

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

II KWARTAŁ 2017 R.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 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.....	18
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA.....	20
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	22
XI. PROGNOZY FINANSOWE.....	23
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	24
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	24
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	24
XV. DANE KONTAKTOWE.....	31

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Odnosząc się do zdjęcia sprzed naszej nowej siedziby, żartobliwie powiem: *Jedziemy dalej*. Drugi kwartał za nami. Jeszcze na dobre nie zagościliśmy pod nowym adresem, a kwartał pod każdym względem okazał się lepszy od analogicznego w 2016. Również w ujęciu narastającym wykazaliśmy przewagę nad swoimi wynikami sprzed roku. Zbudowaliśmy zatem już solidny fundament pod założone w maju prognozy finansowe.

W poprzednim raporcie wskazałem Państwu, iż rozważam podniesienie poprzeczki w tym zakresie. Wyzaczyłem Spółce i sobie następujące poziomy:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł - 0,60 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 4,50 zł – 5,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych oraz prowadzonymi nowymi inwestycjami. Na koniec II kwartału 2017 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

ad. 1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi 0,21 zł (**realizacja 41,55% dolnej granicy prognozy**);

ad. 2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 4,34 zł (**realizacja 96,44% dolnej granicy prognozy**).

Z uwagi na złożony wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI, w nadchodzących okresach czeka nas nieznaczna reorganizacja polegająca na świadczeniu usług w ramach podmiotu zależnego od Emitenta. Nie wpłynie to na nasze funkcjonowanie, gdyż Spółka z założenia jest głównie inwestycyjną i to tą działalnością wypracowuje zyski dla akcjonariuszy.

Wynik w II kwartale został osiągnięty dzięki zyskowi ze sprzedaży akcji i wyceny portfela. Portfel zachowywał się stabilnie. Na 26 podmiotów notowanych około połowa zanotowała wyższe wyceny niż w kwartale poprzednim. Nieustannie dokonujemy transakcji na akcjach, przebudowujemy i szukamy nowych atrakcyjnych okazji inwestycyjnych. Narastająco przychód ze sprzedaży akcji wyniósł **1 729 006,03 zł**. Z kolei z aktualizacji wartości inwestycji osiągnięto **2 200 318,53 zł**. W efekcie działań, zysk netto kwartalnie osiągnął kwotę **714 465,00 zł**



(927 943,54 zł zysk brutto). Narastająco z kolei wyniósł już **1 313 709,54 zł** (1 661 917,54 zł zysk brutto). Warto też wskazać, że kolejny raz z rzędu osiągnęliśmy rekordowy wynik wartości aktywów notowanych, gdyż ich wycena rynkowa wyniosła ponad **25,5 mln zł**. Również, po raz kolejny rekordowa jest wysokość sumy bilansowej, a to w kwocie **35 572 796,89 zł**, która to jest wyższa od stanu na koniec II kwartału 2016 r. o około 25%.

Przychody ze sprzedaży wyniosły **480 652,11 zł**. W kolejnych kwartałach można się spodziewać spadku tej pozycji w sprawozdaniu jednostkowym, lecz w ramach grupy będziemy nadal intensyfikować działania nakierunkowane na osiąganie przychodów z usług, a także będziemy się angażować w działalność handlową, jako formę wsparcia dla spółek portfelowych.

W zakresie zainteresowania naszymi akcjami na rynku NewConnect, II kwartał przyniósł lekki marazm. Obroty łączne za II kwartał wyniosły **399 842,16 zł** wobec tych w wysokości 1 027 612,86 zł za kwartał poprzedzający. W dalszym ciągu również utrzymujemy prestiżowy status spółki z segmentu NC Focus. Cieszy fakt, że coraz więcej spółek portfelowych uzyskuje ten status.

Pewnym rodzajem novum jest pokazanie w ramach składu portfela inwestycyjnego (ale nie tylko) rozmieszczenia geograficznego spółek, również tych w których obecnie nie posiadamy udziału, ale blisko współpracujemy. Będziemy się starali rozbudowywać ten segment raportu okresowego, żeby dane tam prezentowane były bardziej atrakcyjne.

