

# ABS Investment SA

## RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2018 R.  
od 1 lipca do 30 września 2018 r.



Bielsko-Biała, dnia 13 listopada 2018 r.

## Spis treści

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU.....	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	4
III. AKCJONARIAT.....	5
IV. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	6
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	7
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	12
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO.....	15
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA.....	17
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	18
XI. PROGNOZY FINANSOWE.....	19
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	19
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	19
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	20
XV. DANE KONTAKTOWE.....	27

## I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU



Szanowni Państwo!

III kwartał 2018 r. nie przyniósł odmiany trendu w jaki wpadliśmy początkiem roku 2018, podążając za szerokim rynkiem. Dalsze przeceny spółek portfelowych tworzą wyrwy w tak skrupulatnie budowanej przez nas wartości Spółki. Nie można z tym na dłuższą metę walczyć. Trzeba przeczekać ten trudny czas, szykując siły na odpowiedni moment, w którym powrócimy na swoje właściwe poziomy. Mocne fundamentalnie Spółki, generujące poważne zyski, są z kwartału na kwartał coraz mniej warte, co irytuje ich akcjonariuszy. Można jednak upatrywać w tym okazji zakupowych i uśredniać cenę swoich walorów.

Nasz wynik netto pogorszył się w III kwartale o 763 123,54 zł. Większość portfela akcyjnego nadal spadała, a pojedyncze wzrosty były raczej na symbolicznym poziomie. Narastająco strata netto oparta o aktualizację wartości inwestycji wyniosła –

**7 960 537,37 zł**, wobec **-7 197 413,83 zł** po kwartale poprzedzającym. Suma bilansowa z kolei osiągnęła **26 333 438,37 zł**.

Przychody finansowe ze sprzedaży akcji od stycznia do 30 września wyniosły **2 247 854,92 zł**, a zysk z tytułu sprzedaży aktywów finansowych wyniósł **362 994,40 zł**. W ciągu kwartału spłynęły do Spółki kolejne uchwalone w spółkach dywidendy narastająco w kwocie **68 534,08 zł**. W III kwartale odnotowaliśmy bardzo niską płynność naszych walorów. Łączne obroty za cały kwartał wyniosły **79 755,80 zł** wobec **188 177,56 zł** w kwartale poprzedzającym.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i wsparcie, a także za cierpliwość w tym specyficznym okresie rynkowym.

Zapraszam do lektury raportu!

*Sławomir Jarosz*  
*Prezes Zarządu*

Bielsko-Biała, dnia 13 listopada 2018 r.

## II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

<b>Nazwa (firma)</b>	ABS Investment Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres</b>	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
<b>NIP</b>	5472032240
<b>REGON</b>	240186711
<b>KRS</b>	0000368693
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Kapitał zakładowy</b>	8.000.000,00 zł w całości opłacony
<b>Ticker</b>	AIN
<b>ISIN</b>	PLABSIN00012
<b>Liczba serii</b>	cztery (A-D)
<b>Kapitalizacja (na koniec IIIQ18)</b>	8.480.000,00 zł
<b>Telefon</b>	+48 33 822 14 10
<b>Fax</b>	-----
<b>Poczta e-mail</b>	info@absinvestment.pl
<b>Adres strony internetowej</b>	www.absinvestment.pl

### ZARZĄD

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

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

**Sławomir Jarosz** Prezes Zarządu

### RADA NADZORCZA

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

Skład Rady Nadzorczej na koniec III kwartału 2018 roku kształtował się następująco:

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

### III. AKCJONARIAT

Na dzień 30 września 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.

