

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

I KWARTAŁ 2018 R.

od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.



Spis treści

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
III. AKCJONARIAT.....	6
IV. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	7
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	8
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	13
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	16
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA	19
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	20
XI. PROGNOZY FINANSOWE	21
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	21
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	21
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	21
XV. DANE KONTAKTOWE.....	27

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Miniony kwartał był dla nas wybitnie trudny wynikowo (najśłabszy od 13 kwartałów). Rynek papierów wartościowych jest, z kwartału na kwartał, coraz słabszy i trend ten finalnie dotknął również nasz portfel akcyjny. Poziom wygenerowanej straty może być dla Państwa zaskakujący, jednakże musimy już na wstępie zaznaczyć, iż jest ona jedynie stratą księgową. Nie sprzedawaliśmy akcji, realizując jednocześnie strat z prostej przyczyny – w większości przypadków spadek kursów nie jest uzasadniony problemami spółek, a jedynie asekuracyjnym odpływem kapitału z giełdy. Trudno przewidzieć kiedy dobrniemy do końca tych spadków, zwłaszcza na rynku NewConnect. Sam tylko NCIndex w przeciągu ostatniego roku osunął się o ponad 25%. Przyglądam się również firmom z naszej branży i można odnieść wrażenie, iż większość boryka się obecnie z podobnymi problemami.



Tak gwałtowne przeceny w portfelu w trakcie I kwartału 2018 r. spowodowały, iż strata netto wyniosła - **6 900 983,14 zł**, pozostawiając sumę bilansową na poziomie **27 835 614,09 zł**. W zasadzie, ogromna większość spółek (poza nielicznymi wyjątkami) jest obecnie notowana dużo niżej niż w 4 kwartale 2017 r. (spadki nawet po kilkadziesiąt procent). Jednocześnie, z zamkniętych pozycji udało się nam wygenerować **326 084,21 zł** zysku. Warto wspomnieć, że pojawiliśmy się w akcjonariacie powyżej 5% głosów spółki Polman SA z siedzibą w Warszawie.

Jak już ostatnio wspominałem, w ramach Emitenta całkowicie wygaszono działalność handlową i usługową, ażeby sprostać wymogom nowych przepisów dotyczących funkcjonowania alternatywnych spółek inwestycyjnych. Obecnie trwają analizy wszystkich możliwych do wykorzystania opcji w zakresie kontynuowania tej działalności poza Emitentem, lecz z bezpośrednią nad nią kontrolą. Najbardziej pożądaną byłoby połączenie się z Beskidzkim Biurem Consultingowym SA i wykorzystywanie do działalności nieinwestycyjnej jej podmiotu zależnego. O wszelkich decyzjach w tym zakresie będę jednak Państwa informował w komunikatach bieżących. Niemniej, kluczowym dla naszego funkcjonowania jest obrót akcjami i udziałami oraz częściowe zamykanie zyskownych pozycji. W ostatnim czasie rozpoczęliśmy rozmowy na temat sprzedaży

pakietów akcji w 2 spółkach portfelowych, co może spowodować, w przypadku ich powodzenia, osiągnięcie satysfakcjonujących stóp zwrotu i dalszą reinwestycję.

Pomimo, iż przed nami dopiero okres walnych zgromadzeń, już dzisiaj wiemy o 2 planowanych wypłatach dywidend. Zeszły rok zakończył się wypłatą kwoty ok. 140 000 zł i mam nadzieję iż obecny będzie pod tym względem jeszcze łaskawszy.

Na dzień dzisiejszy niezmiernie trudno jest mi przygotować prognozy na rok 2018. W poprzednich latach motywowały mnie one do działania, stąd też nie chciałbym od nich odstąpić. Możliwe, iż będą oparte na innych wytycznych - w najbliższych tygodniach podejmę decyzję w tym zakresie.

W I kwartale dominowała niska płynność naszych walorów. Łączne obroty za cały kwartał wyniosły **157 858,57 zł** wobec **314 355,86 zł** w kwartale poprzedzającym. W dalszym ciągu utrzymujemy prestiżowy status spółki z segmentu NC Focus.