Co bardzo dla mnie istotne, podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w czerwcu uchwalono wypłatę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2016, w wysokości 0,04 zł na akcję, tj. w łącznej wysokości 320.000,00 zł. Wypłata dywidendy, obok prowadzonych regularnie skupów akcji własnych, stanowi realizację przyjętej przez Zarząd strategii w zakresie szerokiego udziału Akcjonariuszy w wypracowanym przez Spółkę zysku. Również szereg spółek portfelowych podjęło decyzje o wypłacie dywidendy. W nadchodzących miesiącach będziemy oczekiwać wpływów z tego tytułu.

W II kwartale czyniliśmy także przygotowania do wykupu obligacji na okaziciela serii A, która nastąpiła w lipcu. Środki na spłatę obligatariuszy w kwocie 1.000.000,00 zł zostały uwolnione z zyskowych inwestycji, nie powodując jednocześnie żadnego zamieszania w funkcjonowaniu Spółki. Z tego miejsca pragnę również podziękować za okazane zaufanie i lata współpracy. To była dla nas przyjemność - móc skorzystać z Państwa środków przy pomnażaniu majątku Spółki.

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

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 sierpnia 2017 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 II Q17)	13.440.000,00 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 uchwałą 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 uchwałą o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa.

Skład Rady Nadzorczej w II kwartale 2017 roku, kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

III. AKCJONARIAT

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił **8.000.000,00 zł** i dzielił się na **8.000.000 akcji** zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej **1,00 zł**, w tym:

- 500.000 akcji serii A**
- 2.000.000 akcji serii B**
- 2.400.000 akcji serii C**
- 3.100.000 akcji serii D**

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

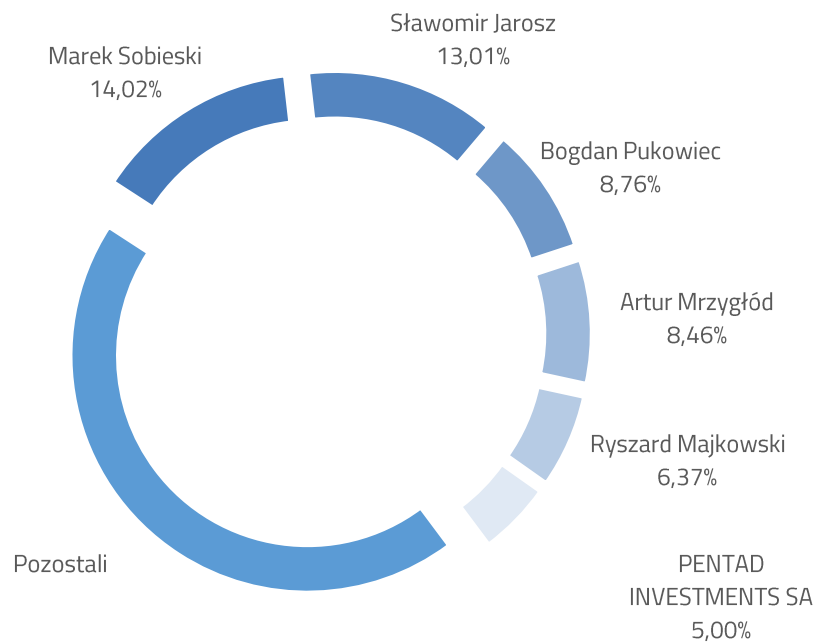
Na dzień przekazania raportu, tj. 10 sierpnia 2017 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ ¹	1.040.500	13,01%	1.040.500	13,01%
BOGDAN PUKOWIEC ²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGLÓD	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 30 czerwca 2017 roku Emitent nie posiadał Grupy Kapitałowej. Do dnia 15 grudnia 2014 r. w jej skład wchodził jeden podmiot zależny - Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Zarząd Spółki ABS Investment SA przedstawia raport za II kwartał 2017 roku, tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto** w II kwartale 2017 roku w wysokości **714.465,00 zł**;

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

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 sierpnia 2017 r.