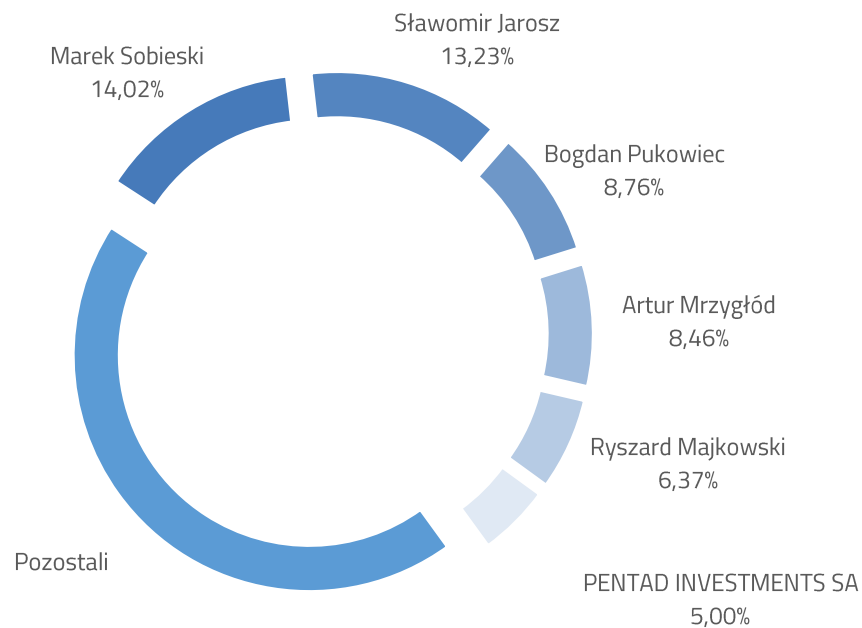
Na dzień przekazania raportu - 13 listopada 2018 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ <sup>1</sup>	1.058.000	13,23%	1.058.000	13,23%
BOGDAN PUKOWIEC <sup>2</sup>	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGŁÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	5,0006%

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

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

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



WYKRES 1: GRAFICZNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zarząd zaznacza, że po scaleniu liczba akcji akcjonariuszy uprzednio zgłoszonych powyżej 5% w głosach została podzielona przez 10 zgodnie z parytetem scalenia, tak więc ww. wskazania są szacunkowe. Od czasu scalenia akcji 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 września 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 III kwartał 2018 roku, tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **stratą netto** w III kwartale 2018 roku w wysokości **-763.123,54 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 13 listopada 2018 r.

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

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

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>892 468,15</b>	965 524,73
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	158,33	3 750,29
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	418 068,82	608 191,02
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	474 241,00	353 583,42
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>24 979 064,19</b>	32 475 566,37
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 624 062,14	2 216 570,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	22 347 976,28	30 250 248,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 025,77	8 747,97
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>461 906,03</b>	461 173,13
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>26 333 438,37</b>	33 902 264,23

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

<b>BILANS - PASywa</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>30-09-2017</b>
<b>A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>19 793 903,70</b>	25 088 935,59
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	-7 960 537,37	1 307 441,02
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 539 534,67</b>	8 813 328,64



I. Rezerwy na zobowiązania	1 084 907,00	2 130 890,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 124 995,00	4 194 991,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 329 632,67	2 487 447,64
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>26 333 438,37</b>	<b>33 902 264,23</b>

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	30-09-2018	III kwartał 2018	30-09-2017	III kwartał 2017
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	4 600,00	0,00	606 749,62	-76 837,50
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 600,00	0,00	174 168,32	6 900,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	432 581,30	-83 737,50
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	334 626,94	104 363,25	1 018 215,45	145 608,24
I. Amortyzacja	2 693,97	897,99	2 693,97	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	13 011,41	3 526,92	35 137,26	5 235,32
III. Usługi obce	101 030,55	30 365,90	226 758,22	54 818,14
IV. Podatki i opłaty	5 462,20	1 423,32	21 387,44	16 560,77
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	195 613,17	63 204,39	288 678,50	144 006,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	12 291,58	3 723,27	15 027,65	3 912,26
- emerytalne	5 915,85	1 776,75	7 168,52	1 855,04
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 524,06	1 221,46	12 688,41	1 512,22
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	415 844,00	-81 335,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	-330 026,94	-104 363,25	-411 465,83	-222 445,74
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	9 133,52	9 133,23	6 243,95	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	9 133,52	9 133,23	6 243,95	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	3 550,69	150,19	13 280,15	120,63
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	3 550,69	150,19	13 280,15	120,63
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	-324 444,11	-95 380,21	-418 502,03	-222 566,37