Konkludując - trudny początek roku wspólny z trudnym rynkiem nie musi oznaczać dla nas dalszych spadków. Liczę na to, że zdrowy biznes wśród większości spółek portfelowych z czasem się obroni, a wyceny powrócą na swoje uprzednie i sprawiedliwe poziomy.

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

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 15 maja 2018 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma)	ABS Investment Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec IQ18)	11.360.000,00 zł
Telefon	+48 33 816 92 26
Fax	-----
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

ZARZĄD

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Emitenta Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5-letniej kadencji, chyba że 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 2018 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Stanek	Członek Rady Nadzorczej
Błażej Marek	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	Członek Rady Nadzorczej

III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 marca 2018 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.

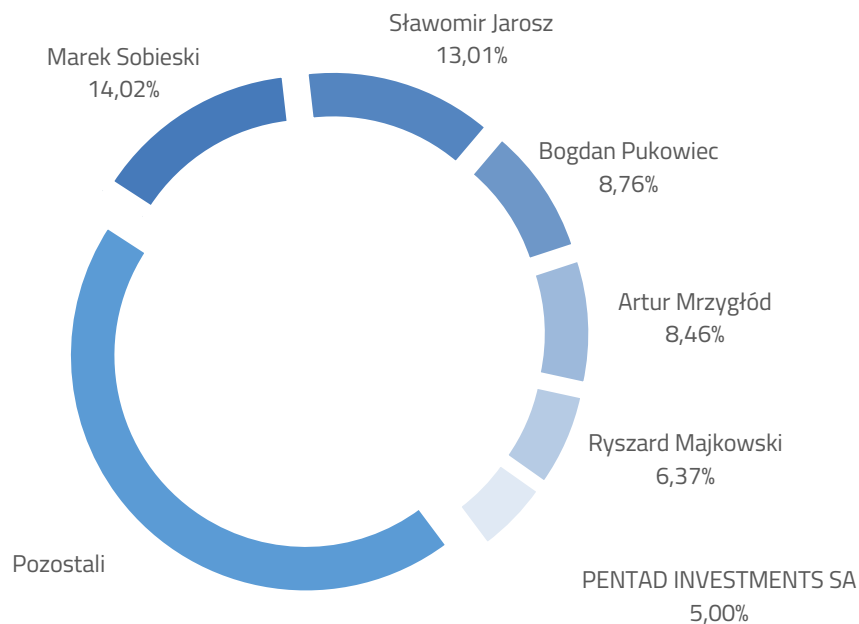
Na dzień przekazania raportu, tj. 15 maja 2018 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ ¹	1.040.500	13,01%	1.040.500	13,01%
BOGDAN PUKOWIEC ²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	5,0006%

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

¹ Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie – na wniosek akcjonariusza

² Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie – na wniosek akcjonariusza



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent nie posiadał Grupy Kapitałowej. Do dnia 15 grudnia 2014 r. w jej skład wchodził jeden podmiot zależny - Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Zarząd Spółki ABS Investment SA przedstawia raport za I kwartał 2018 roku, tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **stratą netto** w I kwartale 2018 roku w wysokości **-6.900.983,14 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 2018 r.

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

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

BILANS - AKTYWA	31-03-2018	31-03-2017
A. AKTYWA TRWAŁE	1 016 293,23	723 958,45
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 954,31	5 546,27
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	608 977,92	428 389,76
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	405 361,00	290 022,42
B. AKTYWA OBROTOWE	26 357 414,83	32 132 916,07
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 849 288,17	3 040 488,07
III. Inwestycje krótkoterminowe	23 496 141,28	29 080 359,51
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 985,38	12 068,49
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	461 906,03	459 087,08
AKTYWA RAZEM	27 835 614,09	33 315 961,60

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-03-2018	31-03-2017
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	20 942 953,31	24 690 431,11
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 249 884,40	8 344 007,63
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	2 592 004,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 531 610,17	4 531 610,17
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	2 531 610,17
- na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 062 441,88	3 215 568,77
VI. Zysk (strata) netto	-6 900 983,14	599 244,54
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 892 660,78	8 625 530,49
I. Rezerwy na zobowiązania	1 201 972,00	1 832 125,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 273 910,81	2 387 920,51

