

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

IV KWARTAŁ 2018 R.
od 1 października do 31 grudnia 2018 r.



Bielsko-Biała, dnia 14 lutego 2019 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. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	13
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO.....	17
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA.....	19
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	20
XI. PROGNOZY FINANSOWE.....	21
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	21
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	21
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	21
XV. DANE KONTAKTOWE.....	28

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

IV kwartał 2018 r. domknął ten trudny dla całego rynku rok i w tym znaczeniu nie przyniósł niespodzianki. Był to jednocześnie zdecydowanie najtrudniejszy wynikowo rok w historii Spółki. Mam wrażenie, że rynek kapitałowy w Polsce w ciągu tego jednego roku cofnął się w swoim rozwoju o kilkanaście lat.

Strata netto uległa dalszej, istotnej zmianie w dół osiągając -4 806 148,60 zł. Zapracowały na nią w dużej mierze przeceny 5 spółek portfelowych, w tym najmocniej Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA (3,5 mln zł różnicy do trzeciego kwartału), przy czym warto zaznaczyć, iż ostatni dzień kwartału kosztował nas 1,4 mln zł wyceny, a zestawiając wycenę tego dnia ze średnią ceną zamknięć z całego IV kwartału (ok. 3,00 zł za akcję) różnica ta wyniosła ponad 2 mln zł. Kompletnie nieuzasadniony był również spadek notowań spółki Outdoorzy SA (o blisko 18% w ostatnim dniu). Z większości zniżkujących podmiotów nie docierały żadne negatywne sygnały dotyczące ich bieżącej działalności, ale do tego już nas ten rok zdążył niejako przyzwyczaić. Nie pomagały nam również większe i mniejsze afery rynku kapitałowego, które wystraszyły inwestorów indywidualnych, co miało niebagatelny wpływ na płynność instrumentów finansowych, także poprzez umarzenie jednostek uczestnictwa w funduszach.

Narastająco strata netto oparta o aktualizację wartości aktywów finansowych wyniosła – 12 766 685,97 zł, wobec -7 960 537,37 zł po kwartale poprzedzającym. Suma bilansowa z kolei osiągnęła 21 058 072,09 zł.

Przedłużająca się stagnacja rynkowa wymusza na nas w najbliższym okresie zawężenie strategii do poszukiwania nabywców na większe pakiety akcji poza rynkiem giełdowym i zdecydowane ograniczenie otwierania nowych pozycji inwestycyjnych. Powracamy zatem do rozmów w sprawie zamknięcia kilku pozycji. Jednocześnie, w dniu 29 stycznia 2019 r. zakomunikowaliśmy o podjęciu decyzji w przedmiocie rozpoczęcia procesu połączenia z Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym SA.



Najbliższe miesiące upłyną zatem również na przygotowaniach do tej procedury, która przyniesie korzyści obu podmiotom.

Przychody finansowe ze sprzedaży akcji od stycznia do 31 grudnia wyniosły 2 487 317,81 zł, a zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych wyniósł 295 165,41 zł. W ciągu kwartału spłynęły do Spółki kolejne uchwalone w spółkach portfelowych dywidendy - narastająco w kwocie 104 707,08 zł. W IV kwartale odnotowaliśmy wyższą płynność naszych walorów. Łączne obroty za cały kwartał wyniosły 219 062,43 zł wobec 79 755,80 zł w kwartale poprzedzającym.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i wsparcie.

Zapraszam do lektury raportu!

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 14 lutego 2019 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 IVQ18)	4.480.000,00 zł
Telefon	+48 33 822 14 10
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 IV kwartału 2018 roku kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wilusz	Członek Rady Nadzorczej

III. AKCJONARIAT

Na dzień 31 grudnia 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.

