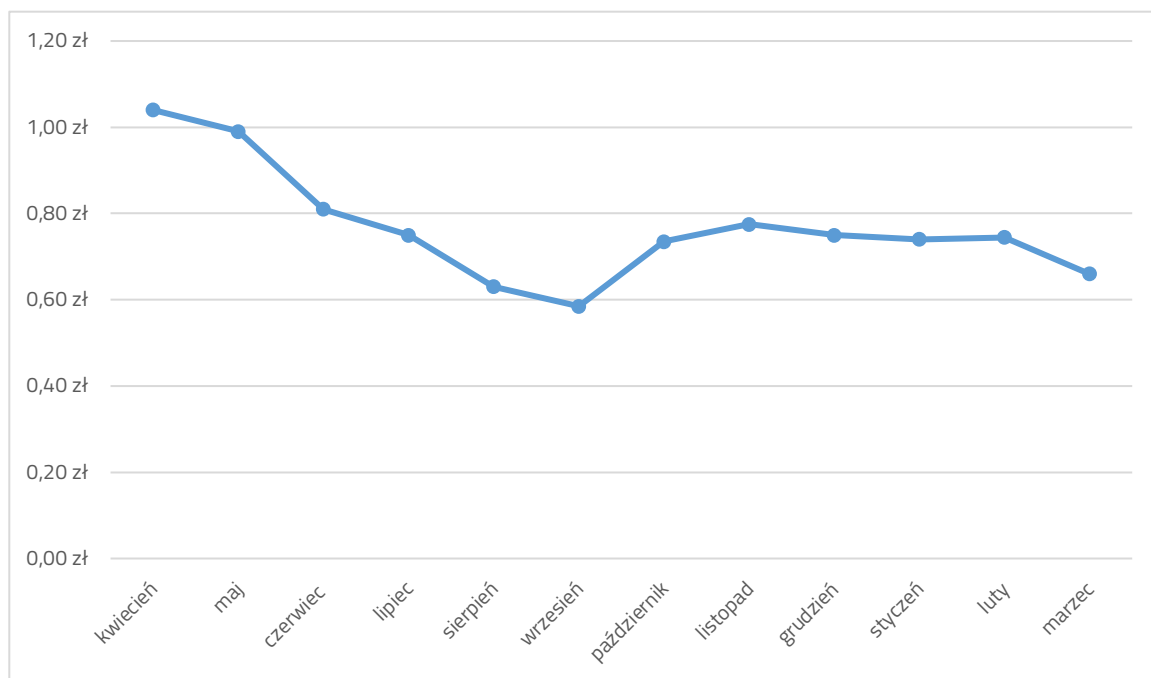
34.696

96.130

65.171

TABELA 20: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI<sup>6</sup>

Tak z kolei kształtował się kurs zamknięcia każdego miesiąca w okresie ostatnich 12 miesięcy.



WYKRES 6: WARTOŚĆ KURSU NA ZAMKNIĘCIU – 12 MIESIĘCY

## XII. PROGNOZY FINANSOWE

Na rok 2020 Emitent nie opublikował prognoz.

## XIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

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

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

<sup>6</sup> Dane pochodzą z serwisu: [4brokernet.gpw.pl](http://4brokernet.gpw.pl)



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

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76, poz. 694 ze zm.)
  2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
  3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
  4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
- Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
  - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
  - Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
  - Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
  - Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
  - W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
  - Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
  - Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,

- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

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

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

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

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

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

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

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

Wartości niematerialne i prawne 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 nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

- a) materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
- b) towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
- c) materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
- d) półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,

- e) wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia.
- f) Rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO.
- g) Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tylko są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą. Koszty podlegające aktywowaniu

na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic

przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

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

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

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

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.



# ABS Investment SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała

e-mail: [info@absinvestment.pl](mailto:info@absinvestment.pl)

www: [absinvestment.pl](http://absinvestment.pl)

Kontakt dla Inwestorów:

Sławomir Jarosz – [slawomirjarosz@absinvestment.pl](mailto:slawomirjarosz@absinvestment.pl)