

# ABS Investment SA

## SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2019 R.

od 1 lipca do 30 września 2019 r.



Bielsko-Biała, dnia 14 listopada 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
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ.....	7
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	9
VI. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .	10
VII. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	18
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO .....	22
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA .....	24
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	26
XI. PROGNOZY FINANSOWE .....	27
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	27
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	27
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	27
XV. DANE KONTAKTOWE.....	34

## I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

W III kwartale 2019, po pięciu latach przerwy ABS ponownie posiada powyżej 50% w Beskidzkim Biurze Inwestycyjnym SA. Oznacza to konieczność konsolidacji zarówno wyników Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego SA jak i zależnej od niej w 100%, firmy doradczej - Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o. Dzięki utworzeniu grupy kapitałowej zaprezentowana zostanie, w sposób przejrzysty, całość biznesu inwestycyjnego i doradczego, którą mam zaszczyt bezpośrednio i pośrednio zarządzać.

Mimo, że III kwartał 2019 r. obfitował w liczne pozytywne wydarzenia w spółkach portfelowych, nie znalazło to przełożenia na wynik finansowy. Mam pełne przekonanie, że dobra sytuacja spółek portfelowych zostanie zauważona przez rynek i inwestorów, a to przełoży się na wyniki ABS. Póki co, obserwuję większe zainteresowanie naszymi spółkami, głównie ze strony inwestorów branżowych, co mam ma nadzieję zaowocuje zamknięciem kilku pozycji inwestycyjnych w przyszłym roku.



Koniunktura giełdowa i otoczenie rynkowe w dalszym ciągu nie sprzyjają podmiotom o takim profilu działalności jak ABS Investment SA.

Jednostkowa strata netto w trzecim kwartale wyniosła **-945.893,99 zł**. Narastająco strata netto wyniosła **-717.141,64 zł**. Z kolei skonsolidowana strata w kwartale wyniosła **-1.225.881,10 zł**, a narastająco **-83.135,46 zł**.

W najbliższych tygodniach wyjaśni się, czy podtrzymamy prognozę wyniku na 2019 rok.

W III kwartale kontynuowana była strategia koncentracji na spółkach, w których ABS posiada największe pakiety. Ograniczanie ilości spółek w portfelu będzie dalej kontynuowane. Dodatkowo w coraz większym stopniu angażujemy się jako ABS w zarządzanie kilkoma spółkami portfelowymi.

Jednocześnie w dalszym ciągu funkcjonujemy w modelu niskokosztowym, którego efektem jest maksymalne ograniczenie poziomu miesięcznych kosztów operacyjnych.

Suma bilansowa wyniosła **19.044.446,11 zł**, co oznacza jej spadek w tym kwartale o **4,9%**. Systematyczna redukcja zobowiązań spowodowała, że poziom finansowania działalności ABS kapitałami własnymi wynosił na koniec III kwartału blisko **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, spłaty pożyczek oraz wypłacone dywidendy. 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. W ciągu najbliższych dwóch miesięcy okaże się czy proces ten zostanie przeprowadzony.

W III kwartale odnotowaliśmy spadek kursu o **28%** oraz niższą płynność naszych walorów. Łączne obroty za cały kwartał wyniosły **178.962,65 zł**, wobec **188.093,14 zł** w kwartale poprzedzającym. Maksymalny poziom kursu wyniósł **0,81 zł**, a minimalny **0,52 zł**. Kurs akcji – średni ważony wolumenem to **0,62 zł**.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i wsparcie.

Zapraszam do lektury raportu!

*Sławomir Jarosz*  
*Prezes Zarządu*

Bielsko-Biała, dnia 14 listopada 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 IIIQ19)</b>	4.680.000,00 zł
<b>Telefon</b>	+48 33 822 14 10
<b>Fax</b>	-----
<b>Poczta e-mail</b>	info@absinvestment.pl
<b>Adres strony internetowej</b>	www.absinvestment.pl

### ZARZĄD

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

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

**Sławomir Jarosz** Prezes Zarządu

### RADA NADZORCZA

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

Skład Rady Nadzorczej na koniec III kwartału 2019 roku kształtował się następująco:

**Marcin Gąsiorek** Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Pryszcz	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Psikuta	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wilusz	Członek Rady Nadzorczej

### III. AKCJONARIAT

Na dzień 30 września 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.