<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>461 899,60</b>	<b>164 701,22</b>	<b>2 686 401,22</b>	<b>244 896,06</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	68 534,08	<b>66 048,08</b>	108 492,62	108 492,62
- od jednostek powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	68 534,08	<b>66 048,08</b>	108 492,62	108 492,62
II. Odsetki, w tym:	30 371,12	<b>7 872,13</b>	59 764,62	28 901,38
- od jednostek powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	362 994,40	<b>90 781,01</b>	236 001,48	35 728,09
- w jednostkach powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	<b>0,00</b>	2 272 092,50	71 773,97
V. Inne	0,00	<b>0,00</b>	10 050,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>9 942 565,86</b>	<b>1 025 972,55</b>	<b>584 521,17</b>	<b>869,21</b>
I. Odsetki, w tym:	161 126,31	<b>44 703,53</b>	171 179,48	64 471,71
- dla jednostek powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00		0,00	
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	9 772 585,47	<b>978 502,01</b>	401 391,41	-67 658,98
IV. Inne	8 854,08	<b>2 767,01</b>	11 950,28	4 056,48
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-9 805 110,37</b>	<b>-956 651,54</b>	<b>1 683 378,02</b>	<b>21 460,48</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>-1 844 573,00</b>	<b>-193 528,00</b>	<b>375 937,00</b>	<b>27 729,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-7 960 537,37</b>	<b>-763 123,54</b>	<b>1 307 441,02</b>	<b>-6 268,52</b>

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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>III kwartał 2018</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>III kwartał 2017</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	27 754 441,07	<b>20 557 027,24</b>	24 091 186,57	25 095 204,11
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	27 754 441,07	<b>20 557 027,24</b>	24 091 186,57	25 095 204,11
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	19 793 903,70	<b>19 793 903,70</b>	25 088 935,59	25 088 935,59
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	19 793 903,70	<b>19 793 903,70</b>	25 088 935,59	25 088 935,59

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-09-2018	III kwartał 2018	30-09-2017	III kwartał 2017
<b>A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-7 960 537,37	<b>-763 123,54</b>	1 307 441,02	-6 268,52
II. Korekty razem	7 198 779,27	<b>469 643,69</b>	-1 845 181,35	542 060,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-761 758,10	<b>-293 479,85</b>	-537 740,33	535 791,52
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	2 761 532,46	<b>786 944,42</b>	3 972 733,49	1 220 709,20
II. Wydatki	1 636 967,62	<b>445 775,88</b>	3 980 370,83	1 030 398,20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 124 564,84	<b>341 168,54</b>	-7 637,34	190 311,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	200 000,00	<b>50 000,00</b>	2 000 000,00	0,00
II. Wydatki	549 472,61	<b>204 702,49</b>	1 739 549,46	1 414 162,61
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-349 472,61	<b>-154 702,49</b>	260 450,54	-1 414 162,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	13 334,13	<b>-107 013,80</b>	-284 927,13	-688 060,09
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		<b>0,00</b>		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	281 695,56	<b>402 043,49</b>	575 824,61	978 957,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu	295 029,69	<b>295 029,69</b>	290 897,48	290 897,48

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

Trzeci kwartał 2018 r. to dalsza strata wartości portfela, z czym się już nieco oswoiliśmy. W dalszym ciągu fundamentalnie nie zauważamy podstaw do przecen w większości spółek portfelowych. W sekcji portfelowej dodaliśmy wyniki netto za ostatni rok dla wybranych 15 spółek z portfela. Aktualizacja wartości inwestycji w kosztach finansowych wyniosła **9 772 585,46 zł**. Narastająco zysk z tytułu sprzedaży papierów wartościowych wyniósł **362 994,40 zł**.