III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 416 777,97	4 405 484,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	27 835 614,09	33 315 961,60

TABELA 3. BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-03-2018	I kwartał 2018	31-03-2017	I kwartał 2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	4 600,00	4 600,00	202 935,01	202 935,01
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 600,00	4 600,00	51 325,61	51 325,61
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
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	151 609,40	151 609,40
B. Koszty działalności operacyjnej	112 297,68	112 297,68	302 987,93	302 987,93
I. Amortyzacja	897,99	897,99	897,99	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	6 084,80	6 084,80	3 188,20	3 188,20
III. Usługi obce	33 416,68	33 416,68	74 986,77	74 986,77
IV. Podatki i opłaty	2 906,47	2 906,47	1 757,29	1 757,29
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	63 204,39	63 204,39	66 546,06	66 546,06
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 746,94	3 746,94	4 435,66	4 435,66
- emerytalne	1 776,75	1 776,75	2 102,90	2 102,90
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 040,41	2 040,41	4 937,96	4 937,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	146 238,00	146 238,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-107 697,68	-107 697,68	-100 052,92	-100 052,92
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	6 243,95	6 243,95
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	0,00	0,00	6 243,95	6 243,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	3 400,50	3 400,50	13 159,51	13 159,51
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	3 400,50	3 400,50	13 159,51	13 159,51
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-111 098,18	-111 098,18	-106 968,48	-106 968,48
G. Przychody finansowe	337 480,60	337 480,60	858 917,27	858 917,27
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:	11 396,39	11 396,39	15 263,92	15 263,92
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w	326 084,21	326 084,21	124 698,08	124 698,08

tym:				
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	715 705,27	715 705,27
V. Inne	0,00	0,00	3 250,00	3 250,00
H. Koszty finansowe	8 790 993,56	8 790 993,56	18 005,25	18 005,25
I. Odsetki, w tym:	8 599,55	8 599,55	13 110,52	13 110,52
- 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
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	8 779 136,91	8 779 136,91	0,00	0,00
IV. Inne	3 257,10	3 257,10	4 894,73	4 894,73
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-8 564 611,14	-8 564 611,14	733 943,54	733 943,54
J. Podatek dochodowy	-1 663 628,00	-1 663 628,00	134 699,00	134 699,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-6 900 983,14	-6 900 983,14	599 244,54	599 244,54

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-03-2018	I kwartał 2018	31-03-2017	I kwartał 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	27 843 936,45	27 843 936,45	24 091 186,57	24 091 186,57
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	0,00	0,00
- korekty błędów	-	-	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	27 843 936,45	27 843 936,45	24 091 186,57	24 091 186,57
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 942 953,31	20 942 953,31	24 690 431,11	24 690 431,11
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 942 953,31	20 942 953,31	24 690 431,11	24 690 431,11

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31-03-2018	I kwartał 2018	31-03-2017	I kwartał 2017
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-6 900 983,14	-6 900 983,14	599 244,54	599 244,54
II. Korekty razem	6 534 299,67	6 534 299,67	-271 602,25	-271 602,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-366 683,47	-366 683,47	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 286 655,26	1 286 655,26	2 321 448,35	2 321 448,35
II. Wydatki	1 867 445,70	1 867 445,70	1 913 815,72	1 913 815,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-580 790,44	-580 790,44	407 632,63	407 632,63
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	83 030,08	83 030,08	76 773,75	76 773,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-83 030,08	-83 030,08	-76 773,75	-76 773,75
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-1 030 503,99	-1 030 503,99	658 501,17	658 501,17
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-20 503,99	-20 503,99	658 501,17	658 501,17
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	281 695,56	281 695,56	0,00	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu	261 191,57	261 191,57	1 234 325,78	1 234 325,78

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

Rok 2018 rozpoczął się solidnym tąpnięciem na wyniku netto, za co odpowiada aktualizacja wartości aktywów finansowych w pozycji kosztów finansowych. Ogólnie pojęta słaba kondycja rynku papierów wartościowych dotknęła także w sposób istotny naszych spółek portfelowych. Ma to jednak znaczenie jedynie księgowe, gdyż fundamentalnie nie zauważamy podstaw do tak dużych przecen. Ww. aktualizacja wartości inwestycji w kosztach finansowych wyniosła **8 779 136,91 zł**. Jednocześnie warto podkreślić, iż zysk z tytułu sprzedaży papierów wartościowych wyniósł w I kwartale **326 084,21 zł**.