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

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

BILANS - AKTYWA	30-06-2017	30-06-2016
A. AKTYWA TRWAŁE	999 785,64	673 588,41
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 648,28	8 240,24
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	628 495,94	456 943,75
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	366 641,42	208 404,42
B. AKTYWA OBROTOWE	34 111 838,12	27 346 905,22
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 155 243,25	2 588 658,75
III. Inwestycje krótkoterminowe	30 947 037,47	24 749 763,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 557,40	8 483,13
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	461 173,13	437 228,39
AKTYWA RAZEM	35 572 796,89	28 457 722,02

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	30-06-2017	30-06-2016
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	25 095 204,11	21 200 390,72
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 249 884,40	8 329 397,63
- 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	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	1 313 709,54	339 382,92
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	10 477 592,78	7 257 331,30

I. Rezerwy na zobowiązania	2 117 253,00	859 471,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 234 990,00	3 394 966,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 125 349,78	3 002 894,30
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	35 572 796,89	28 457 722,02

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-06-2017	II kwartał 2017	30-06-2016	II kwartał 2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	683 587,12	480 652,11	374 990,18	79 200,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	167 268,32	115 942,71	374 990,18	79 200,00
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	516 318,80	364 709,40	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	872 607,21	569 619,28	324 083,90	155 244,17
I. Amortyzacja	1 795,98	897,99	1 795,98	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	29 901,94	26 713,74	4 329,40	2 861,64
III. Usługi obce	171 940,08	96 953,31	165 814,66	68 226,33
IV. Podatki i opłaty	4 826,67	3 069,38	2 145,17	1 118,36
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	144 671,96	78 125,90	135 908,78	72 704,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	11 115,39	6 679,73	12 092,36	8 345,42
- emerytalne	5 313,48	3 210,58	4 480,70	2 703,95
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 176,19	6 238,23	1 997,55	1 090,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	497 179,00	350 941,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-189 020,09	-88 967,17	50 906,28	-76 044,17
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 243,95	0,00	63 749,08	50 015,08
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	6 243,95	0,00	63 749,08	50 015,08
E. Pozostałe koszty operacyjne	13 159,52	0,01	1 346,86	78,78
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	13 159,52	0,01	1 346,86	78,78
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-195 935,66	-88 967,18	113 308,50	-26 107,87

G. Przychody finansowe	2 441 505,16	1 582 587,89	346 798,34	323 353,47
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	13 944,20	2 384,20
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00	-11 560,00
II. Odsetki, w tym:	30 863,24	15 599,32	19 953,16	8 068,29
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	200 273,39	75 575,31	126 748,03	126 748,03
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 200 318,53	1 484 613,26	181 952,95	181 952,95
V. Inne	10 050,00	6 800,00	4 200,00	4 200,00
H. Koszty finansowe	583 651,96	565 646,71	51 675,92	1 479,65
I. Odsetki, w tym:	106 707,77	93 597,25	43 601,28	30 269,99
- 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	-6 329,30
- w jednostkach powiązanych	0,00		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	469 050,39	469 050,39	0,00	-25 879,72
IV. Inne	7 893,80	2 999,07	8 074,64	3 418,68
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 661 917,54	927 974,00	408 430,92	295 765,95
J. Podatek dochodowy	348 208,00	213 509,00	69 048,00	47 445,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 313 709,54	714 465,00	339 382,92	248 320,95

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-06-2017	II kwartał 2017	30-06-2016	II kwartał 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 091 186,57	24 690 431,11	21 341 007,80	21 432 069,77
- 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	24 091 186,57	24 690 431,11	21 341 007,80	21 432 069,77
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 095 204,11	25 095 204,11	21 200 390,72	21 200 390,72
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 095 204,11	25 095 204,11	21 200 390,72	21 200 390,72