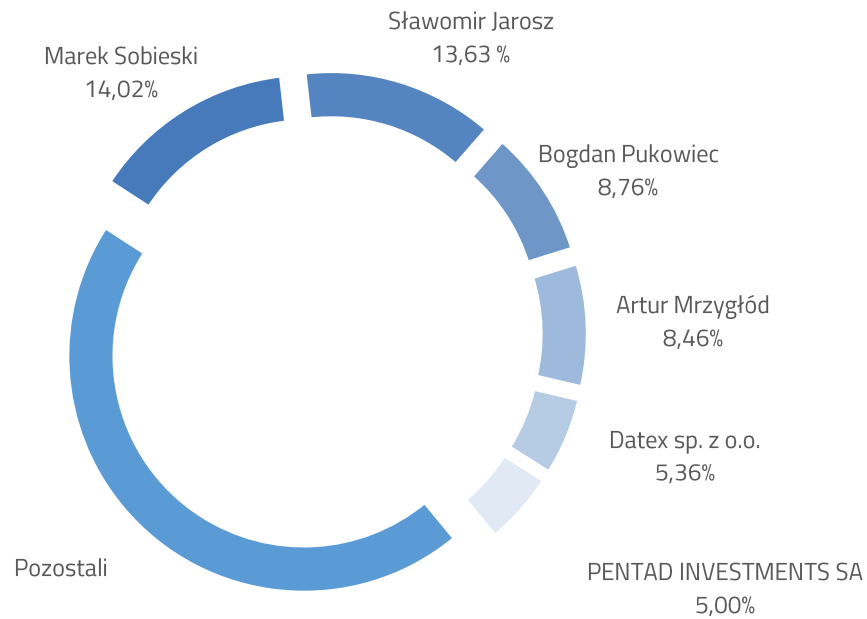
Na dzień przekazania raportu – 14 listopada 2019 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

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 MRZYGŁÓD	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%
DATEX Sp. z o.o.	428.888	5,36 %	428.888	5,36 %

*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, Pan Daniel Tworek oraz Datex sp. z o.o.

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

Na dzień 30 września 2019 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową z Beskidzkim Biurem Inwestycyjnym SA, która posiada 100% udziałów w Beskidzkim Biurze Consultingowym sp z o.o. Konsolidacją objęte zostały wyniki tychże firm.

#### PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ

<b>Nazwa (firma)</b>	Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres</b>	ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała
<b>NIP</b>	9372604213
<b>REGON</b>	241302763

<b>KRS</b>	0000352910
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Kapitał zakładowy</b>	409.950,00 zł w całości opłacony
<b>Ticker</b>	BBA
<b>ISIN</b>	PLBBCLS00017
<b>Liczba serii</b>	pięć (A-E)
<b>Kapitalizacja (na koniec IIIQ19)</b>	7.338.105,00 zł
<b>Telefon</b>	+48 33 816 92 26
<b>Fax</b>	-----
<b>Poczta e-mail</b>	biuro@bbi-polska.com
<b>Adres strony internetowej</b>	www.bbi-polska.com

#### *ZARZĄD*

Zgodnie z art. 17 Statutu Spółki zależnej 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 lub akt ich powołania stanowi inaczej.

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

**Michał Damek**                      Prezes Zarządu

#### *RADA NADZORCZA*

Zgodnie z art. 22 Statutu Spółki zależnej, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 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 Spółki zależnej na koniec III kwartału 2019 roku kształtował się następująco:

<b>Michał Więzik</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Łukasz Stanek</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Agnieszka Macura</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Bartłomiej Wilusz</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>dr Przemysław Psikuta</b>	Członek Rady Nadzorczej



## V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się jednostkową stratą **netto** w III kwartale 2019 roku w wysokości **-945.893,99 zł**;
- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się skonsolidowaną stratą **netto** w III kwartale 2019 roku w wysokości **-1.225.881,10 zł**.

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

*Sławomir Jarosz*  
*Prezes Zarządu*

Bielsko-Biała, dnia 14 listopada 2019 r.

