

# ABS Investment SA

## RAPORT KWARTALNY

II KWARTAŁ 2019 R.

od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 r.



Bielsko-Biała, dnia 13 sierpnia 2019 r.

## Spis treści

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU.....	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
III. AKCJONARIAT.....	6
IV. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	7
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	8
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ...	9
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	13
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	16
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA .....	19
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	20
XI. PROGNOZY FINANSOWE .....	21
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	21
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	21
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	21
XV. DANE KONTAKTOWE.....	28

## I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

II kwartał 2019 r. okazał się, jeżeli chodzi o wpracowany wynik, znacznie gorszy niż poprzedni. Koniunktura giełdowa i otoczenie rynkowe w dalszym ciągu nie sprzyjają podmiotom o takim profilu działalności jak ABS Investment SA.

Z drugiej strony sytuacja finansowa większości spółek portfelowych jest dobra. 6 z nich wypłaci w tym roku dywidendę, kilka znacznie poprawiło wyniki finansowe. Umacnia mnie to w przekonaniu, że dobór spółek do portfela w znacznym stopniu jest właściwy. Nie zmienia to jednak mojej opinii, że obecnie warunki funkcjonowania ABS są najmniej sprzyjające w całej, niemal 10 letniej historii.

Strata netto w drugim kwartale wyniosła **2.638.182,83 zł**, a brutto **2.615.253,83 zł**.

Narastający zysk brutto wynosi **487.695,35 zł**, a netto **228.752,35 zł**.

Mimo niekorzystnych wyników w II kwartale podtrzymuję prognozę wyniku na 2019 rok. Strategia koncentracji na spółkach, w których ABS posiada największe pakiety oraz ograniczenie ilości spółek w portfelu będzie dalej kontynuowana. Dodatkowo, w coraz większym stopniu angażujemy się jako ABS w zarządzanie kilkoma spółkami portfelowymi. Jednocześnie w dalszym ciągu funkcjonujemy w modelu nisko-kosztowym, którego efektem jest maksymalne ograniczenie poziomu miesięcznych kosztów operacyjnych.

Suma bilansowa wyniosła **20.034.408,57 zł**, co oznacza jej spadek w tym kwartale o **13%**. Systematyczna redukcja zobowiązań spowodowała, że poziom finansowania działalności ABS kapitałami własnymi wynosił na koniec II kwartału **70%**. Celem na ten rok jest poprawa tego wskaźnika.



W kolejnych kwartałach podstawowym źródłem finansowania działalności ABS powinny być środki uzyskane ze sprzedaży pozycji z portfela. Nie jest wykluczone, że zaistnieje konieczność podwyższenia kapitału zakładowego.

Jednym z celów strategicznych na ten rok jest połączenie ABS z jedną ze spółek portfelowych. W dniu 29 stycznia 2019 r. zakomunikowaliśmy o podjęciu decyzji w przedmiocie rozpoczęcia procesu połączenia z Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym SA. Najbliższe miesiące upłyną zatem również na przygotowaniach do tej procedury, która przyniesie korzyści obu podmiotom.

W II kwartale odnotowaliśmy wzrost kursu ABS o **9,5 %** oraz niższą płynność naszych walorów. Łączne obroty za cały kwartał wyniosły **188.093,14 zł**, wobec **269.467,48 zł** w kwartale poprzedzającym. Maksymalny poziom kursu wyniósł **1,19 zł**, a minimalny **0,80 zł**. Kurs akcji – średni ważony wolumenem to **0,96 zł**.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i wsparcie.

Zapraszam do lektury raportu!

*Sławomir Jarosz*  
*Prezes Zarządu*

Bielsko-Biała, dnia 13 sierpnia 2019 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 IIQ19)</b>	6.480.000,00 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 II kwartału 2019 roku kształtował się następująco:

**Marcin Gąsiorek** Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wilusz	Członek Rady Nadzorczej

### III. AKCJONARIAT

Na dzień 30 czerwca 2019 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.