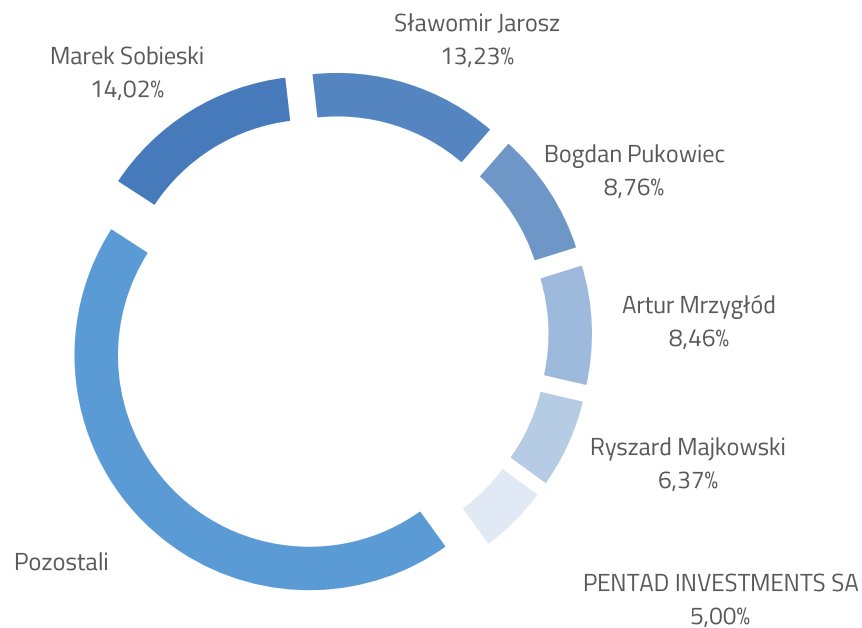
Na dzień przekazania raportu - 14 lutego 2019 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

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	1.058.000	13,23%	1.058.000	13,23%
BOGDAN PUKOWIEC ²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGLÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%
DANIEL TWOREK	400.088	5,001%	400.088	5,001%
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 (obecnie art. 19 ust. 1 MAR) – na wniosek akcjonariusza

² 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 oraz Pan Daniel Tworek.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent nie posiadał Grupy Kapitałowej.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **stratą netto** w IV kwartale 2018 roku w wysokości **-4 806 148,60 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 14 lutego 2019 r.

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

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

BILANS - AKTYWA	31-12-2018	31-12-2017
A. AKTYWA TRWAŁE	1 403 851,02	967 619,75
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	2 852,30
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	414 115,02	612 835,45
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	989 736,00	351 932,00
B. AKTYWA OBROTOWE	19 190 109,99	34 537 726,80
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 794 516,66	2 236 105,59
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 390 922,45	32 296 870,06
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 670,88	4 751,15
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	464 111,08	461 173,13
AKTYWA RAZEM	21 058 072,09	35 966 519,68

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	31-12-2018	31-12-2017
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	14 987 755,10	27 754 441,07
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 222 830,90	11 249 884,40
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	2 592 004,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 531 610,17	4 531 610,17
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	2 531 610,17
- na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-12 766 685,97	3 972 946,50
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 070 316,99	8 212 078,61

I. Rezerwy na zobowiązania	555 007,00	2 812 171,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 247 612,44	4 347 608,44
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 267 697,55	1 052 299,17
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	21 058 072,09	35 966 519,68

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31-12-2018	IV kwartał 2018	31-12-2017	IV kwartał 2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	4 600,00	0,00	606 649,62	-100,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 600,00	0,00	174 068,32	-100,00
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	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	432 581,30	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	454 068,63	119 441,69	1 181 870,23	163 654,78
I. Amortyzacja	2 852,30	158,33	3 591,96	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	16 077,25	3 065,84	39 071,73	3 934,47
III. Usługi obce	137 496,17	36 465,62	298 544,70	71 786,48
IV. Podatki i opłaty	6 398,60	936,40	24 502,89	3 115,45
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	267 817,56	72 204,39	364 882,89	76 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	17 674,25	5 382,67	21 157,89	6 130,24
- emerytalne	8 571,00	2 655,15	10 214,07	3 045,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 752,50	1 228,44	14 274,17	1 585,76
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	415 844,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-449 468,63	-119 441,69	-575 220,61	-163 754,78
D. Pozostałe przychody operacyjne	9 193,52	60,00	6 253,95	10,00
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	9 193,52	60,00	6 253,95	10,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	3 726,19	175,50	39 096,67	25 816,52
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	24 794,52	24 794,52
III. Inne koszty operacyjne	3 726,19	175,50	14 302,15	1 022,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-444 001,30	-119 557,19	-608 063,33	-189 561,30