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

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

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 519 010,02</b>	892 468,15
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	158,33
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	564 115,02	418 068,82
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954 895,00	474 241,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 056 436,21</b>	24 979 064,19
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 066 087,27	2 624 062,14
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 983 270,95	22 347 976,28
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 077,99	7 025,77
<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>19 044 446,11</b>	26 333 438,37

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
<b>A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>13 194 107,43</b>	19 793 903,70
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	-717 141,64	-7 960 537,37
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 850 338,68</b>	6 539 534,67

I. Rezerwy na zobowiązania	596 844,00	1 084 907,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 024 999,00	4 124 995,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 228 495,68	1 329 632,67
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 044 446,11</b>	<b>26 333 438,37</b>

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-09-2019	III kwartał 2019	30-09-2018	III kwartał 2018
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 600,00</b>	<b>0,00</b>
- 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>	<b>315 048,47</b>	<b>97 390,08</b>	<b>334 626,94</b>	<b>104 363,25</b>
I. Amortyzacja	0,00	0,00	2 693,97	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	7 545,26	2 138,07	13 011,41	3 526,92
III. Usługi obce	99 864,81	25 956,01	101 030,55	30 365,90
IV. Podatki i opłaty	3 308,57	1 381,85	5 462,20	1 423,32
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	189 613,17	63 204,39	195 613,17	63 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	11 169,81	3 723,27	12 291,58	3 723,27
- emerytalne	5 330,25	1 776,75	5 915,85	1 776,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 546,85	986,49	4 524,06	1 221,46
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-315 048,47</b>	<b>-97 390,08</b>	<b>-330 026,94</b>	<b>-104 363,25</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 133,52</b>	<b>9 133,23</b>
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	9 133,52	9 133,23
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>10 714,99</b>	<b>0,00</b>	<b>3 550,69</b>	<b>150,19</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 037,85	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	8 677,14	0,00	3 550,69	150,19
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-325 763,46</b>	<b>-97 390,08</b>	<b>-324 444,11</b>	<b>-95 380,21</b>

<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>385 474,76</b>	<b>-846 057,36</b>	<b>461 899,60</b>	<b>164 701,22</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	67 981,77	67 981,77	68 534,08	66 048,08
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	67 981,77	67 981,77	68 534,08	66 048,08
II. Odsetki, w tym:	14 563,01	9 641,09	30 371,12	7 872,13
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	362 994,40	90 781,01
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	301 821,32	-923 680,22	0,00	0,00
V. Inne	1 108,66	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>693 409,94</b>	<b>177 946,55</b>	<b>9 942 565,86</b>	<b>1 025 972,55</b>
I. Odsetki, w tym:	159 868,55	44 468,85	161 126,31	44 703,53
- dla jednostek powiązanych	2 638,90	2 638,90	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	528 205,75	132 108,69	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	3 730,96	3 730,96	0,00	
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	9 772 585,47	978 502,01
IV. Inne	5 335,64	1 369,01	8 854,08	2 767,01
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-633 698,64</b>	<b>-1 121 393,99</b>	<b>-9 805 110,37</b>	<b>-956 651,54</b>
J. Podatek dochodowy	83 443,00	-175 500,00	-1 844 573,00	-193 528,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-717 141,64</b>	<b>-945 893,99</b>	<b>-7 960 537,37</b>	<b>-763 123,54</b>

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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>III kwartał 2019</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>III kwartał 2018</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 911 249,07	14 140 001,42	27 754 441,07	20 557 027,24
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 911 249,07	14 140 001,42	27 754 441,07	20 557 027,24
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 194 107,43	13 194 107,43	19 793 903,70	19 793 903,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 194 107,43	13 194 107,43	19 793 903,70	19 793 903,70

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

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>III kwartał 2019</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>III kwartał 2018</b>
--	-------------------	-------------------------	-------------------	-------------------------