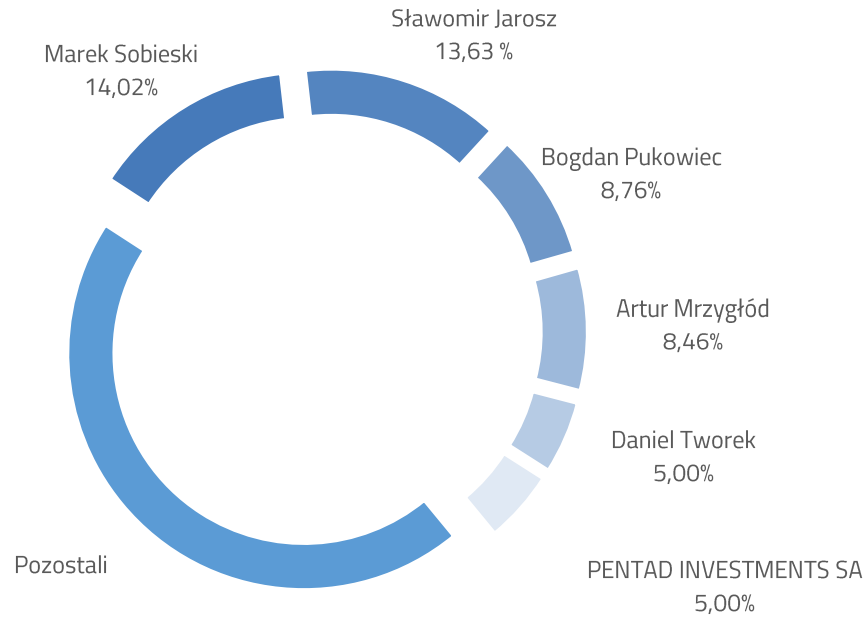
Na dzień przekazania raportu – 13 sierpnia 2019 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	ILOŚĆ GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	1.121.928	14,02%	1.121.928	14,02%
SŁAWOMIR JAROSZ <sup>1</sup>	1.090.000	13,63%	1.090.000	13,63%
BOGDAN PUKOWIEC <sup>2</sup>	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGLÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
DANIEL TWOREK	400.088	5,001%	400.088	5,001%
PENTAD INVESTMENTS SA	400.047	5,0006%	400.047	5,0006%

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

<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, w trybie art. 69 ustawy o ofercie zgłoszenia dokonał Pan Marek Sobieski oraz Pan Daniel Tworek.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Emitent nie posiadał Grupy Kapitałowej.

## V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki ABS Investment SA przedstawia raport za II kwartał 2019 roku, tj. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2019 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się stratą **netto** w II kwartale 2019 roku w wysokości **-2.638.182,83 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 sierpnia 2019 r.



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

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

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2018</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 310 779,02</b>	806 995,14
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	1 056,32
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	564 115,02	418 068,82
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	746 664,00	387 870,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>18 254 629,67</b>	26 063 854,78
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 582 668,10	2 726 505,41
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 662 403,39	23 327 845,71
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 558,18	9 503,66
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>468 999,88</b>	461 906,03
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>20 034 408,57</b>	27 332 755,95

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2018</b>
<b>A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>14 140 001,42</b>	20 557 027,24
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 222 830,90	15 222 830,90
- 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	-13 843 192,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	228 752,35	-7 197 413,83
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 894 407,15</b>	6 775 728,71

I. Rezerwy na zobowiązania	564 113,00	1 192 064,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 049 998,00	4 134 994,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 280 296,15	1 448 670,71
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>20 034 408,57</b>	<b>27 332 755,95</b>