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-06-2017	II kwartał 2017	30-06-2016	II kwartał 2016
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 313 709,54	714 465,00	339 382,92	248 320,95
II. Korekty razem	-2 387 241,39	-2 115 639,14	1 254 885,49	1 061 613,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	0,00	0,00	1 594 268,41	1 309 934,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 752 024,29	430 575,94	2 414 049,16	1 050 729,27
II. Wydatki	2 949 972,63	1 036 156,91	4 993 364,52	2 344 847,38
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-197 948,34	-605 580,97	-2 579 315,36	-1 294 118,11
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
II. Wydatki	325 386,85	248 613,10	222 704,32	121 543,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 674 613,15	1 751 386,90	1 777 295,68	1 878 456,29
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	403 132,96	-255 368,21	792 248,73	1 894 272,91
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	403 132,96	-255 368,21	792 248,73	1 894 272,91
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	575 824,61	1 234 325,78	1 781 372,32	679 348,14
G. Środki pieniężne na koniec okresu	978 957,57	978 957,57	2 573 621,05	2 573 621,05

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

II kwartał 2017 r. to już kolejny, wynikowo dodatni w historii Spółki. Zakończył się na solidnym plusie, dzięki bardzo stabilnemu zachowaniu spółek portfelowych. Aktualizacja wartości inwestycji kwartalnie osiągnęła poziom **1 484 613,26 zł**.

Przychody ze sprzedaży wyniosły **480 652,11 zł** i były znacząco wyższe niż w analogicznym kwartale 2016 roku, kiedy to osiągnięto **79 200,00 zł** (wzrost o blisko 507%). **115 941,71 zł** osiągnięto na sprzedaży produktów, a **364 709,40 zł** na sprzedaży towarów i materiałów. W drugim kwartale angażowaliśmy się w działalność handlową na rzecz spółek portfelowych, wspomagając w ten sposób ich płynność. W kolejnym kwartale chcemy zintensyfikować te usługi w ramach podmiotu zależnego, który zostanie założony w najbliższym okresie.

Szczegółowa struktura przychodów na 30 czerwca 2017 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **167 268,32 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **516 318,80 zł**
3. Przychody z dywidend – **0,00 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek – **30 863,24 zł**
5. Przychody finansowe - akcje – **1 729 006,03 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **2 200 318,53 zł**

Z uwagi na wynik na przychodach finansowych, w II kwartale 2017 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości **714 465,00 zł** wobec **599 244,54 zł** za kwartał poprzedzający. Stanowi to istotną różnicę do II kwartału 2016 roku (wzrost o 187,72%), który to wykazywał **248 320,95 zł**. Po minionych dwóch kwartałach z satysfakcją obserwujemy poziom wypracowanego zysku.

W dalszym ciągu prowadzimy rozmowy z kolejnymi podmiotami zainteresowanymi naszym wsparciem w zakresie udzielenia finansowania akcyjnego, z dalszą perspektywą wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect. Brak jednak w obecnej chwili konkretnych informacji w tym zakresie.

Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych Spółki w porównaniu kwartalnym.

	II KWARTAŁ 2017	II KWARTAŁ 2016	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	480,65	79,20	506,88%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-88,97	-76,04	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-88,97	-26,10	-
AMORTYZACJA	0,90	0,90	0,00%
EBITDA	-88,07	-25,20	-
ZYSK NETTO	714,47	248,32	187,72%
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	42,92%	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	148,65%	313,54%	-
KAPITAŁ WŁASNY	25 095,21	21 200,39	18,37%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 125,35	3 002,89	37,38%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	978,96	2 573,62	-61,96%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	3 155,24	2 588,66	21,89%

TABELA 7: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-88 967,18 zł** z uwagi na podwyższone koszty działalności operacyjnej, które wyniosły **569 619,28 zł** i związane były z działalnością handlową. Zarząd okresowo przegląda sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów.

Mając na uwadze inwestycyjny profil działalności Spółki, kluczowy wpływ na jej wynik finansowy mają przychody i koszty finansowe ze szczególnym uwzględnieniem pozycji inwestycyjnych. Saldo na działalności inwestycyjnej wyniosło w II kwartale 2017 roku ok. **1 091 000 zł**. Na jego wysokość miała wpływ wycena wartości akcji spółek portfelowych, a także wynik ze zbycia papierów wartościowych. Zmianę w górę zanotowały między innymi Sferanet SA o **21,76%**, Mode SA o **20,51%**, Inbook SA o **6,56%**, Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o **5,63%**. Z kolei zmiana w dół to Autospa SA o **46,31%**, SFK Polkap SA o **28,61%**, Xsystem SA o **14,06%** oraz UHY ECA SA o **12,50%**.