<b>A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-717 141,64	<b>-945 893,99</b>	-7 960 537,37	-763 123,54
II. Korekty razem	906 234,61	<b>1 361 518,56</b>	7 198 779,27	469 643,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	189 092,97	<b>415 624,57</b>	-761 758,10	-293 479,85
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	983 125,31	<b>222 892,79</b>	2 761 532,46	786 944,42
II. Wydatki	1 001 151,23	<b>638 041,64</b>	1 636 967,62	445 775,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-18 025,92	<b>-415 148,85</b>	1 124 564,84	341 168,54
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	310 000,00	<b>60 000,00</b>	200 000,00	50 000,00
II. Wydatki	555 688,35	<b>170 949,87</b>	549 472,61	204 702,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-245 688,35	<b>-110 949,87</b>	-349 472,61	-154 702,49
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-74 621,30	<b>-110 474,15</b>	13 334,13	-107 013,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-74 621,30	<b>-110 474,15</b>	13 334,13	-107 013,80
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	107 230,92	<b>107 230,92</b>	281 695,56	402 043,49
G. Środki pieniężne na koniec okresu	32 609,62	<b>32 609,62</b>	295 029,69	295 029,69

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

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

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

od trzeciego kwartału 2019 r. dane skonsolidowane zostaną zestawione z danymi jednostkowymi z roku 2018.

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 114 534,22</b>	892 468,15
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	
III. Rzeczowe aktywa trwałe	91,60	158,33
IV. Należności długoterminowe	4 040,60	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	567 415,02	418 068,82
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	542 987,00	474 241,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 308 397,89</b>	24 979 064,19
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 714 447,10	2 624 062,14
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 583 878,11	22 347 976,28
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 072,68	7 025,77
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>805 977,61</b>	461 906,03
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 229 098,76</b>	26 333 438,37

TABELA 7: SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA (w złotych)

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
<b>A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>10 782 950,69</b>	19 793 903,70
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 304 135,83	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:	5 050 110,17	4 531 610,17
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	5 050 110,17	2 531 610,17
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 488 159,86	0,00
VII. Zysk (strata) netto	-83 135,46	-7 960 537,37
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>1 814 161,45</b>	
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 631 986,62</b>	6 539 534,67
I. Rezerwy na zobowiązania	699 643,00	1 084 907,00
II. Zobowiązania długoterminowe	4 211 676,00	4 124 995,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 720 667,62	1 329 632,67

IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 229 098,76</b>	<b>26 333 438,37</b>

**TABELA 8: SKONSOLIDOWANY BILANS – PASYWA (w złotych)**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	30-09-2019	III kwartał 2019	30-09-2018	III kwartał 2018
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>386 816,86</b>	<b>106 863,59</b>	<b>4 600,00</b>	<b>0,00</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	386 816,86	106 863,59	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	0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>722 467,62</b>	<b>228 595,72</b>	<b>334 626,94</b>	<b>104 363,25</b>
I. Amortyzacja	2 950,52	273,51	2 693,97	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	9 306,46	2 974,85	13 011,41	3 526,92
III. Usługi obce	331 618,27	99 855,66	101 030,55	30 365,90
IV. Podatki i opłaty	8 308,26	3 067,90	5 462,20	1 423,32
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	306 231,53	101 568,50	195 613,17	63 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	31 740,25	10 117,44	12 291,58	3 723,27
- emerytalne	14 716,84	4 823,97	5 915,85	1 776,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	32 312,33	10 737,86	4 524,06	1 221,46
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-335 650,76</b>	<b>-121 732,13</b>	<b>-330 026,94</b>	<b>-104 363,25</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24 988,15</b>	<b>215,58</b>	<b>9 133,52</b>	<b>9 133,23</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	24 530,00	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	458,15	215,35	9 133,52	9 133,23
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 790,57</b>	<b>1,32</b>	<b>3 550,69</b>	<b>150,19</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 037,85	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	9 752,72	123,53	3 550,69	150,19
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-322 453,18</b>	<b>-121 517,87</b>	<b>-324 444,11</b>	<b>-95 380,21</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>392 859,66</b>	<b>-838 672,46</b>	<b>461 899,60</b>	<b>164 701,22</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	72 538,73	72 727,77	68 534,08	66 048,08
- od jednostek powiązanych	67 981,77	67 981,77	0,00	0,00