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-06-2019	II kwartał 2019	30-06-2018	II kwartał 2018
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	0,00	0,00	4 600,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	4 600,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00		0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	217 658,39	110 106,54	230 263,69	117 966,01
I. Amortyzacja	0,00	0,00	1 795,98	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	5 407,19	2 193,46	9 484,49	3 399,69
III. Usługi obce	73 908,80	39 048,04	70 664,65	37 247,97
IV. Podatki i opłaty	1 926,72	924,35	4 038,88	1 132,41
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	126 408,78	63 204,39	132 408,78	69 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7 446,54	3 723,27	8 568,31	4 821,37
- emerytalne	3 553,50	1 776,75	4 139,10	2 362,35
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 560,36	1 013,03	3 302,60	1 262,19
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	-217 658,39	-110 106,54	-225 663,69	-117 966,01
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	0,00	0,00	0,29	0,29
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,29	0,29
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	10 714,99	2 263,39	3 400,50	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 037,85	2 037,85	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	8 677,14	225,54	3 400,50	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	-228 373,38	-112 369,93	-229 063,90	-117 965,72

<b>G. Przychody finansowe</b>	1 231 532,12	<b>-2 121 135,03</b>	297 198,38	-40 282,22
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	<b>0,00</b>	2 486,00	2 486,00
- od jednostek powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	0,00	<b>0,00</b>	2 486,00	2 486,00
II. Odsetki, w tym:	4 921,92	<b>0,00</b>	22 498,99	11 102,60
- od jednostek powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	<b>0,00</b>	272 213,39	-53 870,82
- w jednostkach powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 225 501,54	<b>-2 122 243,69</b>	0,00	0,00
V. Inne	1 108,66	<b>1 108,66</b>	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	515 463,39	<b>381 748,87</b>	8 916 593,31	125 599,75
I. Odsetki, w tym:	115 399,70	<b>106 199,55</b>	116 422,78	107 823,23
- dla jednostek powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	396 097,06	<b>273 485,84</b>	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00		0,00	
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	<b>0,00</b>	8 794 083,46	14 946,55
IV. Inne	3 966,63	<b>2 063,48</b>	6 087,07	2 829,97
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	487 695,35	<b>-2 615 253,83</b>	-8 848 458,83	-283 847,69
<b>J. Podatek dochodowy</b>	258 943,00	<b>22 929,00</b>	-1 651 045,00	12 583,00
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	228 752,35	<b>-2 638 182,83</b>	-7 197 413,83	-296 430,69

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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	30-06-2019	<b>II kwartał 2019</b>	30-06-2018	II kwartał 2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	13 911 249,07	<b>16 778 184,25</b>	27 754 441,07	20 853 457,93
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	13 911 249,07	<b>16 778 184,25</b>	27 754 441,07	20 853 457,93
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	14 140 001,42	<b>14 140 001,42</b>	20 557 027,24	20 557 027,24
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	14 140 001,42	<b>14 140 001,42</b>	20 557 027,24	20 557 027,24

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-06-2019	II kwartał 2019	30-06-2018	II kwartał 2018
<b>A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	228 752,35	-2 234 956,83	-7 197 413,83	-296 430,69
II. Korekty razem	-455 283,95	2 009 704,42	6 729 135,58	194 835,91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-226 531,60	-225 252,41	-468 278,25	-101 594,78
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	760 232,52	437 321,98	1 974 588,04	687 932,78
II. Wydatki	363 109,59	109 025,46	1 191 191,74	333 746,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	397 122,93	328 296,52	783 396,30	354 186,74
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	250 000,00	210 000,00	150 000,00	150 000,00
II. Wydatki	384 738,48	257 683,25	344 770,12	261 740,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-134 738,48	-47 683,25	-194 770,12	-111 740,04
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	35 852,85	55 360,86	120 347,93	140 851,92
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	35 852,85	55 360,86	120 347,93	140 851,92
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	107 230,92	107 230,92	281 695,56	261 191,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu	143 083,77	143 083,77	402 043,49	402 043,49

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

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

W drugim kwartale 2019 r., wartość portfela ABS spadła. Wzrosły notowania tylko 3 spółek z TOP 15. Aktualizacja wartości aktywów finansowych w przychodach finansowych wyniosła – 2.122.243,69 zł. Narastająco od początku roku jest to wartość dodatnia i wynosi 1.225.501,54 zł.