Ponadto, w dalszym ciągu dokonujemy częściowych zmian w posiadaniu akcji spółek portfelowych, zwiększając i redukując zaangażowanie w podmiotach na atrakcyjnych parametrach cenowych. Bardzo istotne jest poszukiwanie możliwości kooperacji pomiędzy spółkami portfelowymi, dzięki której umocnieniu ulegają efekty synergii w ramach całej grupy spółek. Bardzo istotne jest posiadanie przez nas szerokiego i mocno zróżnicowanego portfela z dużą ilością spółek dywidendowych.

Aby uwzględnić charakter prowadzonej działalności inwestycyjnej Spółki, dokonano analizy wpływu tej działalności na uzyskany wynik netto Spółki, który to jest mierzony relacją salda przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz

aktualizacji wartości inwestycji do zysku netto Spółki. W II kwartale 2017 r. saldo wyniosło ok. **1 091 000 zł**, natomiast zysk netto wyniósł **714 465,00 zł**. Dla porównania w II kwartale 2016 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło ok. **340 000 zł** przy zysku netto ok. **248 000 zł**. W rezultacie, w II kwartale 2017 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa dalszemu zwiększeniu w porównaniu zarówno z kwartałem poprzedzającym (ok. **6,8%**) osiągając rekordowe **35 572 796,89 zł**, jak i analogicznym kwartałem 2016, kiedy wyniosła **28 457 722,02 zł**, tj. wzrost o **25%**.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **29%** i było nieco wyższe 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 **2 117 253,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce. W lipcu 2017 nastąpiła istotna redukcja zadłużenia poprzez spłatę obligacji serii A o wartości **1 000 000,00 zł** obniżając wskaźnik zadłużenia do poziomu **27%**.

	II KWARTAŁ 2017	II KWARTAŁ 2016
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	2,01%	0,87%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	2,85%	1,17%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,24	0,86
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,29	0,26
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,42	0,34

TABELA 8: PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo korzystna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec II kwartału 2017 r. wyniosło **2 234 990,00 zł** i było niższe o od kwartału poprzedniego. Z kolei saldo krótkoterminowego zadłużenia wyniosło **159 996,00 zł**. Długoterminowe wynika głównie z zaciągnięcia w czwartym kwartale 2015 r. kredytu inwestycyjnego w kwocie **500 000,00 zł** (częściowo już spłaconego) oraz zawartej w II kwartale 2016 roku umowy pożyczki na kwotę **2 000 000,00 zł**. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **978 957,57 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po II kwartale kwotę **4 125 349,78**, będąc o blisko **300 000,00 zł** niższe niż w poprzednim kwartale, a zobowiązania długoterminowe kwotę **4 234 990,00 zł**. Wzrost zobowiązań długoterminowych o blisko **2 mln zł** spowodowany był emisją obligacji na okaziciela serii B w kwietniu 2017 r. Należności krótkoterminowe po II kwartale osiągnęły poziom **3 155 243,25 zł**, tj. zostały wzrosły o około **100 000,00 zł** złotych. Saldo

udzielonych przez Emitenta pożyczek wyniosło na koniec kwartału około **1 605 000,00 zł**. Pożyczki udzielane są prawie wyłącznie spółkom portfelowym i mają na celu realizację przez nie krótkoterminowych celów. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego, przy czym rozszerzono prezentację również o aktualną strukturę portfela, a także podział terytorialny.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,54, a wskaźnik P/E na poziomie 3,21.