- od jednostek pozostałych	72 538,73	<b>72 727,77</b>	68 534,08	66 048,08
II. Odsetki, w tym:	17 390,95	<b>12 279,99</b>	30 371,12	7 872,13
- 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>	362 994,40	90 781,01
- w jednostkach powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	301 821,32	<b>-923 680,22</b>	0,00	0,00
V. Inne	1 108,66	<b>0,00</b>	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>360 327,42</b>	<b>468 671,83</b>	<b>9 942 565,86</b>	<b>1 025 972,55</b>
I. Odsetki, w tym:	186 361,63	<b>55 305,76</b>	161 126,31	44 703,53
- dla jednostek powiązanych	0,00	<b>0,00</b>	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	557 310,14	<b>132 636,40</b>	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	3 730,96	<b>3 730,96</b>	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-391 022,31	<b>278 553,00</b>	9 772 585,47	978 502,01
IV. Inne	7 677,96	<b>2 176,67</b>	8 854,08	2 767,01
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)</b>	<b>-289 920,94</b>	<b>-1 428 862,16</b>		
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	<b>0,00</b>		
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	<b>0,00</b>		
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	<b>0,00</b>		
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	<b>0,00</b>		
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>N. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-289 920,94</b>	<b>-1 428 862,16</b>	<b>-9 805 110,37</b>	<b>-956 651,54</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>-63 215,00</b>	<b>-178 684,00</b>	<b>-1 844 573,00</b>	<b>-193 528,00</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>-143 570,48</b>	<b>-24 297,06</b>		
<b>S. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-83 135,46</b>	<b>-1 225 881,10</b>	<b>-7 960 537,37</b>	<b>-763 123,54</b>

TABELA 9: SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-09-2019	III kwartał 2019	30-09-2018	III kwartał 2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 911 249,07	<b>14 140 001,42</b>	27 754 441,07	20 557 027,24
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-



I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 911 249,07	<b>14 140 001,42</b>	27 754 441,07	20 557 027,24
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 782 950,69	<b>10 782 950,69</b>	19 793 903,70	19 793 903,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 782 950,69	<b>10 782 950,69</b>	19 793 903,70	19 793 903,70

TABELA 10: SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - (w złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-09-2019	III kwartał 2019	30-09-2018	III kwartał 2018
<b>A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-83 135,46	<b>-1 250 178,16</b>	-7 960 537,37	-763 123,54
II. Korekty razem	214 477,16	<b>1 381 519,86</b>	7 198 779,27	469 643,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	131 341,70	<b>131 341,70</b>	-761 758,10	-293 479,85
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
			0,00	
I. Wpływy	1 531 535,16	<b>1 531 535,16</b>	2 761 532,46	786 944,42
II. Wydatki	1 607 113,08	<b>1 607 113,08</b>	1 636 967,62	445 775,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-75 577,92	<b>-75 577,92</b>	1 124 564,84	341 168,54
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	850 618,40	<b>850 618,40</b>	200 000,00	50 000,00
II. Wydatki	988 463,69	<b>988 463,69</b>	549 472,61	204 702,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-114 046,09	<b>-114 046,09</b>	-349 472,61	-154 702,49
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-82 081,51	<b>-82 081,51</b>	13 334,13	-107 013,80
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-82 081,51	<b>-82 081,51</b>	13 334,13	-107 013,80
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	<b>0,00</b>		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	259 435,25	<b>259 435,25</b>	281 695,56	402 043,49
G. Środki pieniężne na koniec okresu	177 353,74	<b>177 353,74</b>	295 029,69	295 029,69

TABELA 11: SPRAWOZDANIE ZE SKONSOLIDOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - (w złotych)

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

W trzecim kwartale 2019 r. wartość portfela ponownie spadała. Wzrosły notowania 8 spółek z TOP 15. Aktualizacja wartości aktywów finansowych w przychodach finansowych wyniosła – 923.680,22 zł. Narastająco od początku roku jest to wartość dodatnia i wynosi 301.821,32 zł. Na ujemną wartość aktualizacji decydujący wpływ miał spadek notowań kluczowych spółek dla portfela ABS: Beskidzkie Biuro Inwestycyjne SA, Outdoorzy SA, Robinson Europe SA, Inbook SA oraz UHY ECA SA.