W III kwartale nie odnotowano żadnych przychodów ze sprzedaży i kolejne okresy będą wyglądać tak samo. W dalszym ciągu nie uruchomiono działalności w ramach podmiotu zależnego, z uwagi na trwające rozmowy i analizy ewentualnej koncepcji połączenia ze spółką portfelową - Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym SA, o czym poinformowano raportem nr 2/2018 z dnia 24 stycznia 2018 r., a która to spółka z kolei wyodrębniła w swojej strukturze podmiot zależny o profilu doradczym.

Szczegółowa struktura przychodów na 30 września 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 – **68 534,08 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek – **30 371,12 zł**
5. Przychody finansowe - akcje – **2 247 854,92 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **0,00 zł**

W III kwartale 2018 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości **-763 123,54 zł** wobec **-6 268,52 zł** straty za analogiczny kwartał roku 2017. Narastająco strata netto wyniosła **-7 960 537,37 zł**.

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

	III KWARTAŁ 2018	III KWARTAŁ 2017	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	0,00	-76,84	-
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-104,36	-222,44	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-95,38	-222,57	-
AMORTYZACJA	0,90	0,90	0,00%
EBITDA	-94,48	-221,67	-

ZYSK NETTO	<b>-763,12</b>	-6,27	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	<b>19 793,00</b>	25 088,94	-21,11%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	<b>1 329,63</b>	2 487,45	-46,55%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	<b>295,03</b>	290,90	1,42%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	<b>2 624,06</b>	2 216,57	18,38%

TABELA 7: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-95 380,21 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. **40 000 zł** niższe niż w III kwartale roku poprzedniego.

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 **461 889,60 zł** miał wpływ wspomniany wyżej zysk ze zbycia papierów wartościowych, otrzymane dywidendy w kwocie **68 534,08 zł** oraz odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie **30 371,12 zł**.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa zmniejszeniu o ok. 1 mln zł w porównaniu z kwartałem poprzedzającym osiągając **26 333 438,37 zł**, co jest spowodowane dalszą zmianą w dół wyceny portfela akcji.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **25%** i było na takim samym poziomie jak w poprzednim kwartale. Spółka nadal utrzymuje bezpieczny model biznesowy. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi **1 084 907,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	III KWARTAŁ 2018	III KWARTAŁ 2017
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	<b>0,22</b>	0,12
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	<b>0,25</b>	0,26
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	<b>0,33</b>	0,35

TABELA 8: PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Pomimo pogłębiającej się straty netto, sytuacja finansowa Spółki jest nadal korzystna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec III kwartału 2018 r. wyniosło **2 124 995,00 zł**. Z kolei saldo krótkoterminowego zadłużenia wyniosło **149 996,00 zł** i było o **100 000,00 zł** niższe niż w ubiegłym kwartale, z uwagi na spłacenie przez Emitenta pożyczki. 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 30 września 2018 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **295 029,69 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po III kwartale kwotę **1 329 632,67 zł**, a zobowiązania długoterminowe kwotę **4 124 995,00 zł**. Z kolei należności krótkoterminowe po III kwartale wyniosły **2 624 062,14 zł**. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek wyniosło na koniec kwartału około **738 158,31 zł**, czyli na podobnym poziomie 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 0,43.