G. Przychody finansowe	475 942,68	14 043,08	6 340 366,56	3 653 965,34
I. Dywidendy i udziały w zyskach	104 707,08	36 173,00	140 383,87	31 891,25
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	104 707,08	36 173,00	140 383,87	31 891,25
II. Odsetki, w tym:	76 070,19	45 699,07	108 043,81	48 279,19
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	295 165,41	-67 828,99	308 421,12	72 419,64
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	5 773 467,76	3 501 375,26
V. Inne	0,00	0,00	10 050,00	0,00
H. Koszty finansowe	15 688 488,35	5 745 922,49	699 478,73	114 957,56
I. Odsetki, w tym:	350 929,91	189 803,60	361 784,22	190 604,74
- 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	15 326 232,45	5 553 646,98	321 484,47	-79 906,94
IV. Inne	11 325,99	2 471,91	16 210,04	4 259,76
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-15 656 546,97	-5 851 436,60	5 032 824,50	3 349 446,48
J. Podatek dochodowy	-2 889 861,00	-1 045 288,00	1 059 878,00	683 941,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-12 766 685,97	-4 806 148,60	3 972 946,50	2 665 505,48

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31-12-2018	IV kwartał 2018	31-12-2017	IV kwartał 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	27 754 441,07	19 793 903,70	24 091 186,57	25 095 204,11
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	27 754 441,07	19 793 903,70	24 091 186,57	25 095 204,11
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 987 755,10	14 987 755,10	27 754 441,07	27 844 198,45
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 987 755,10	14 987 755,10	27 754 441,07	27 844 198,45

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31-12-2018	IV kwartał 2018	31-12-2017	IV kwartał 2017
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-12 766 685,97	-4 806 148,60	3 972 946,50	2 665 505,48
II. Korekty razem	11 573 760,99	4 374 981,72	-6 419 179,16	-4 573 997,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-1 192 924,98	-431 166,88	-2 446 232,66	-1 908 492,33
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
	0,00		0,00	
I. Wpływy	3 077 056,02	315 523,56	5 935 009,67	1 962 276,18
II. Wydatki	1 731 546,93	94 579,31	3 994 796,27	14 425,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 345 509,09	220 944,25	1 940 213,40	1 947 850,74
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	347 638,36	147 638,36	2 033 698,63	33 698,63
II. Wydatki	674 687,11	125 214,50	1 821 808,42	82 258,96
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-327 048,75	22 423,86	211 890,21	-48 560,33
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-174 464,64	-187 798,77	-294 129,05	-9 201,92
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-174 464,64	-187 798,77	-294 129,05	-9 201,92
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	281 695,56	295 029,69	575 824,61	290 897,48
G. Środki pieniężne na koniec okresu	107 230,92	107 230,92	281 695,56	281 695,56

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

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

W czwartym kwartale 2018 r. w dalszym ciągu trwały przeceny pozycji portfela. Za większość strat w tym kwartale odpowiada 5 spółek, z czego w dużej mierze (ok. 3,5 mln straty) wycena Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA. Aktualizacja wartości aktywów finansowych w kosztach finansowych wyniosła **5 745 922,49 zł**. Narastająco zysk z tytułu sprzedaży papierów wartościowych wyniósł **295 165,41 zł**.

W IV kwartale nie odnotowano żadnych przychodów ze sprzedaży i kolejne okresy będą wyglądać analogicznie. W styczniu poinformowano o decyzji dotyczącej rozpoczęcia procedury połączenia ze spółką portfelową - Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym SA, która to spółka z kolei uprzednio wyodrębniła w swojej strukturze podmiot zależny o profilu doradczym.