W III 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 (narastająco) na 30 września 2019 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **0,00 zł**
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów – **0,00 zł**
3. Pozostałe przychody operacyjne **1.200,00 zł**
4. Przychody z dywidend – **67.981,77 zł**
5. Przychody finansowe z odsetek – **14.563,11 zł**
6. Przychody finansowe - akcje – **855.121,62 zł**
7. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **301.821,66 zł**
8. Pozostałe przychody finansowe – **1.108,66 zł**

**łącznie – 1.241.796,38 zł**

W III kwartale 2019 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości **-945.893,99 zł** wobec **-763.123,54 zł** straty netto za analogiczny kwartał roku 2018. Grupa Kapitałowa osiągnęła **-1.225.881,10 zł** straty, z czego narastająco wynik ten wyniósł **-83.135,46 zł**.

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

	III KWARTAŁ 2019	III KWARTAŁ 2018	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	0,00	0,00	-
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-97,4	-104,4	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-97,4	-95,4	-
AMORTYZACJA	0,00	0,1	-
EBITDA	-	-	-
ZYSK NETTO	-945,9	-763,1	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	13.194,1	13.911,2	-5,15 %
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1.228,5	1.267,7	- 3,09%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	32,6	107,2	-69,59%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 066,1	2.767,5	- 25,34 %

TABELA 12: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną w kwocie **-97.390,08 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 III kwartale roku poprzedniego. Strata operacyjna Grupy Kapitałowej wyniosła **-121.517,87 zł**.

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 **1.241.796,38 zł** składały się przychody ze sprzedaży akcji **855.121,62 zł**, aktualizacja wyceny w kwocie **301.821,66 zł**, z odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie **67.981,77 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 **19.044.446,11 zł**, co jest spowodowane głównie spadkiem wyceny portfela akcji. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła **19.229.098,76 zł**.

Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **31%** 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 **596.844,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	III KWARTAŁ 2019	III KWARTAŁ 2018
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)		-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)		-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,03	0,22
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,31	0,25
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,44	0,33

TABELA 13: PORÓWNIANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej jest nadal stabilna. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego i pożyczkowego Spółki na koniec III kwartału 2019 r. wyniosło **4.024.999,00 zł**. Z kolei saldo krótkoterminowego zadłużenia wyniosło **189.996,00 zł** i było niższe niż w ubiegłym kwartale. Długoterminowe wynika głównie z zaciągnięcia w czwartym kwartale 2015 r. kredytu inwestycyjnego w kwocie **500.000,00 zł** (aktualne saldo wynosi **108.329,00 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 **32.609,92 zł**. Relacja długu oprocentowanego do całości aktywów wynosi 22%. Grupa Kapitałowa dysponowała środkami finansowymi w kwocie **177.353,74 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły po III kwartale kwotę **1.228.495,68 zł**, a zobowiązania długoterminowe kwotę **4.024.999,00 zł**. Z kolei należności krótkoterminowe po III kwartale wyniosły **2.066.087,27 zł**. Saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek krótkoterminowych wyniosło na koniec kwartału **276.193,43 zł**. 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	III KWARTAŁ 2019	II KWARTAŁ 2019	I KWARTAŁ 2019	IV KWARTAŁ 2018	III KWARTAŁ 2018
P/E	-	-	-	-	-
P/E <sup>3</sup>	-	-	-	-	-
P/BV	0,35	0,46	0,34	0,40	0,43

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

P/CE	-	-	-	-	-
C/WDI <sup>4</sup>	-	-	-	-	-

TABELA 14: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W dniu 4 lipca 2019 r. Spółka opublikowała wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 27 czerwca 2019 r.

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

W dniu 2 sierpnia 2019 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Ryszarda Majkowskiego sporządzone w trybie art. 69 ust 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o z mianie dotychczas posiadanego udziału poprzez zmniejszenie udziału poniżej progu 5 % w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 12 sierpnia 2019 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marka Sobieskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 13 sierpnia 2019 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2019 roku.

W dniu 23 sierpnia 2019 r. Spółka poinformowała o transakcjach na akcjach dokonanych przez Prezesa Zarządu. W tym samym dniu do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Datex Sp. z o.o. sporządzone w trybie art. 69 ust 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie dotychczas posiadanego udziału poprzez zwiększeniu udziału powyżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 20 września 2019 r. do składu Rady Nadzorczej został dokooptowany Pan Jerzy Pryszcz.

