

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2017 R.
od 1 lipca do 30 września 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.....	19
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	21
XI. PROGNOZY FINANSOWE.....	22
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	23
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	23
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	23
XV. DANE KONTAKTOWE.....	30

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Przy okazji poprzedniego raportu, na ramach prasy internetowej wytknięto mi częstą zmianę zdjęcia przy liście do Was skierowanym. Robię to oczywiście intencjonalnie, podkreślając tym samym, że za każdym razem zdania, które układam we wstępie są świeże i przemyślane, a nie stanowią jedynie technicznego otwarcia raportu. Zdjęciem w różnych sceneriach (nie tylko biznesowych) pokazuję, że żyję Spółką zawsze gdziekolwiek jestem i cokolwiek robię.

Po serii bardzo udanych kwartałów przyszedł czas na lekkie zwolnienie i zanotowanie symbolicznej straty w wysokości -6 268,52 zł. Wynika ona w dużej mierze z korekty przychodów, której dokonaliśmy w związku z zaprzestaniem działalności handlowej i usługowej. Ma na to wpływ bez wątpienia złożony wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI, który na chwilę obecną nie został jeszcze rozpatrzony. Działalność w ramach podmiotu zależnego, która była uprzednio sygnalizowana, nie została jeszcze uruchomiona. Strata ta jest tym bardziej symboliczna jeśli zestawimy ją z tą za analogiczny kwartał 2016 roku, kiedy to wyniosła -593 478,47 zł. Na poziomie zysku brutto wynik jest dodatni i wynosi 21 407,46 zł. Mamy więc do czynienia z bardzo nietypową sytuacją bo wykazany w rachunku wyników podatek jest wyższy niż zysk brutto co oczywiście wynika z naliczenia odroczonego podatku.



Pomimo straty netto w kwartale, solidny fundament pod założone w maju prognozy finansowe został utrzymany. Obecny stan realizacji prognozy wygląda następująco:

1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi ok. 0,21 zł (**realizacja 42,08% dolnej granicy prognozy**);

2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 4,13 zł (**realizacja 91,78% dolnej granicy prognozy**).

Uważam, iż z uwagi na to, że do końca roku pozostało jeszcze niemało czasu, warto zintensyfikować działania żeby powalczyć o osiągnięcie prognoz, w szczególności w zakresie zysku brutto na akcję, gdyż ten wskaźnik jest obecnie na znacznie niższym poziomie. Rok temu sytuacja była dużo mniej optymistyczna i zmotywowało mnie to do zdecydowanych działań, a w konsekwencji dotarcia do celu.

Portfel zachowywał się stosunkowo stabilnie, pomimo słabego rynku. Na 27 notowanych podmiotów około połowa osiągnęła wyższe wyceny niż w kwartale poprzednim, chociaż wzrosty w wielu przypadkach były symboliczne. Za straty odpowiadała utrata wartości Beskidzkiego Biura Consultingowego SA oraz Orion Investment SA. Nieustannie dokonujemy transakcji na akcjach, przebudowujemy i szukamy nowych atrakcyjnych okazji inwestycyjnych. Narastająco przychód ze

sprzedaży akcji wyniósł **2 311 947,48 zł**. Z kolei z aktualizacji wartości inwestycji osiągnięto **2 272 092,50 zł**. Zysk netto w ujęciu narastającym wyniósł **1 307 441,02 zł** (1 683 378,02 zł zysk brutto). Aktywa notowane utrzymały się na podobnym poziomie co w poprzednim kwartale, gdyż ich wycena rynkowa wyniosła około **25,5 mln zł**.

Nieustannie zachęcamy do współpracy nasze spółki portfelowe. W ostatnim czasie Xsystem SA i Surfland Systemy Komputerowe SA zawarły umowę dystrybucyjną na autorskie oprogramowanie Accelo. Z zaciekawieniem przypatrujemy się tej kooperacji, która może doprowadzić do ciekawej i długofalowej współpracy dwóch firm z branży IT.