Szczegółowa struktura przychodów na 31 grudnia 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 – **104 707,08 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek – **76 070,19 zł**
5. Przychody finansowe - akcje – **2 487 317,81 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **0,00 zł**

W IV kwartale 2018 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości – **4 806 148,60 zł** wobec **2 665 505,48 zł** zysku za analogiczny kwartał roku 2017. Narastająco strata netto wyniosła - **12 766 685,97 zł**.

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

	IV KWARTAŁ 2018	IV KWARTAŁ 2017	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	0,00	-0,10	-
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-119,44	-163,75	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-119,56	-189,56	-
AMORTYZACJA	0,16	0,90	-82,22%
EBITDA	-119,40	-188,66	-
ZYSK NETTO	-4 806,15	2 665,51	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-

MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	14 987,76	27 754,44	-46,00%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 267,70	1 052,30	20,47%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	107,23	281,70	-61,93%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 794,52	2 236,11	24,97%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-119 557,19 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. **70 000 zł** niższe niż w IV kwartale roku poprzedniego i były jednocześnie najniższymi 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 wyniku w Spółce. Na wysokość przychodów finansowych narastająco w kwocie **475 942,68 zł** miał wpływ wspomniany wyżej zysk ze zbycia papierów wartościowych, otrzymane dywidendy w kwocie **104 707,08 zł** oraz odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie **76 070,19 zł**.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa zmniejszeniu o ok. 5,2 mln zł w porównaniu z kwartałem poprzedzającym osiągając **21 058 072,09 zł**, co jest spowodowane dalszą zmianą w dół wyceny portfela akcji.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **29%** i było na wyższym 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 **555 007,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	IV KWARTAŁ 2018	IV KWARTAŁ 2017
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,08	0,27
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,29	0,23
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,41	0,30

TABELA 8: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Pomimo pogłębiającej się straty netto, sytuacja finansowa Spółki jest nadal korzystna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec IV kwartału 2018 r. wyniosło **2 213 913,81 zł**. Z kolei saldo krótkoterminowego zadłużenia wyniosło **125 017,92 zł** i było o **20 000,00 zł** niższe niż w ubiegłym kwartale. 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 grudnia 2018 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **107 230,92 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po IV kwartale kwotę **1 267 697,55 zł**, a zobowiązania długoterminowe kwotę **4 247 612,44 zł**. Z kolei należności krótkoterminowe po IV kwartale wyniosły **2 794 516,14 zł**. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek wyniosło na koniec kwartału około **738 158,31 zł**, czyli około 140 tys. zł mniej jak 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 0,30.

WSKAŹNIK	IV KWARTAŁ 2018	III KWARTAŁ 2018	II KWARTAŁ 2018	I KWARTAŁ 2018	IV KWARTAŁ 2017
P/E	-	-	-	-	2,33
P/E ³	-	-	-	-	2,93
P/BV	0,30	0,43	0,46	0,54	0,43
P/CE	-	-	-	-	2,93
C/WDI ⁴	-	-	-	-	2,04

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

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)

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

W dniu 30 października 2018 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 października 2018 r., w przedmiocie m. in. rejestracji zmian Statutu Spółki, dokonanych uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 27 czerwca 2018 r. W wyniku rejestracji, zmianie uległy zapisy §21 ust. 1 oraz §31 ust. 3 Statutu Spółki.

W dniu 13 listopada 2018 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2018 roku.

W dniu 21 grudnia 2018 roku Spółka zawarła umowę ze spółką Konieczny, Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych spółka partnerska z siedzibą w Krakowie, na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Mocą zawartej umowy Konieczny, Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych spółka partnerska świadczyć będzie na rzecz Spółki usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest współdziałanie ze Spółką w zakresie wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowanie prawidłowości wypełniania przez Spółkę tych obowiązków, a także doradztwo przy prawidłowej interpretacji zasad ładu korporacyjnego. Umowa weszła w życie w dniu 21 grudnia 2018 r., a zawarta została na czas nieokreślony.

