

ABS Investment SA

RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2016 R.

od 1 lipca do 30 września 2016 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	12
VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO	17
IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA	18
X. PŁYNNOŚĆ AKCJI.....	20
XI. PROGNOZY FINANSOWE	21
XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	22
XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	22
XIV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	22
XV. DANE KONTAKTOWE.....	29

I. WSTĘP / PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo!

Nawiązując do mojej pasji, jaką bez wątpienia są góry, chcę Państwu powiedzieć, że w drodze na szczyt, czasem należy zaznać przerwy. Bywa też, że trzeba nawet zejść niżej, żeby później ze zdwojoną siłą zaatakować ten wyznaczony wierzchołek.

Ta strategia przekłada się także na nasze życie, zarówno osobiste, jak i zawodowe, a także na funkcjonowanie przedsiębiorstw. Siódemka nie okazała się dla ABS liczbą szczęśliwą i ten siódmy kwartał wynikowo zanurkował. Dotychczas byliśmy mocniejsi niż szeroki rynek, ale także i my potrzebujemy oddechu na tej wyboistej drodze ku wyznaczonym poziomom prognozy finansowej.



Portfel akcyjny, który zdeterminował wynik, zachował się słabo, a saldo na działalności inwestycyjnej wypadło ujemnie. Dużą wyrwę wyniku spowodowało zaledwie kilka spółek, w których posiadamy spore zaangażowanie. Dla mnie jednak istotne jest to, że nic nie wskazuje na załamanie trendów biznesowych w tychże spółkach, a przeceny wynikają w dużej mierze z aktualnej sytuacji rynkowej, na którą niezaprzeczalny wpływ ma polityka. Mam nadzieję, że rynek giełdowy w Polsce również jest jedynie w fazie złapania oddechu, a nie podążył definitywnie szlakiem w dół.

W dalszym ciągu skupiamy się na mocnej analizie nowych projektów, a także na zwiększaniu zaangażowania w spółkach portfelowych. Spływa do nas bardzo wiele ciekawych projektów na różnych poziomach zaawansowania biznesowego. Chciałbym, żeby te które zdobędą nasze największe uznanie, finalnie debiutowały na rynku NewConnect, który od samych początków był naszym naturalnym środowiskiem i który uważamy za potrzebny, również jako faza przejściowa w drodze na główny parkiet.

W minionym kwartale przychody ze sprzedaży osiągnęły w ujęciu narastającym kwotę **472 590,18 zł**. Jest nieco niżej niż zakładaliśmy, lecz nadal gonimy wyznaczone poziomy, a do końca roku pozostały jeszcze 2 miesiące. Strata netto, którą sygnalizowałem powyżej wyniosła narastająco **-254 095,55 zł**. Był to pierwszy od półtorej roku kwartał zakończony na minusie. Narastająco wynik na działalności operacyjnej wyniósł **-55 546,01 zł** i wynikał z kosztów nadzwyczajnych zaksięgowanych w III kwartale. Intensyfikowanie działań nakierowanych na osiągnięcie przychodów z usług stanowi nadal nasz wysoki priorytet.

Nie sposób nie odnieść się do opublikowanej prognozy finansowej na rok 2016 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję, która dla części z Państwa może wydać się,

w kontekście obecnego wyniku, nierealna. Nie zapominajmy jednak, że tak jak portfel swą wartość utracił, tak samo szybko może ją odzyskać. Ponadto, już w czwartym kwartale wystąpiły lub mają wystąpić zdarzenia, które dają nam podstawy zakładać, że prognoza zostanie osiągnięta. Jeśli nasze szacunki ulegną zmianie, niezwłocznie opublikujemy w tym zakresie stosowny raport bieżący. Pierwszy ze składowych prognozy, tj. zysk brutto na 1 akcję, na dzień 30 września 2016 roku, z uwagi na stratę, nie został osiągnięty w żadnym wymiarze. Z kolei drugi, tj. wartość aktywów na 1 akcję wyniósł 3,29 zł, realizując tym samym 91,39% dolnej granicy prognozy.

W ostatnim czasie odbyliśmy szereg spotkań z Zarządami spółek portfelowych, poszukując, tak istotnego dla nas, efektu synergii. Mam nadzieję, że efekty tych wyjazdów będą procentować w przyszłości, zwłaszcza gdyż w kilku przypadkach powstały solidne fundamenty do ciekawej współpracy z korzyścią dla obu stron.