WSKAŹNIK	II KWARTAŁ 2017	I KWARTAŁ 2017	IV KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2016	II KWARTAŁ 2016
P/E	3,21	3,01	4,08	110	7,67
P/E ³	2,55	2,41	3,26	94	6,29
P/BV	0,54	0,45	0,54	0,73	0,78
P/CE	3,20	3,00	4,08	107	7,66
C/WDI ⁴	2,28	2,18	3,07	-	6,95

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W II kwartale 2017 r. ABS Investment SA w dalszym ciągu świadczyła usługi doradcze, skupiając się na realizowaniu umów zawartych w poprzedzających kwartałach z innymi podmiotami współpracującymi.

W dniu 10 kwietnia 2017 r. Zarząd dokonał przydziału obligacji zwykłych na okaziciela serii B. O podjęciu przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie emisji obligacji serii B, Spółka informowała w trybie raportu bieżącego EBI nr 4/2017 z dnia 09 marca 2017 r. Emisja przeprowadzona została w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Łącznie przydzielonych zostało 2.000 obligacji serii B, niezabezpieczonych, czteroletnich, o kuponie w wysokości 7,5% brutto w skali roku płatnym kwartalnie, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 2.000.000,00 zł. Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda. Przydział dokonany został na rzecz 27 osób fizycznych oraz prawnych.

W dniu 18 kwietnia 2017 roku wpłynęła do Spółki pisemna rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki przez Pana Macieja Dudka. Rezygnacja datowana była na dzień 7 kwietnia 2017 roku.

W dniu 24 kwietnia 2017 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za jedenasty okres odsetkowy od obligacji na

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)

okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji. Warto zaznaczyć, że obligacje notowane są na rynku Catalyst i w dalszym ciągu wyceniane są w okolicy nominału (nawet powyżej).

W dniu 11 maja 2017 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za I kwartał 2017 roku. Z kolei w dniu 18 maja 2017 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport roczny za rok obrotowy 2016.

W dniu 24 maja 2017 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku za rok obrotowy 2016, w wysokości 0,04 zł (cztery groszy) na akcję, tj. w łącznej wysokości 320.000,00 zł (trzysta dwadzieścia tysięcy złotych). Wypłata dywidendy, obok prowadzonych regularnie skupów akcji własnych, stanowi realizację przyjętej przez Zarząd strategii w zakresie szerokiego udziału Akcjonariuszy w wypracowanym przez Spółkę zysku.

Również w dniu 24 maja 2017 r. przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2017 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję.

Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2017 następujących wartości:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł - 0,60 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 4,50 zł - 5,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych oraz prowadzonymi nowymi inwestycjami.

W dniu 25 maja 2017 roku zawarta została umowa między Spółką, a Autoryzowanym Doradcą - Konieczny, Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie, w przedmiocie wprowadzenia obligacji na okaziciela serii B Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Umowa weszła w życie z dniem zawarcia i zawarta była na okres potrzebny do wykonania jej przedmiotu.

W dniu 25 maja 2017 roku zwołano Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 28 czerwca 2017 r. na godz. 12:00. Zgromadzenie odbyło się w siedzibie Spółki w Bielsku-Białej, przy ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20.

W dniu 6 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza powołała, w drodze dokooptowania, na Członka Rady Nadzorczej Pana Łukasza Stanka.

W dniu 7 czerwca 2017 r. Zarząd uzyskał informację o odebraniu przez Komisję Nadzoru Finansowego wniosku o wpis do rejestru zarządzających ASI, nadanego przez Spółkę operatorem pocztowym w dniu 3 czerwca 2017 r. We wniosku Spółka zidentyfikowała się jako spółka kapitałowa, będąca alternatywną spółką inwestycyjną, prowadzącą działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI. Do wniosku załączono m. in. politykę inwestycyjną i strategię inwestycyjną.

W dniu 14 czerwca 2017 roku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA został złożony wniosek o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 2.000 obligacji na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. W kolejnym wniosku proponowany termin pierwszego dnia notowania tych obligacji wskazano na dzień 13 lipca 2017 r.

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 1 205 akcji Spółki po średniej cenie 1,63 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,02% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 1 205 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,02% ogólnej liczby głosów.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone w szczególności do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. Obecnie Spółka posiada 257 700 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,79 zł, co stanowi 3,221% ogólnej liczby głosów.