W dniu 30 września 2019 r. Spółka opublikowała komunikat o transakcjach dokonanych przez osobę blisko związaną z Prezesem Zarządu.

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

W dniu 10 października 2019 r. Emitent, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA, dokonał wypłaty kwoty odsetek za dziesiąty okres odsetkowy, od obligacji na okaziciela serii B.

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 przeznaczone w szczególności do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. Na koniec września 2019 r. Spółka posiadała 267 000 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,75 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.

## IX. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec III kwartału 2019 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje siedemnastu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz udziały i niepubliczne serie akcji trzynastu przedsiębiorstw o łącznej wartości **14.632.885,81 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 II Q 2019
BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE SA	Powyżej 50%	NewConnect	- 2 181 432,11 zł	-15,57%
UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect	168 700,50 zł	-21,02%
INBOOK SA	25%-33%	NewConnect	90 499, 66 zł	-11,35%
SFERANET SA	5-10%	NewConnect	292 001,57 zł	+9,41%

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

SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE SA	20%-25%	NewConnect	- 382 481 96 zł	+7,14%
ORION INVESTMENT SA	<5%	GPW	7 532 273,20 zł	+7,32%
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect	1 303 067, 56 zł	-4,92%
OUTDOORZY SA	25%-33%	NewConnect	148 294, 36 zł	-19,66%
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP SA W RESTRUKTURYZACJI	< 5 %	NewConnect	-57 000, 00 zł	brak notowań
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW	63 000, 00 zł	-9,02%
POLMAN SA	5%-10%	NewConnect	1 899 171,03 zł	-0,74%
AUXILIA SA	<5%	NewConnect	1 380 115,54 zł	+36,55%
MODE SA	10%-15%	NewConnect	- 182 157,15 zł	+2,4%
REMOR SOLAR POLSKA SA	10%-15%	NewConnect	-117 366,60 zł	+76,04%
INSTYTUT SZKOLEŃ I ANALIZ GOSPODARCZYCH SA	5%-10%	NewConnect	5 806, 57 zł	66,67%

**TABELA 15: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA**

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

**TABELA 16: WYBRANE NIEPUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA**

RODZAJ	ILOŚĆ SPÓŁEK	RYNEK
AKCJE NOTOWANE	15	NewConnect
AKCJE NOTOWANE	2	GPW

OBLIGACJE NIENOTOWANE	1	-
AKCJE NIENOTOWANE	6	-
UDZIAŁY	7	-

TABELA 17: 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 18: STRUKTURA PORTFELA ORAZ FIRM WSPÓŁPRACUJĄCYCH – UJĘCIE GEOGRAFICZNE<sup>7</sup>

## X. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2019	III KWARTAŁ 2019	NARASTAJĄCO 2018	III KWARTAŁ 2018
EBI	14	4	13	2
ESPI	18	7	6	0

TABELA 19: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W III kwartale spółka opublikowała 4 raporty EBI:

<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.



---

2019-07-10	11/2019	Wypłata odsetek od obligacji serii B
------------	---------	--------------------------------------

---

2019-08-12	12/2019	Rezygnacja członka Rady Nadzorczej
------------	---------	------------------------------------

---

2019-08-13	13/2019	Raport okresowy za II kwartał 2019
------------	---------	------------------------------------

---

2019-09-20	14/2019	Powołanie Członka Rady Nadzorczej
------------	---------	-----------------------------------

---

oraz 7 raportów ESPI:

---

2019-07-04	12/2019	Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 27.06.2019 r
------------	---------	--

---

2019-08-02	13/2019	Zmniejszenie udziału poniżej 5%
------------	---------	---------------------------------

---

2019-08-23	14/2019	Korekta zawiadomienia z 23.07.2019 r
------------	---------	--------------------------------------

---

2019-08-23	15/2019	Transakcje dokonane przez Prezesa Zarządu
------------	---------	---

---

2019-08-23	16/2019	Zwiększenie i zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów
------------	---------	---

---

2019-08-23	17/2019	Zwiększenie udziału powyżej 5%
------------	---------	--------------------------------