W ostatnich okresach obserwujemy silny spadek zainteresowania sektorem małych i średnich spółek na polskiej giełdzie. Widać to również w III kwartale w obrotach naszymi akcjami na rynku NewConnect, które to wyniosły łącznie **134 886,54 zł**. Mimo to, w dalszym ciągu utrzymujemy prestiżowy status spółki z segmentu NC Focus, a nasze wyniki, mimo wszystko, wydają się być lepsze od konkurencji, która jest bardziej podatna na dekonstrukcję.

Trzeci kwartał, co powoli staje się zasadą, był tym w którym miałem niezmierną przyjemność wypłacić Państwu dywidendę z zysku za rok obrotowy 2016, w wysokości 0,04 zł na akcję. Jednocześnie Spółka otrzymała szereg wypłat od spółek portfelowych, a kwota ta osiągnęła łącznie poziom **108 492,62 zł**.

Znaczącym faktem był wykup obligacji na okaziciela serii A, która nastąpiła w lipcu. Tym samym zredukowano zadłużenie Spółki o kwotę **1 000 000,00 zł**. Z kolei w dniu 13 lipca 2017 r. wprowadzono do obrotu na rynku Catalyst 2 000 obligacji na okaziciela serii B.

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

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 13 listopada 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 III Q17)	12.720.000,00 zł
Telefon	+48 33 816 92 26
Fax	-----
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

ZARZĄD

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

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

Sławomir Jarosz Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

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

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

Marcin Gąsiorek Przewodniczący Rady Nadzorczej

Łukasz Stanek	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 września 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.

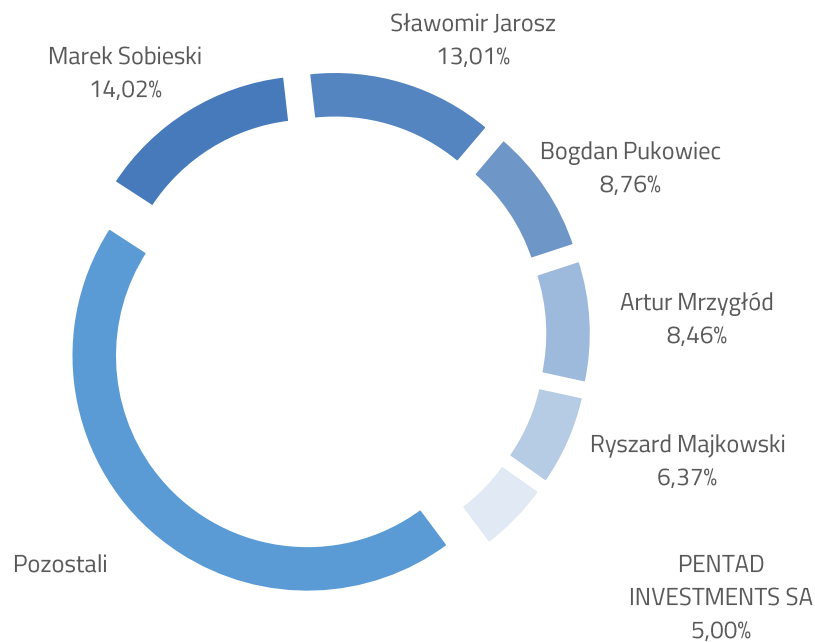
Na dzień przekazania raportu, tj. 13 listopada 2017 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

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 września 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 III kwartał 2017 roku, tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **stratą netto** w III kwartale 2017 roku w wysokości **-6.268,52 zł** oraz narastająco **zyskiem netto** w wysokości **1.307.441,02 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 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 narastające w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