Przychody ze sprzedaży w kwartale wyniosły **4 600,00 zł** i były marginalne. W analogicznym kwartale 2017 roku osiągnięto **202 935,01 zł**, jednakże porównywanie tych pozycji przestało mieć jakiegokolwiek uzasadnienie po zaprzestaniu działalności handlowej i usługowej. W dalszym ciągu nie uruchomiono tej działalności w ramach podmiotu zależnego, z uwagi na trwające rozmowy i analizy ewentualnej koncepcji połączenia ze spółką portfelową - Beskidzkim Biurem Consultingowym SA, o czym poinformowano raportem nr 2/2018 z dnia 24 stycznia 2018 r., a która to spółka z kolei wyodrębniła w swojej strukturze podmiot zależny o profilu doradczym.

Szczegółowa struktura przychodów na 31 marca 2018 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **4 600,00 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **0,00 zł**
3. Przychody z dywidend – **0,00 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek – **11 396,39 zł**
5. Przychody finansowe - akcje – **1 218 304,96 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **0,00 zł**

W I kwartale 2018 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości **-6 900 983,14 zł** wobec **599 244,54 zł** zysku za analogiczny kwartał roku 2017.

Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych Spółki w porównaniu kwartalnym do I kwartału 2017 roku.

	I KWARTAŁ 2018	I KWARTAŁ 2017	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4,60	202,93	-97,73%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-107,70	-100,05	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-111,10	-157,74	-
AMORTYZACJA	0,90	0,90	0,00%
EBITDA	-110,20	-156,84	-
ZYSK NETTO	-6 900,98	599,24	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	295,29%	-

KAPITAŁ WŁASNY	20 942,95	24 690,43	-15,18%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 416,77	4 405,48	-67,84%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	261,19	1 234,33	-78,84%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 849,29	3 040,49	-6,29%

TABELA 7. PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-111 098,18 zł**, co jest w pełni uzasadnione przy braku przychodów operacyjnych i będzie się powtarzało w kolejnych okresach. Zarząd nieustannie przegląda sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów. Koszty działalności operacyjnej minionego kwartału były niższe niż w kwartale poprzedzającym i najniższe w historii Spółki.

Z uwagi na zmianę, która potwierdza inwestycyjny profil działalności Spółki, zaprzestano wskazywania w raporcie wpływu działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Spółki. Jest to bowiem obecnie jedyne źródło generowania zysku w Spółce. Na wysokość przychodów finansowych w kwocie **337 480,60 zł** miał wpływ zysk ze zbycia papierów wartościowych oraz odsetki od udzielonych pożyczek.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa zmniejszeniu w porównaniu z kwartałem poprzedzającym osiągając **27 835 614,09 zł**, co jest oczywiste z uwagi na znaczną zmianę wyceny portfela akcji.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **25%** i był o 2% wyższy 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 **1 196 972,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	I KWARTAŁ 2018	I KWARTAŁ 2017
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	1,80%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	2,43%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,18	0,28
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,25	0,26
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,33	0,35