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

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

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec II kwartału 2017 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu sześciu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji jedenastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **28 557 362,94 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **25,5 mln zł**. Poniżej

prezentujemy wybrane 10 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
LS TECH-HOMES SA	<5%	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

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
AKCJE NOTOWANE	23	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	3	GPW
OBLIGACJE NOTOWANE	2	Catalyst
AKCJE NIENOTOWANE	6	-
UDZIAŁY	5	-

TABELA 11: STRUKTURA PORTFELA⁵

⁵ Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

REJON	ILOŚĆ SPÓŁEK
ŚLĄSK	14
MAŁOPOLSKA	11
DOLNY ŚLĄSK	5
MAZOWIECKIE	5
POMORSKIE I KUJAWSKO-POMORSKIE	3
ZACHODNIO-POMORSKIE	2
ŁÓDZKIE	1

TABELA 12: STRUKTURA PORTFELA ORAZ FIRM WSPÓŁPRACUJĄCYCH – UJĘCIE GEOGRAFICZNE⁶

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2017	II KWARTAŁ 2017	NARASTAJĄCO 2016	II KWARTAŁ 2016
EBI	21	16	47	28
ESPI	17	10	3	2

TABELA 13: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W II kwartale spółka opublikowała 16 raportów EBI:

2017-06-29	21/2017	Uzupełnienie do raportu bieżącego nr 19/2017
2017-06-28	20/2017	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy
2017-06-28	19/2017	Treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2017 r.
2017-06-22	18/2017	Zgłoszenie projektu uchwały przez akcjonariusza

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

2017-06-10	17/2017	Wprowadzenie zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie akcjonariusza
2017-06-07	16/2017	Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad oraz zgłoszenie uchwał do punktu porządku obrad
2017-06-06	15/2017	Powołanie Członka Rady Nadzorczej
2017-06-01	14/2017	Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 28 czerwca 2017 r.
2017-05-25	13/2017	Zawarcie umowy z Autoryzowanym Doradcą na wprowadzenie obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst
2017-05-24	12/2017	Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy
2017-05-18	11/2017	Raport roczny za rok obrotowy 2016
2017-05-11	10/2017	Raport okresowy za I kwartał 2017 roku
2017-04-24	09/2017	Wypłata odsetek od obligacji serii A
2017-04-19	08/2017	Podsumowanie subskrypcji obligacji serii B
2017-04-18	07/2017	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej
2017-04-10	06/2017	Przydział obligacji serii B