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

Szczegółowa struktura przychodów na 30 czerwca 2019 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **0,00 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **1.200,00 zł**
3. Przychody z dywidend – **0,00 zł**
4. Przychody finansowe z odsetek – **4 921,92 zł**
5. Przychody finansowe - akcje – **754.210,60 zł**
6. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **1.225.501,54 zł**

W II kwartale 2019 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości **2.638.182,83 zł** wobec **296.430,69 zł** straty netto za analogiczny kwartał roku 2018.

Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych Spółki w porównaniu kwartalnym do II kwartału 2018 roku.

	II KWARTAŁ 2019	II KWARTAŁ 2018	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	0,00	0,00	-
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-110,11	-117,97	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-112,37	-117,97	-
AMORTYZACJA	0,00	0,90	-
EBITDA	-112,37	-117,07	-
ZYSK NETTO	-2 638,18	-296,43	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	14 140,00	20 557,03	-31,22%

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 280,30	1 448,67	-11,62%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	143,08	402,04	-64,41%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 582,67	2 726,51	-5,28%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-112.369,93 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. **7.000 zł** niższe niż w II 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 **1.986.942,72 zł** składały się przychody ze sprzedaży akcji **754.210,60 zł**, aktualizacja wyceny w kwocie **1.225.501,54 zł**, odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie **4.921,92 zł**, inne przychody finansowe **1.108,66 zł** oraz przychody operacyjne w kwocie **1.200,00 zł**.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa zmniejszeniu w porównaniu z kwartałem poprzedzającym osiągając **20.034.408,57 zł**, co jest spowodowane głównie spadkiem wyceny portfela akcji.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **29%** i było na minimalnie wyższym poziomie niż w poprzednim kwartale. Spółka nadal utrzymuje bezpieczny model biznesowy. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi **564.113,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	II KWARTAŁ 2019	II KWARTAŁ 2018
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,11	0,28
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,29	0,25
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,42	0,33

TABELA 8: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki jest nadal stabilna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego na koniec II kwartału 2019 r. wyniosło **4.049.988,00 zł**. Z kolei saldo krótkoterminowego zadłużenia wyniosło **339.996,00 zł** i było wyższe niż w ubiegłym kwartale. Długoterminowe wynika głównie z zaciągnięcia w czwartym kwartale 2015 r. kredytu

inwestycyjnego w kwocie **500.000,00 zł** oraz zawartej w II kwartale 2016 roku umowy pożyczki na kwotę **2.000.000,00 zł** (aneksowanej w II kwartale 2019 na kolejna dwa lata). Ponadto Emitent posiada zobowiązania z wyemitowanych obligacji serii B również na kwotę **2.000.000,00 zł**. Na dzień 30 czerwca 2019 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **143.083,77 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po II kwartale kwotę **1.280.296,15 zł**, a zobowiązania długoterminowe kwotę **4.049.988,00 zł**. Z kolei należności krótkoterminowe po II kwartale wyniosły **2.582.668,10 zł**. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek wyniosło na koniec kwartału około **725.071,52 zł**, czyli nie uległo zmianie w porównaniu do salda w kwartale poprzedzającym. Pożyczki udzielane są prawie wyłącznie spółkom portfelowym i mają na celu realizację przez nie krótkoterminowych celów. Na pożyczki, których spłata jest zagrożona zostały zawiązane rezerwy. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego. ABS posiada również obligacje o wartości **150.000,00 zł**.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,35.

WSKAŹNIK	II KWARTAŁ 2019	I KWARTAŁ 2019	IV KWARTAŁ 2018	III KWARTAŁ 2018	II KWARTAŁ 2018
P/E	-	-	-	-	-
P/E <sup>3</sup>	-	-	-	-	-
P/BV	<b>0,46</b>	0,34	0,4	0,43	0,46
P/CE	-	-	-	-	-
C/WDI <sup>4</sup>	-	-	-	-	-

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W dniu 10 kwietnia 2019 roku Emitent, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA, dokonał wypłaty kwoty odsetek za ósmy okres odsetkowy, od obligacji na okaziciela serii B, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji.