TABELA 8. PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Pomimo osiągniętej straty netto, sytuacja finansowa Spółki jest nadal korzystna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec I kwartału 2018 r. wyniosło **2 388 906,81 zł**. Z kolei saldo krótkoterminowego zadłużenia wyniosło **114 996,00 zł**. Długoterminowe wynika głównie z zaciągnięcia w czwartym kwartale 2015 r. kredytu inwestycyjnego w kwocie **500 000,00 zł** (w większości już spłaconego) oraz zawartej w II kwartale 2016 roku umowy pożyczki na kwotę **2 000 000,00 zł**. Ponadto Emitent posiada zobowiązania z wyemitowanych obligacji serii B również na kwotę **2 000 000,00 zł**. Na dzień 31 marca 2018 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **261 191,57 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po I kwartale kwotę **1 416 777,97 zł**, a zobowiązania długoterminowe kwotę **4 273 910,81 zł**. Z kolei należności krótkoterminowe po I kwartale wyniosły **2 849 288,17 zł**. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek wyniosło na koniec kwartału około **983 771,26 zł**, czyli na nieco niższym poziomie niż w kwartale poprzedzającym. 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.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,54.

WSKAŹNIK	I KWARTAŁ 2018	IV KWARTAŁ 2017	III KWARTAŁ 2017	II KWARTAŁ 2017	I KWARTAŁ 2017
P/E	-	2,33	2,66	3,21	3,01
P/E ³	-	2,93	2,12	2,55	2,41
P/BV	0,54	0,43	0,51	0,54	0,45
P/CE	-	2,93	2,66	3,20	3,00
C/WDI ⁴	-	2,04	1,91	2,28	2,18

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W I kwartale 2018 r. ABS Investment SA nie świadczyła usług doradczych, skupiając się na działalności inwestycyjnej.

W dniu 10 stycznia 2018 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za trzeci okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii B, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 24 stycznia 2018 r. Emitent podjął decyzję o przeanalizowaniu opcji strategii rozwoju Spółki, polegającej na możliwości stworzenia grupy kapitałowej z Beskidzkim Biurem Consultingowym SA jako podmiotem zależnym, bądź możliwości połączenia się w drodze przejęcia tej spółki, przy uprzednim wydzieleniu działalności doradczej do podmiotu zależnego.

W dniu 12 lutego 2018 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2017 roku.

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. Realizując program skupu w minionym okresie Zarząd nabył 500 akcji Spółki po średniej cenie 1,44 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,01% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,01% ogólnej liczby głosów.

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

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

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 2018 r. Spółka posiadała 258 200 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,79 zł, co stanowiło 3,228% 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.

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec I kwartału 2018 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu jeden przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji czternastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **22 375 489,15 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosiła ok. **19,27 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 15 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów oraz strukturę portfela.

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

MODE SA	10%-15%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
REMOR SOLAR POLSKA SA	10%-15%	NewConnect

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

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

TABELA 11: WYBRANE NIEPUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
AKCJE NOTOWANE	19	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	2	GPW
OBLIGACJE NIENOTOWANE	1	-
AKCJE NIENOTOWANE	8	-
UDZIAŁY	6	-

TABELA 12: STRUKTURA PORTFELA⁵

REJON	ILOŚĆ SPÓŁEK
ŚLĄSK	13
MAŁOPOLSKA	10
DOLNY ŚLĄSK	4

⁵ Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

MAZOWIECKIE	5
POMORSKIE I KUJAWSKO-POMORSKIE	3
ZACHODNIO-POMORSKIE	2
ŁÓDZKIE	1

TABELA 13: STRUKTURA PORTFELA ORAZ FIRM WSPÓŁPRACUJĄCYCH – UJĘCIE GEOGRAFICZNE⁶

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

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2018	I KWARTAŁ 2018	NARASTAJĄCO 2017	I KWARTAŁ 2017
EBI	3	3	5	5
ESPI	4	4	7	7

TABELA 14: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W I kwartale spółka opublikowała 3 raporty EBI:

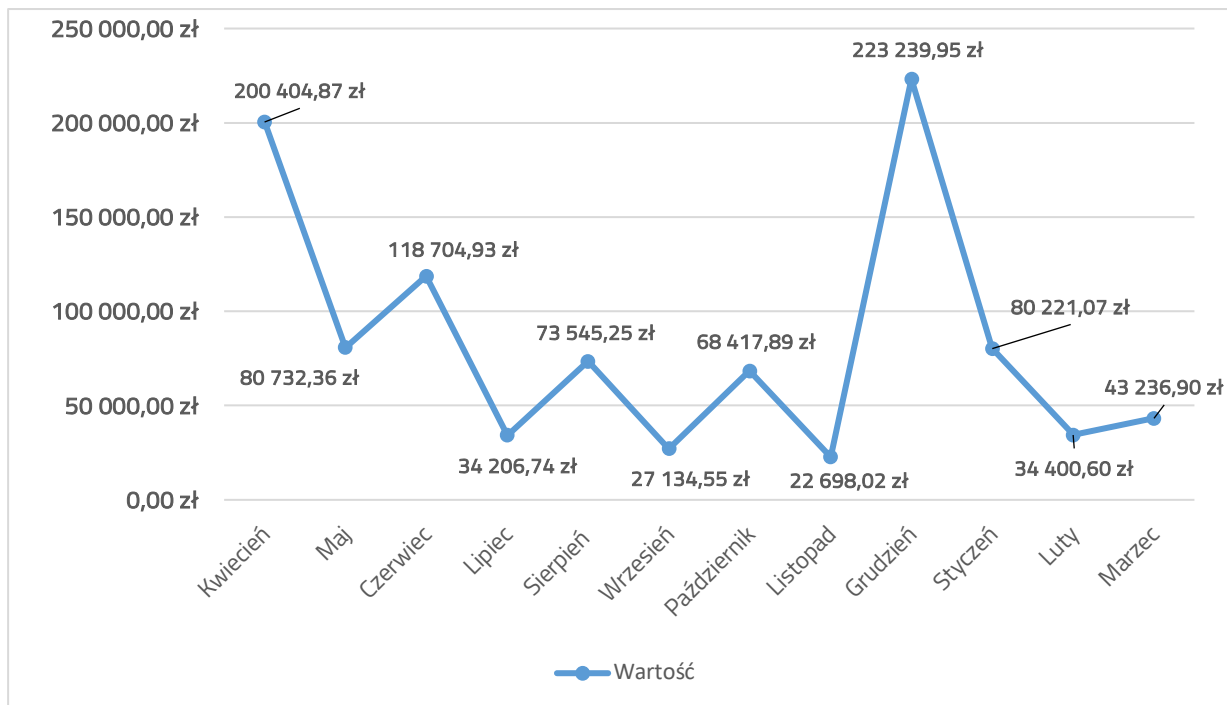
2018-02-12	3/2018	Raport okresowy za IV kwartał 2017 roku
2018-01-10	2/2018	Wypłata odsetek od obligacji serii B
2018-01-05	1/2018	Harmonogram publikacji raportów okresowych w roku 2018

oraz 4 raporty ESPI:

2018-02-14	4/2018	Nabycie akcji własnych
2018-01-24	3/2018	Informacja w sprawie prognozy finansowej
2018-01-24	2/2018	Informacja w zakresie analizy opcji strategicznych
2018-01-08	1/2018	Nabycie akcji własnych

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W styczniu 2018 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości 80 221,07 zł, w lutym o wartości 34 400,60 zł, a w marcu o wartości 43 236,90 zł.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W I kwartale 2018 roku widać było dalszy spadek zainteresowania akcjami Spółki. Łącznie w I kwartale obrócono akcjami w kwocie 157 858,57 zł wobec 314 355,86 zł w kwartale poprzedzającym.

	STYCZEŃ 2018	LUTY 2018	MARZEC 2018
WARTOŚĆ OBROTU	88 221,07 zł	34 400,60 zł	43 236,90 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,33 zł	1,40 zł	1,42 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,69 zł	1,55 zł	1,47 zł
LICZBA TRANSAKCJI	150	106	63
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-

WOLUMEN OBROTU	58 504	23 664	30 687
----------------	--------	--------	--------

TABELA 15: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI⁷

XI. PROGNOZY FINANSOWE

Na rok 2018 Emitent dotychczas nie opublikował prognoz.

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 na 1 etat.

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

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
 - Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
 - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

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

- 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 rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

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

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

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

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

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

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

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

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

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

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

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania 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 umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według

skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej;

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

Zapasy:

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

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

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.

- Wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone 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
www: absinvestment.pl

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