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 2800 akcji po średniej cenie 0,78 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 grudnia 2018 r. Spółka posiadała 261 000 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,78 zł, co stanowiło 3,250% 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 IV kwartału 2018 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje osiemnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji trzynastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **15 640 750,76 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosiła ok. **14,63 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 15 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów oraz strukturę portfela.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK	WYNIK NETTO 2017 ⁵	ZMIANA WYCENY DO 3Q
BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE SA	33%-50%	NewConnect	367 619,98 zł	- 18,92%
UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect	488 173,62 zł	+ 1,82%
INBOOK SA	25%-33%	NewConnect	55 643,96 zł	- 48,72%
SFERANET SA	5-10%	NewConnect	195 852,98 zł	- 36,70%
SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SA	20%-25%	NewConnect	-646 213,33 zł	- 39,66%
ORION INVESTMENT SA	<5%	GPW	4 766 078,11 zł	+ 33,91%
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect	1 573 032,19 zł	- 9,29%
OUTDOORZY SA	33%-50%	NewConnect	137 307,97 zł	- 32,35%
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP SA W RESTRUKTURYZACJI	5%-10%	NewConnect	brak raportu rocznego	brak notowań
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW	-2 774 000,00 zł	- 8,05%
POLMAN SA	5%-10%	NewConnect	98 715,14 zł	- 25,00%
AUXILIA SA	<5%	NewConnect	-1 949 934,22 zł	- 37,10%
MODE SA	10%-15%	NewConnect	-76 283,12 zł	- 27,91%
MODULE TECHNOLOGIES SA	<5%	NewConnect	1 049 423,16 zł	- 40,54%
INSTYTUT SZKOLEŃ I ANALIZ GOSPODARCZYCH SA	5%-10%	NewConnect	-397 196,79 zł	+ 3,35%

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

⁵ Wyniki jednostkowe, pomimo iż część Spółek tworzy grupy kapitałowe – z uwagi na potencjał dywidendowy, który jest najistotniejszy dla 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.	15%-20%	-
BLOOMGA SA	<5%	-

TABELA 11: WYBRANE NIEPUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
AKCJE NOTOWANE	16	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	2	GPW
OBLIGACJE NIENOTOWANE	0	-
AKCJE NIENOTOWANE	6	-
UDZIAŁY	7	-

TABELA 12: STRUKTURA PORTFELA⁶

REJON	ILOŚĆ SPÓŁEK
ŚLĄSK	13
MAŁOPOLSKA	10
DOLNY ŚLĄSK	4
MAZOWIECKIE	5
POMORSKIE I KUJAWSKO-POMORSKIE	3

⁶ Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

ZACHODNIO-POMORSKIE	2
ŁÓDZKIE	1

TABELA 13: STRUKTURA PORTFELA ORAZ FIRM WSPÓŁPRACUJĄCYCH – UJĘCIE GEOGRAFICZNE⁷

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2018	IV KWARTAŁ 2018	NARASTAJĄCO 2017	IV KWARTAŁ 2017
EBI	17	4	31	5
ESPI	10	3	20	0

TABELA 14: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W IV kwartale spółka opublikowała 4 raporty EBI:

2018-12-21	17/2018	Zawarcie umowy na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy
2018-11-13	16/2018	Raport okresowy za III kwartał 2018
2018-10-30	15/2018	Rejestracja przez Sąd zmiany Statutu Spółki
2018-10-10	14/2018	Wypłata odsetek od obligacji serii B