WSKAŹNIK	III KWARTAŁ 2018	II KWARTAŁ 2018	I KWARTAŁ 2018	IV KWARTAŁ 2017	III KWARTAŁ 2017
P/E	-	-	-	2,33	2,66
P/E <sup>3</sup>	-	-	-	2,93	2,12
P/BV	<b>0,43</b>	0,46	0,54	0,43	0,51
P/CE	-	-	-	2,93	2,66
C/WDI <sup>4</sup>	-	-	-	2,04	1,91

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

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

<sup>3</sup> Modyfikacja wskaźnika dla zysku brutto, zamiast netto, z uwagi na odroczony podatek dochodowy

<sup>4</sup> 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 lipca 2018 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za piąty okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii B, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 13 sierpnia 2018 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2018 roku.

Spółka w dalszym ciągu realizuje (poza okresami zamkniętymi) procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. i zmienioną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r., 25 czerwca 2015 r. oraz 28 czerwca 2017 r. W minionym okresie Zarząd nie nabywał akcji Spółki. 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 września 2018 r. Spółka posiadała 258 200 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,79 zł, co stanowiło 3,228% ogólnej liczby głosów.

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

## VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec III kwartału 2018 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu jeden przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji dwunastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **21 279 059,24 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosiła ok. **18,17 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 <sup>5</sup>
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect	367 619,98 zł

<sup>5</sup> Wyniki jednostkowe, pomimo iż część Spółek tworzy grupy kapitałowe – z uwagi na potencjał dywidendowy, który jest najistotniejszy dla Emitenta

UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect	488 173,62 zł
INBOOK SA	25%-33%	NewConnect	55 643,96 zł
SFERANET SA	10-15%	NewConnect	195 852,98 zł
SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SA	20%-25%	NewConnect	-646 213,33 zł
ORION INVESTMENT SA	<5%	GPW	4 766 078,11 zł
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect	1 573 032,19 zł
OUTDOORZY SA	33%-50%	NewConnect	137 307,97 zł
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP SA W RESTRUKTURYZACJI	5%-10%	NewConnect	brak raportu rocznego
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW	-2 774 000,00 zł
AKCEPT FINANSE SA	<5%	NewConnect	98 715,14 zł
AUXILIA SA	<5%	NewConnect	-1 949 934,22 zł
MODE SA	10%-15%	NewConnect	-76 283,12 zł
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect	1 049 423,16 zł
INSTYTUT SZKOLEŃ I ANALIZ GOSPODARCZYCH SA	5%-10%	NewConnect	-397 196,79 zł

**TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA**

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

**TABELA 11: WYBRANE NIEPUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA**



RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
AKCJE NOTOWANE	19	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	2	GPW
OBLIGACJE NIENOTOWANE	0	-
AKCJE NIENOTOWANE	6	-
UDZIAŁY	6	-

TABELA 12: STRUKTURA PORTFELA<sup>6</sup>

REJON	ILOŚĆ SPÓŁEK
ŚLĄSK	13
MAŁOPOLSKA	10
DOLNY ŚLĄSK	4
MAZOWIECKIE	5
POMORSKIE I KUJAWSKO-POMORSKIE	3
ZACHODNIO-POMORSKIE	2
ŁÓDZKIE	1

TABELA 13: STRUKTURA PORTFELA ORAZ FIRM WSPÓŁPRACUJĄCYCH – UJĘCIE GEOGRAFICZNE<sup>7</sup>

## IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2018	III KWARTAŁ 2018	NARASTAJĄCO 2017	III KWARTAŁ 2017
EBI	13	2	26	5
ESPI	6	0	19	2

TABELA 14: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

<sup>6</sup> Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

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

W III kwartale spółka opublikowała 2 raporty EBI:

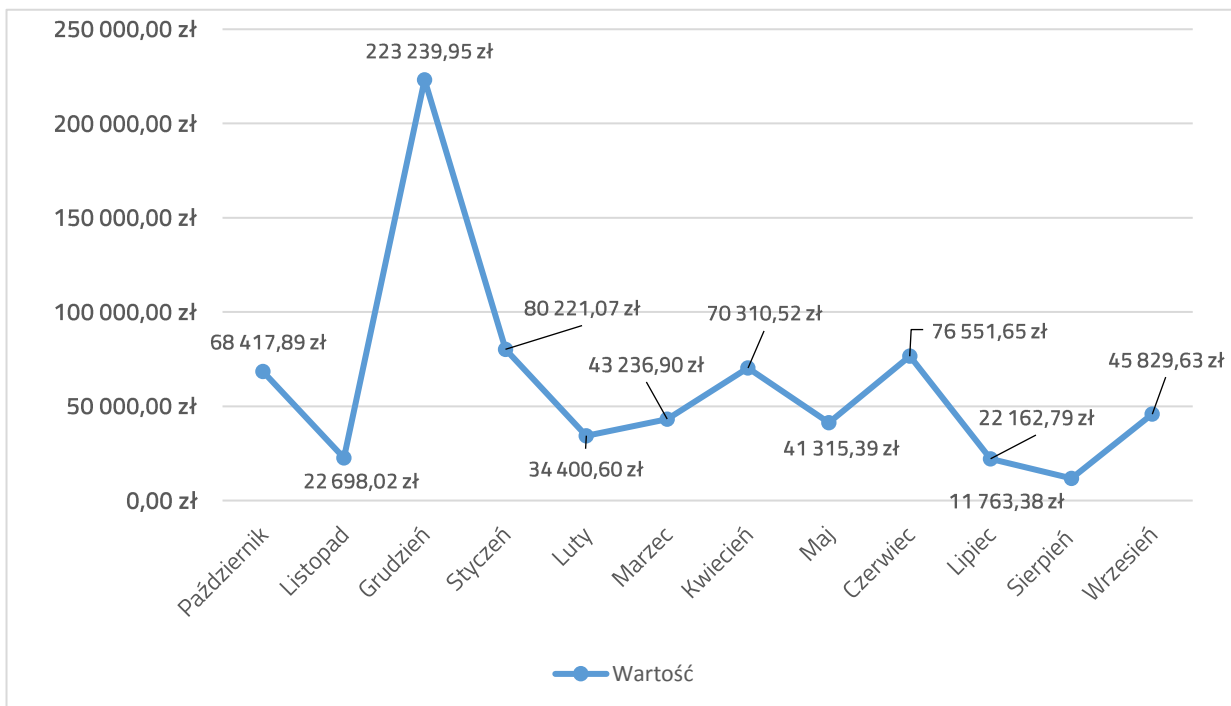
2018-08-13 13/2018 Raport okresowy za II kwartał 2018

2018-07-10 12/2018 Wypłata odsetek od obligacji serii B

Nie opublikowano żadnego raportu ESPI.

## X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W lipcu 2018 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości 22 162,79 zł, w sierpniu o wartości 11 763,38 zł, a wrześniu o wartości 45 829,63 zł.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W III kwartale 2018 roku widać było niższe zainteresowanie akcjami Spółki, co jest konsekwencją ogólnego marazmu na rynku kapitałowym. Łącznie w III kwartale obrócono akcjami w kwocie 79 755,80 zł wobec 188 177,56 zł w kwartale poprzedzającym.

	LIPIEC 2018	SIERPIEŃ 2018	WRZESIEŃ 2018
WARTOŚĆ OBROTU	22 162,79 zł	11 763,38 zł	45 829,63 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,19 zł	1,14 zł	1,16 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,24 zł	1,23 zł	1,95 zł
LICZBA TRANSAKCJI	64	35	86
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	19 158	10 244	45 096

TABELA 15: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI<sup>8</sup>

## 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.

<sup>8</sup> Dane pochodzą z serwisu: [4brokernet.gpw.pl](http://4brokernet.gpw.pl)

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

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
  2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
  3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
  4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
- Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
  - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
  - 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 nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji

instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Zapasy:

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

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

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) część bieżącą;

2) część odroczoneą.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonea stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

# ABS Investment SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

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

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

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

Kontakt dla Inwestorów:

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