BILANS - AKTYWA	30-09-2017	30-09-2016
A. AKTYWA TRWAŁE	965 524,73	982 555,92
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 750,29	7 342,25
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	608 191,02	778 653,25
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	353 583,42	196 560,42
B. AKTYWA OBROTOWE	32 475 566,37	25 535 664,71
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 216 570,00	2 776 334,87
III. Inwestycje krótkoterminowe	30 250 248,40	22 751 469,44
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 747,97	7 860,40
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	461 173,13	445 506,99
AKTYWA RAZEM	33 902 264,23	26 963 727,62

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASywa	30-09-2017	30-09-2016
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	25 088 935,59	20 621 522,25
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 249 884,40	8 344 007,63
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	2 592 004,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 531 610,17	4 531 610,17
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	2 531 610,17
- na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	1 307 441,02	-254 095,55
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 813 328,64	6 342 205,37

I. Rezerwy na zobowiązania	2 130 890,00	702 572,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 194 991,00	3 354 967,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 487 447,64	2 284 666,37
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	33 902 264,23	26 963 727,62

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-09-2017	III kwartał 2017	30-09-2016	III kwartał 2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	606 749,62	-76 837,50	472 590,18	97 600,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	174 168,32	6 900,00	472 590,18	97 600,00
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
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	432 581,30	-83 737,50	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 018 215,45	145 608,24	590 409,46	266 325,56
I. Amortyzacja	2 693,97	897,99	2 693,97	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	35 137,26	5 235,32	8 817,56	4 488,16
III. Usługi obce	226 758,22	54 818,14	254 729,45	88 914,79
IV. Podatki i opłaty	21 387,44	16 560,77	9 934,01	7 788,84
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	288 678,50	144 006,54	293 839,81	157 931,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	15 027,65	3 912,26	15 839,30	3 746,94
- emerytalne	7 168,52	1 855,04	6 257,45	1 776,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	12 688,41	1 512,22	4 555,36	2 557,81
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	415 844,00	-81 335,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-411 465,83	-222 445,74	-117 819,28	-168 725,56
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 243,95	0,00	64 292,63	543,55
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	64 292,63	543,55
E. Pozostałe koszty operacyjne	13 280,15	120,63	2 019,36	672,50
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	13 280,15	120,63	2 019,36	672,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-418 502,03	-222 566,37	-55 546,01	-168 854,51

G. Przychody finansowe	2 686 401,22	244 896,06	577 983,46	231 185,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach	108 492,62	108 492,62	85 326,00	71 381,80
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	108 492,62	108 492,62	85 326,00	85 326,00
II. Odsetki, w tym:	59 764,62	28 901,38	37 154,79	17 201,63
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	236 001,48	35 728,09	300 702,67	173 954,64
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 272 092,50	71 773,97	0,00	-181 952,95
V. Inne	10 050,00	0,00	154 800,00	150 600,00
H. Koszty finansowe	584 521,17	869,21	821 494,00	769 818,08
I. Odsetki, w tym:	171 179,48	64 471,71	74 757,87	31 156,59
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	401 391,41	-67 658,98	584 105,56	584 105,56
IV. Inne	11 950,28	4 056,48	162 630,57	154 555,93
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 683 378,02	21 460,48	-299 056,55	-707 487,47
J. Podatek dochodowy	375 937,00	27 729,00	-44 961,00	-114 009,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 307 441,02	-6 268,52	-254 095,55	-593 478,47

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-09-2017	III kwartał 2017	30-09-2016	III kwartał 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 091 186,57	25 095 204,11	21 341 007,80	21 200 390,72
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-		-
- korekty błędów		-		-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 091 186,57	25 095 204,11	21 341 007,80	21 200 390,72
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 088 935,59	25 088 935,59	20 621 522,25	20 621 522,25
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 088 935,59	25 088 935,59	20 621 522,25	20 621 522,25