W dniu 15 kwietnia 2019 roku zawarty został aneks do umowy pożyczki w kwocie 2.000.000,00 zł wydłużający okres spłaty z 36 do 60 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Emitent poinformował o transakcjach dokonanych przez Prezesa Zarządu (transakcje kupna).

<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 14 maja 2019 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za I kwartał 2019 roku.

W dniu 24 maja 2019 roku zawarta została umowa z biegłym rewidentem na badanie Spółki za rok 2018.

W dniu 31 maja 2019 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport roczny za 2018 rok.

W dniu 27 czerwca 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Spółka w dalszym ciągu realizuje (poza okresami zamkniętymi) procedurę skupu akcji własnych, uchwaloną przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2012 r. i zmienioną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r., 25 czerwca 2015 r. oraz 28 czerwca 2017 r. W minionym okresie Zarząd nabył 2.500 akcji po średniej cenie 1,022 zł. Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczosne 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 czerwca 2019 r. Spółka posiadała 267.000 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,76 zł, co stanowiło 3,34% 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 II kwartału 2019 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje osiemnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji trzynastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **15.201.544,10 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 2018 <sup>5</sup>	ZMIANA WYCENY DO 4 Q 2018
BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE SA	33%-50%	NewConnect	- 2 181 432,11 zł	- 20,45%
UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect	168.700,50 zł	+ 19,23%
INBOOK SA	25%-33%	NewConnect	90 499, 66 zł	- 17,78%
SFERANET SA	5- 10%	NewConnect	292 001,57 zł	- 17,48%
SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SA	20%-25%	NewConnect	- 382 481 96 zł	-19,23%
ORION INVESTMENT SA	<5%	GPW	7 532 273,20 zł	- 14,97%
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect	1 303 067, 56 zł	- 9,56%
OUTDOORZY SA	33%-50%	NewConnect	148 294, 36 zł	- 4,92%
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP SA W RESTRUKTURYZACJI	5%-10%	NewConnect	-57 000, 00 zł	brak notowań
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW	63 000, 00 zł	- 6,15%
POLMAN SA	5%-10%	NewConnect	1 899 171,03 zł	- 12,90%
AUXILIA SA	<5%	NewConnect	1 380 115,54 zł	- 27,83%
MODE SA	10%-15%	NewConnect	- 182 157,15 zł	+ 7,76%
REMOR SOLAR POLAND SA	10%-15%	NewConnect	-32 279 000,00 zł	- 8,57%
INSTYTUT SZKOLEŃ I ANALIZ GOSPODARCZYCH SA	5%-10%	NewConnect	5 806, 57 zł	- 38,18%

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

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
ZORTRAX SA	<5%	-
CAHELIO sp. z o.o.	33%-50%	-

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

QUEST sp. z o.o.	<5%	-
INVESTORIA sp. z o.o.	15%-20%	-
BLOOMGA SA	<5%	-

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

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

**TABELA 12: STRUKTURA 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>**

<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.

## IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2019	II KWARTAŁ 2019	NARASTAJĄCO 2018	II KWARTAŁ 2018
EBI	10	7	11	8
ESPI	10	5	6	2

TABELA 14: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W II kwartale spółka opublikowała 7 raportów EBI:

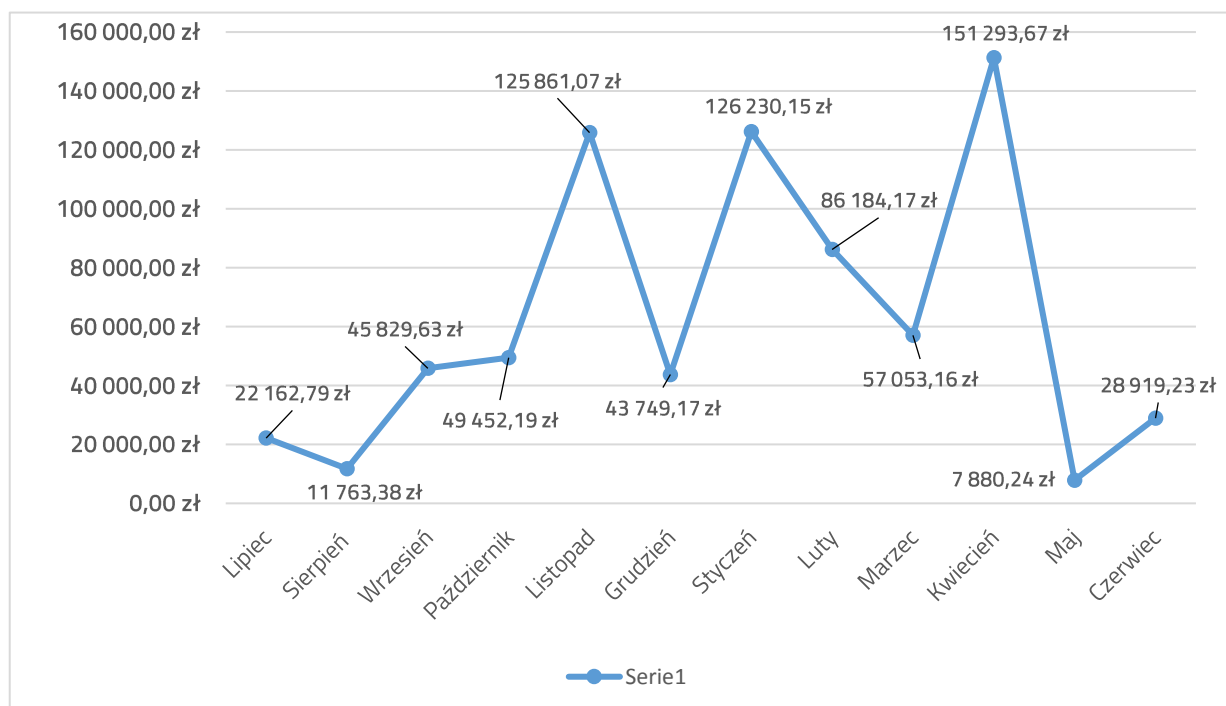
2019-04-10	4/2019	Wypłata odsetek od obligacji serii B
2019-05-14	5/2019	Raport okresowy za I kwartał 2019
2019-05-24	6/2019	Zawarcie umowy z biegłym rewidentem
2019-05-27	7/2019	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego
2019-05-31	8/2019	Raport roczny za rok obrotowy 2018
2019-05-31	9/2019	Ogłoszenie o Zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
2019-06-27	10/2019	Treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

oraz 5 raportów ESPI:

2019-04-11	6/2019	Nabycie akcji własnych
2019-04-12	7/2019	Nabycie akcji własnych
2019-04-15	8/2019	Zawarcie aneksu do umowy pożyczki
2019-04-17	9/2019	Transakcje dokonane przez Prezesa Zarządu
2019-05-31	10/2019	Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

## X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W kwietniu 2019 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości 151.293,67 zł, w maju o wartości 7.880,24 zł, a w czerwcu o wartości 28.919,23 zł.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W II kwartale 2019 roku widać było niższe niż w kwartale poprzedzającym zainteresowanie akcjami Spółki. Łącznie obrócono akcjami w kwocie 188.093,14 zł wobec 269.467,48 zł w kwartale poprzedzającym.

	kwiecień 2019	maj 2019	czerwiec 2019
WARTOŚĆ OBROTU	151.293,67 zł	7.880,24 zł	28.919,23 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	0,91 zł	0,90 zł	0,81 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	1,19 zł	1,04 zł	0,98 zł
LICZBA TRANSAKCJI	327	40	99
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0

WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	152 330	8 068	35 832

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

## XI. PROGNOZY FINANSOWE

Na rok 2019 Emitent opublikował prognozę zysku brutto na akcję na poziomie 0,50-0,55. Stan realizacji prognozy po II kwartale 2019 r. wyniósł **0,06 zł** zysku brutto na akcję, czyli **12,2%** dolnego prognozowanego poziomu.

## 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.)

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

- a) materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,



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

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem 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](mailto:info@absinvestment.pl)  
www: [absinvestment.pl](http://absinvestment.pl)

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