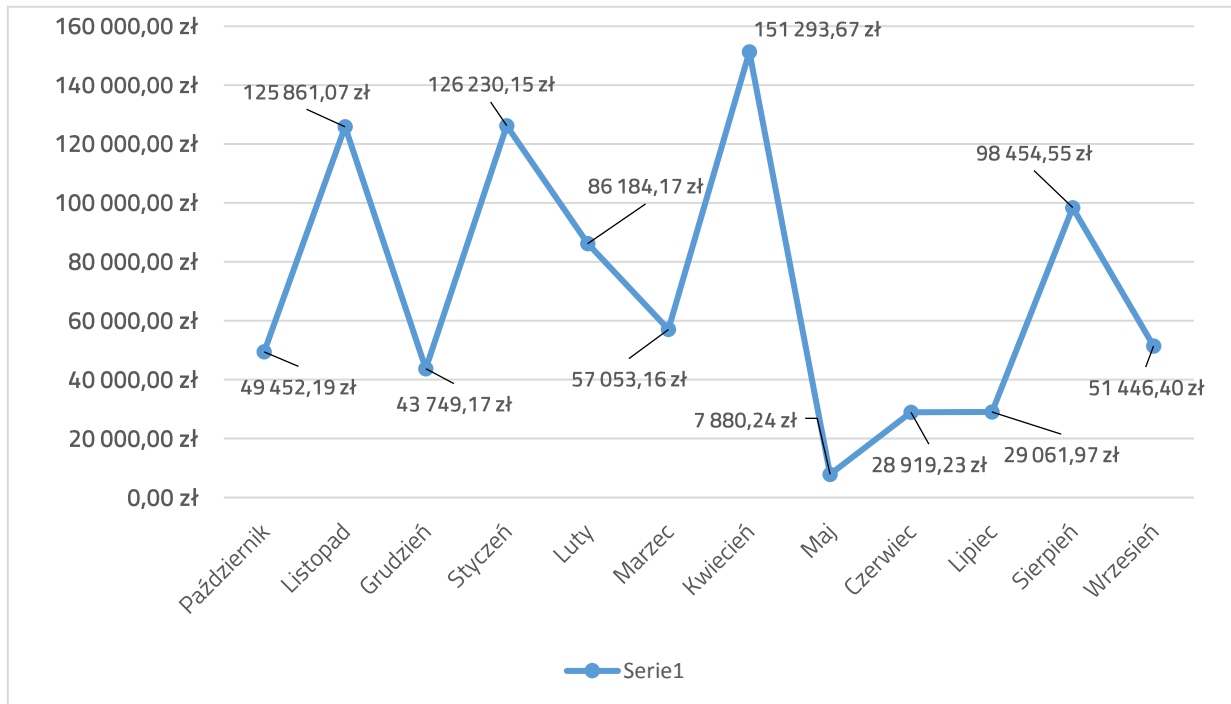
---

2019-09-30	18/2019	Transakcje zawarte przez osobę blisko związaną z Prezesem Zarządu
------------	---------	---

---

## XI. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W lipcu 2019 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości 29.061,97 zł, w sierpniu 98.454,55 zł o wartości, a we wrześniu o wartości 51.446,40 zł.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W III kwartale 2019 roku widać było podobne do kwartału poprzedzającego zainteresowanie akcjami Spółki. Łącznie obrócono akcjami w kwocie **178.962,92 zł** wobec **188.093,14 zł** w kwartale poprzedzającym.

	lipiec 2019	sierpień 2019	wrzesień 2019
WARTOŚĆ OBROTU	29.061,97 zł	98.454,55 zł	51.446,40 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	0,75 zł	0,64 zł	0,52 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	0,81 zł	0,79 zł	0,64 zł
LICZBA TRANSAKCJI	57	141	83
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0

WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	40.654	154.550	91.707

TABELA 20: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI<sup>8</sup>

## XII. PROGNOZY FINANSOWE

Na rok 2019 Emitent opublikował prognozę zysku brutto na akcję na poziomie 0,50-0,55. Stan realizacji prognozy po III kwartale 2019 r. wyniósł **0,00 zł** zysku brutto na akcje, czyli **0,00%** dolnego prognozowanego poziomu.

## XIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

## XIV. 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.

## XV. 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.

# 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)