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-09-2017	III kwartał 2017	30-09-2016	III kwartał 2016
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 307 441,02	-6 268,52	-254 095,55	-593 478,47
II. Korekty razem	-1 845 181,35	542 060,04	1 458 653,76	203 768,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-537 740,33	535 791,52	0,00	-1 594 268,41
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	3 972 733,49	1 220 709,20	3 644 177,48	1 230 128,32
II. Wydatki	3 980 370,83	1 030 398,20	6 864 226,09	1 870 861,57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 637,34	190 311,00	-3 220 048,61	-640 733,25
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 000 000,00	0,00	2 000 000,00	0,00
II. Wydatki	1 739 549,46	1 414 162,61	766 038,93	543 334,61
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	260 450,54	-1 414 162,61	1 233 961,07	-543 334,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-284 927,13	-688 060,09	-781 529,33	-1 573 778,06
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	575 824,61	978 957,57	1 781 372,32	2 573 621,05
G. Środki pieniężne na koniec okresu	290 897,48	290 897,48	999 842,99	999 842,99

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

III kwartał 2017 r. okazał się nieco słabszy od poprzednich, gdyż zakończyliśmy go symboliczną stratą netto, głównie przez skorygowanie przychodów z uwagi na zaprzestanie działalności handlowej i usługowej oraz skupieniu się na działalności inwestycyjnej. Portfel akcji zachował się stosunkowo stabilnie, pomimo słabości rynku małych i średnich spółek. Aktualizacja wartości inwestycji w przychodach finansowych narastająco osiągnęła poziom **2 272 092,50 zł**.

Przychody ze sprzedaży w kwartale wyniosły **-76 837,50 zł** i stanowiły korektę wcześniej wskazanych z uwagi na zaprzestanie działalności handlowej. W analogicznym kwartale 2016 roku osiągnięto **97 600,00 zł**. Narastająco wartość przychodów wyniosła **606 749,62 zł**, z czego **174 168,32 zł** osiągnięto na sprzedaży produktów, a **432 581,30 zł** na sprzedaży towarów i materiałów. W trzecim kwartale nie angażowaliśmy się już w działalność handlową na rzecz spółek portfelowych, z uwagi na złożony wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI. W dalszym ciągu nie uruchomiono tej działalności w ramach podmiotu zależnego.

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

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **174 168,32 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **432 581,30 zł**
3. Przychody z dywidend – **108 492,62 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek – **59 764,62 zł**
5. Przychody finansowe - akcje – **2 311 947,48 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **2 272 092,50 zł**

Z uwagi na korektę na przychodach, w III kwartale 2017 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości **-6 268,52 zł** wobec **714 465,00 zł** zysku za kwartał poprzedzający. Jednakże w III kwartale 2016 roku strata netto wskazywała na **-593 478,47 zł**, tak więc porównanie analogicznych kwartałów wypada pozytywnie. Po minionych trzech kwartałach poziom wypracowanego zysku nadal wygląda optymistycznie pomimo utraty dynamiki i przerwania dobrej passy dodatnich kwartałów.

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 obecnie konkretnych informacji w tym zakresie. Liczymy na kooperację ze spółką portfelową – Beskidzkim Biurem Consultingowym SA, które

operacyjnie jest w stanie dotrzeć do klienta, a następnie zaangażować nas do współpracy. Taki model jest wielce pożądany i w najbliższej przyszłości zamierzamy go zintensyfikować.

Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych Spółki w porównaniu kwartalnym.

	III KWARTAŁ 2017	III KWARTAŁ 2016	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	-76,84	97,60	-
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-222,44	-168,73	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-222,57	-26,11	-
AMORTYZACJA	0,90	0,90	0,00%
EBITDA	-221,67	-25,21	-
ZYSK NETTO	-6,27	-593,48	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	25 088,94	20 621,52	21,66%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 487,45	2 284,66	8,88%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	290,90	999,84	-70,91%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 216,57	2 776,33	-20,16%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-222 566,37 zł** z uwagi na korektę na przychodach i koszty działalności operacyjnej, które wyniosły jedynie **145 608,24 zł**. Zarząd okresowo przegląda sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów. W ostatnich okresach wzrosły koszty statusu spółki publicznej poprzez dołożenie kolejnych opłat na rzecz instytucji.