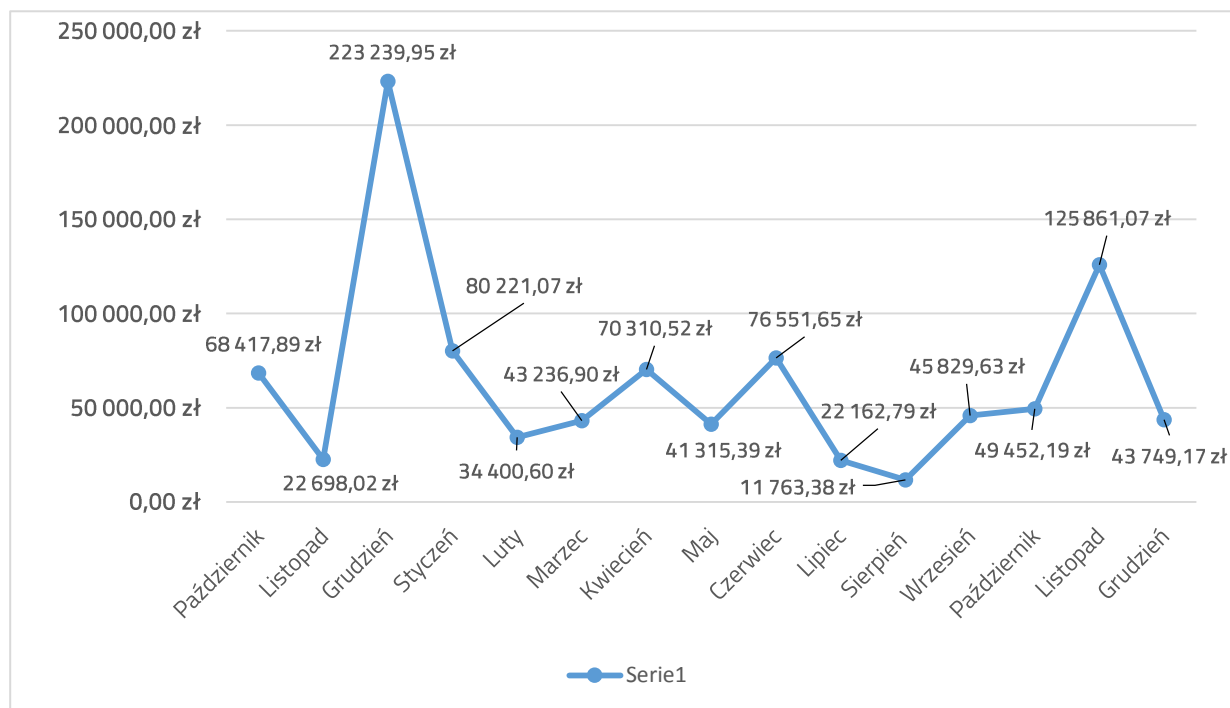
oraz 3 raporty ESPI:

2018-12-11	10/2018	Nabycie akcji własnych
2018-11-26	9/2018	Nabycie akcji własnych
2018-11-16	8/2018	Nabycie akcji własnych

⁷ Wykazane są również podmioty, w których posiadaliśmy akcje/udziały, a obecnie ich nie posiadamy.

X. PŁYNNNOŚĆ AKCJI

W październiku 2018 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości 49 452,19 zł, w listopadzie o wartości 125 861,07 zł, a grudniu o wartości 43 749,17 zł.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W IV kwartale 2018 roku widać było wyższe niż w kwartale poprzedzającym zainteresowanie akcjami Spółki. Łącznie obrócono akcjami w kwocie 219 062,43 zł wobec 79 755,80 zł w kwartale poprzedzającym.

	PAŹDZIERNIK 2018	LISTOPAD 2018	GRUDZIEŃ 2018
WARTOŚĆ OBROTU	49 452,19 zł	125 861,07 zł	43 749,17 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	0,89 zł	0,72 zł	0,50 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,05 zł	0,95 zł	0,80 zł
LICZBA TRANSAKCJI	131	135	205
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-

WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	53 224	180 855	69 733

TABELA 15: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI⁸

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.

⁸ Dane pochodzą z serwisu: 4brokernet.gpw.pl

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 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

poniższej 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
www: absinvestment.pl

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