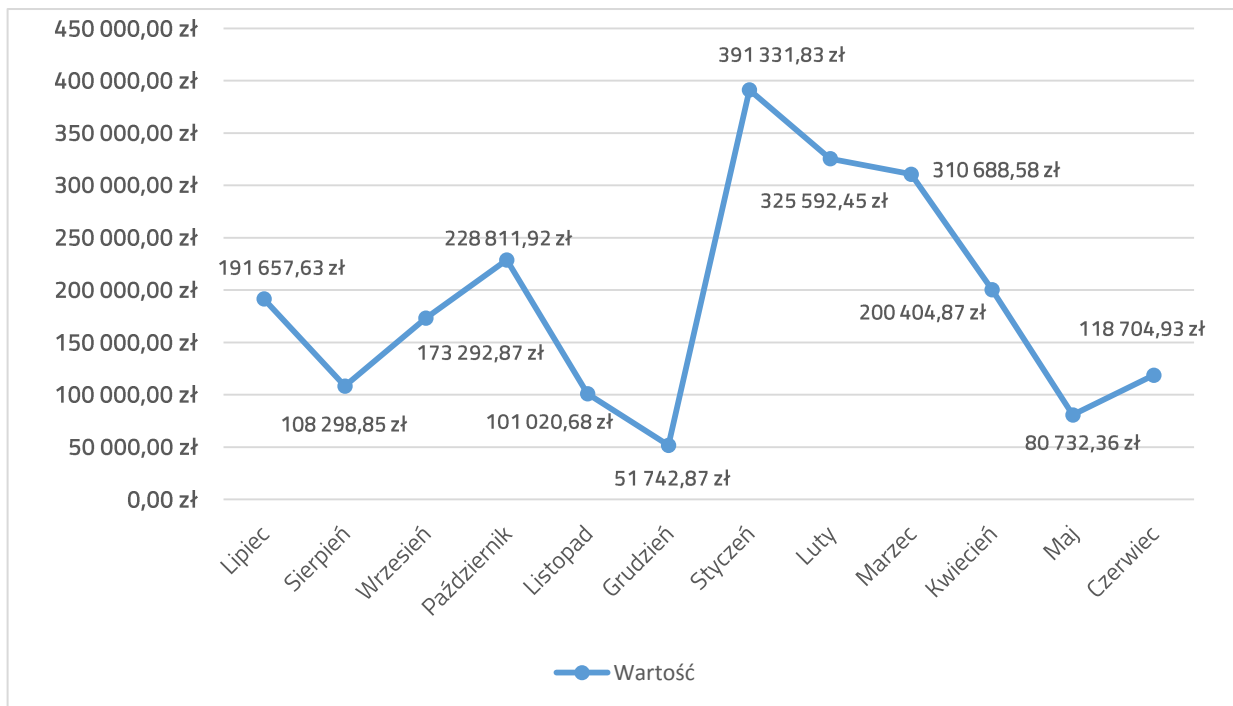
oraz 10 raportów ESPI:

2017-06-14	17/2017	Złożenie wniosku o wprowadzenie obligacji serii B Spółki do ASO Catalyst
2017-06-13	16/2017	Nabycie akcji własnych
2017-06-10	15/2017	Wprowadzenie zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie akcjonariusza
2017-06-07	14/2017	Złożenie wniosku o wpis do rejestru zarządzających ASI
2017-06-01	13/2017	Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 28 czerwca 2017 r.
2017-05-30	12/2017	Nabycie akcji własnych
2017-05-24	11/2017	Prognozy finansowe na rok 2017
2017-04-19	10/2017	Transakcje dokonane przez osobę blisko związaną z Członkiem Rady Nadzorczej

2017-04-18 9/2017 Transakcje dokonane przez osobę blisko związaną z Prezesem Zarządu

2017-04-10 8/2017 Przydział obligacji serii B

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI



W kwietniu 2017 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości **200 404,87 zł**, w maju o wartości **80 732,36 zł**, a w czerwcu o wartości **118 704,93 zł**.

WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W II kwartale 2017 roku widać było niższe zainteresowanie akcjami Spółki niż w poprzednim kwartale.

	KWIECIEŃ 2017	MAJ 2017	CZERWIEC 2017
WARTOŚĆ OBROTU	200 404,87 zł	80 732,36 zł	118 704,93 zł

KURS AKCJI MINIMALNY	1,38 zł	1,62 zł	1,54 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,75 zł	1,75 zł	1,71 zł
LICZBA TRANSAKCJI	247	110	157
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	1	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	100 000	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	50 000	-
WOLUMEN OBROTU	131 756	48 131	72 793

TABELA 14: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI⁷

XI. PROGNOZY FINANSOWE

W dniu 24 maja 2017 r. przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2017 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję.

Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2017 następujących wartości:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł - 0,60 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 4,50 zł - 5,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych oraz prowadzonymi nowymi inwestycjami.

Na koniec II kwartału 2017 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

ad. 1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi 0,21 zł (**realizacja 41,55% dolnej granicy prognozy**);

ad. 2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 4,34 zł (**realizacja 96,44% dolnej granicy prognozy**).

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

Mając powyższe na uwadze Zarząd uznaje, iż na dzień publikacji niniejszego raportu nie występuje zagrożenie braku realizacji prognozy.

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 2 osoby na 1 etat każda.

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

Podstawy prawne:

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

- Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
- Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
- W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

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

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

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

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

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

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

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

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

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

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

Środki trwałe 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 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.

XV. DANE KONTAKTOWE

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