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 III kwartale 2017 roku ok. **175 000 zł**. Na jego wysokość miała wpływ wycena wartości akcji spółek portfelowych, a także wynik ze zbycia papierów wartościowych. Istotną zmianę w górę zanotowały między innymi AutoSpa SA o **18,75%**. Z kolei zmiana w dół to Xsystem SA o **29,09%**, Orion Investment SA o **23,07%**, Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne SA o **13,73%** oraz Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o **6,67%**.

Ponadto, w dalszym ciągu dokonujemy częściowych zmian w posiadaniu akcji spółek portfelowych, zwiększając i redukując zaangażowanie w podmiotach na atrakcyjnych parametrach cenowych. W trzecim kwartale braliśmy udział w emisji obligacji, dwóch emisjach akcji i nabyliśmy pakiet udziałów oraz duży pakiet akcji. Bardzo istotne jest poszukiwanie możliwości współpracy

pośród spółek portfelowych, dzięki której umocnieniu ulegają efekty synergii w ramach całej grupy spółek. Cieszy nawiązana współpraca pomiędzy Xsystem SA i Surfland Systemy Komputerowe SA w zakresie dystrybucji autorskiego oprogramowania Accelo. Bardzo istotne jest posiadanie przez nas szerokiego i mocno zróżnicowanego portfela z dużą ilością spółek dywidendowych. Siła tej strategii jest wyjątkowo widoczna w tym kwartale na poziomie wypłaconych dywidend.

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 III kwartale 2017 r. saldo wyniosło ok. **175 000 zł**, natomiast strata netto wyniosła **-6 268,52 zł**. Dla porównania w III kwartale 2016 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło ok. **-592 000 zł** przy stracie netto ok. **-593 000 zł**. W rezultacie, w III kwartale 2017 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu z kwartałem poprzedzającym (ok. **4,7%**) osiągając **33 902 264,23 zł**, oraz zwiększeniu w zestawieniu z analogicznym kwartałem 2016, kiedy wyniosła **26 963 727,62 zł**, tj. wzrost o **25%**.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **26%** i było niższe 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 **2 130 890,00 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**.

	III KWARTAŁ 2017	III KWARTAŁ 2016
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,12	0,44
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,26	0,24
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,35	0,31

TABELA 8: PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec III kwartału 2017 r. wyniosło **2 194 991,00 zł** i było niższe o ok. 41 000,00 zł 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** (w większości już spłaconego) oraz zawartej w II kwartale 2016 roku umowy pożyczki na kwotę **2 000 000,00 zł**. Na dzień 30 września 2017 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **290 897,48 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po III kwartale kwotę **2 487 447,64 zł**, będąc o blisko **1 640 000,00 zł** niższe niż w poprzednim kwartale (w dużej mierze za sprawą wykupu obligacji serii A), a zobowiązania długoterminowe kwotę **4 194 991,00 zł**. Należności krótkoterminowe po III kwartale osiągnęły poziom **2 216 570,00 zł**, tj. spadły o około **940 000,00 złotych**. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek wyniosło na koniec kwartału około **1 025 072,88 zł**, czyli nastąpiła ich częściowa spłata lub rozliczenie. 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 0,51, a wskaźnik P/E na poziomie 2,66.

WSKAŹNIK	III KWARTAŁ	II KWARTAŁ	I KWARTAŁ	IV KWARTAŁ	III KWARTAŁ
	2017	2017	2017	2016	2016
P/E	2,66	3,21	3,01	4,08	110
P/E ³	2,12	2,55	2,41	3,26	94
P/BV	0,51	0,54	0,45	0,54	0,73
P/CE	2,66	3,20	3,00	4,08	107
C/WDI ⁴	1,91	2,28	2,18	3,07	-

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W III kwartale 2017 r. ABS Investment SA ograniczyła usługi doradcze, skupiając się na działalności inwestycyjnej.

W dniu 10 lipca 2017 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za pierwszy okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii B, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

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

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

W dniu 24 lipca 2017 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA Spółka dokonała wypłaty odsetek za ostatni 12. okres odsetkowy oraz wykupu wszystkich wyemitowanych, tj. 1.000 obligacji serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, oraz o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 zł. Wykup obligacji odbył się zgodnie z terminem wskazanym w warunkach emisji.

W dniu 10 sierpnia 2017 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2017 roku.

W dniu 1 września 2017 r., za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA, dokonano wypłaty dywidendy na rzecz wszystkich Akcjonariuszy. W dywidendzie uczestniczyło 7.742.300 akcji, a kwota wypłaty wyniosła 0,04 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy, obok prowadzonych regularnie skupów akcji własnych, stanowi realizację przyjętej przez Zarząd strategii w zakresie szerokiego udziału Akcjonariuszy w wypracowanym przez Spółkę zysku.

W dniu 5 lipca 2017 roku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA został złożony wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 2.000 (słownie: dwóch tysięcy) obligacji na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, który nastąpił w dniu 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. Jednakże w minionym okresie Zarząd nie dokonał transakcji nabycia akcji własnych 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. 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 postanowił zakończyć działalność handlową związaną z dziełami sztuki.

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 2017 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu siedmiu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji dziesięciu przedsiębiorstw o łącznej wartości **28 927 517,60 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **25,5 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 15 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów oraz strukturę portfela.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect
UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect
INBOOK SA	25%-33%	NewConnect
SFERANET SA	10- 15%	NewConnect
SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SA	25%-33%	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
AUTO-SPA SA	<5%	NewConnect
XSYSTEM SA	5%-10%	NewConnect
MODE SA	10%-15%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
REMOR SOLAR POLSKA SA	10%-15%	NewConnect

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
--------	--------------	-------

AKCJE NOTOWANE	24	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	3	GPW
OBLIGACJE NIENOTOWANE	1	-
AKCJE NIENOTOWANE	5	-
UDZIAŁY	5	-

TABELA 11: STRUKTURA PORTFELA⁵

REJON	ILOŚĆ SPÓŁEK
ŚLĄSK	13
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	III KWARTAŁ 2017	NARASTAJĄCO 2016	III KWARTAŁ 2016
EBI	26	5	53	6
ESPI	20	2	13	9

TABELA 13: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

⁵ Bez uwzględnienia posiadania akcji własnych

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

W III kwartale spółka opublikowała 5 raportów EBI:

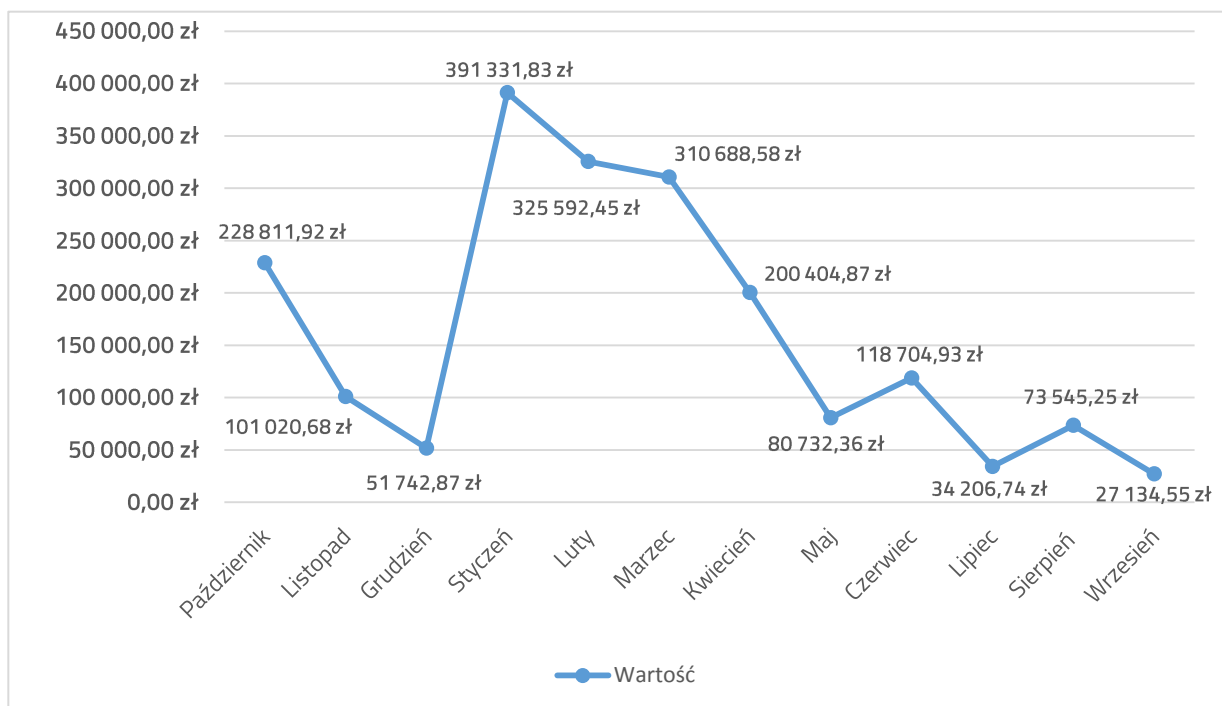
2017-09-01	26/2017	Wypłata dywidendy
2017-08-16	25/2017	Uzupełnienie do raportu bieżącego nr 20/2017 - Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy
2017-08-10	24/2017	Raport okresowy za II kwartał 2017 roku
2017-07-24	23/2017	Wypłata odsetek i wykup obligacji serii A
2017-07-10	22/2017	Wypłata odsetek od obligacji serii B

oraz 2 raporty ESPI:

2017-07-05	20/2017	Złożenie wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania obligacji serii B Spółki w ASO Catalyst
2017-07-05	19/2017	Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2017 r.

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W lipcu 2017 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości 34 206,74 zł, w sierpniu o wartości 73 545,25 zł, a we wrześniu o wartości 27 134,55 zł.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W III kwartale 2017 roku widać było wyraźnie niższe zainteresowanie akcjami Spółki niż w poprzednim kwartale, co jest pochodną sytuacji rynkowej.

	LIPIEC 2017	SIERPIEŃ 2017	WRZESIEŃ 2017
WARTOŚĆ OBROTU	34 206,74 zł	73 545,25 zł	27 134,55 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,55 zł	1,58 zł	1,55 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,67 zł	1,70 zł	1,67zł
LICZBA TRANSAKCJI	74	87	47
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0

WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	21 248	44 643	16 779

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 III kwartału 2017 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

ad. 1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi ok. 0,21 zł (**realizacja 42,08% dolnej granicy prognozy**);

ad. 2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi ok. 4,13 zł (**realizacja 91,78% dolnej granicy prognozy**).

Mając powyższe na uwadze Zarząd uznaje, iż na dzień publikacji niniejszego raportu nie występuje zagrożenie braku realizacji prognozy. Jednakże gdyby w ciągu czwartego kwartału sytuacja finansowa Spółki uległa pogorszeniu (które uzasadniałoby nieosiągnięcie prognoz), Zarząd opublikuje informację o zmianie/odwołaniu prognozy w trybie właściwych przepisów.

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

XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

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

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

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

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
2. W zakresie 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 umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

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

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego 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.

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