W dniu 1 września 2016 roku wypłaciliśmy dywidendę dla wszystkich Akcjonariuszy. Jest to dla mnie szczególnie istotne, gdyż wypłatę dywidendy uważam za fundament funkcjonowania spółki publicznej i wyraz szacunku wobec właścicieli Spółki. Jest to też niesamowicie motywujące w wyznaczaniu i osiąganiu wyniku finansowego. Rok 2016 również powinien pozytywnie odznaczyć się finansowo na Państwa rachunkach, do czego będę nieprzerwanie dążył aż do 31 grudnia 2016 r.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i wsparcie.

Tym razem z górskimi pozdrowieniami, zapraszam do lektury raportu.

Sławomir Jarosz
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 8 listopada 2016 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma)	ABS Investment SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
NIP	5472032240
REGON	240186711
KRS	0000368693
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	8.000.000,00 zł w całości opłacony
Ticker	AIN
ISIN	PLABSIN00012
Liczba serii	cztery (A-D)
Kapitalizacja (na koniec III Q 16)	14.960.000,00 zł
Telefon	+48 33 822 14 10
Fax	+48 33 822 14 10
Poczta e-mail	info@absinvestment.pl
Adres strony internetowej	www.absinvestment.pl

ZARZĄD

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

W skład obecnego Zarządu wchodzi:

Sławomir Jarosz Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

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

Skład Rady Nadzorczej w III kwartale 2016 roku, z uwagi na kilka rezygnacji, kształtował się następująco:

Marcin Gąsiorek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Dominiak	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza zostanie uzupełniona do składu siedmioosobowego na najbliższym swoim posiedzeniu.

III. AKCJONARIAT

Na dzień 30 września 2016 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił **8.000.000,00 zł** i dzielił się na **8.000.000 akcji** zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej **1,00 zł**, w tym:

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

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

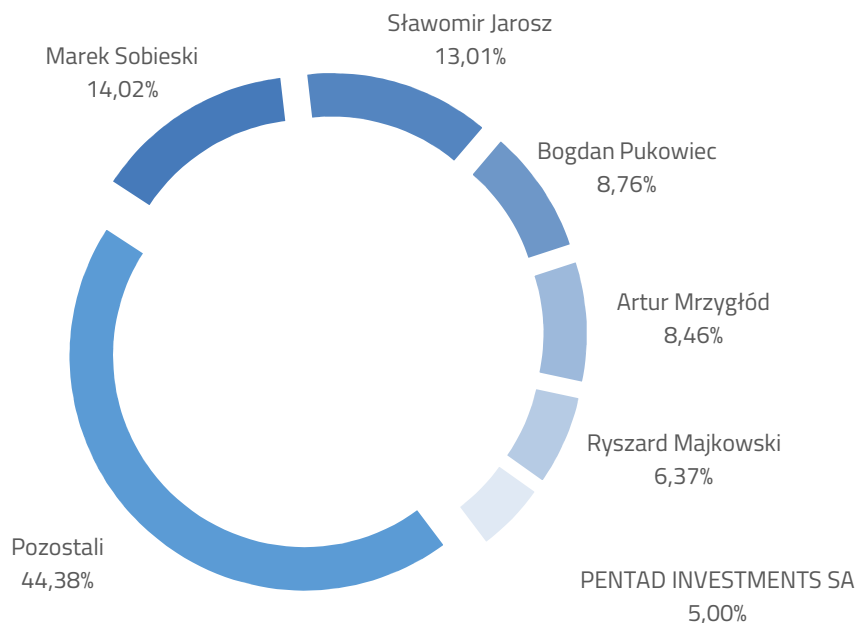
Na dzień przekazania raportu, tj. 8 listopada 2016 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym, na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przedstawia się następująco:

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 JAROSZ¹	1.040.500	13,01%	1.040.500	13,01%
BOGDAN PUKOWIEC²	700.400	8,76%	700.400	8,76%
ARTUR MRZYGLÓD	676.452	8,46%	676.452	8,46%
RYSZARD MAJKOWSKI	509.841	6,37%	509.841	6,37%

¹ Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie – na wniosek akcjonariusza

² Na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie, a także art. 160 ustawy o obrocie – na wniosek akcjonariusza

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



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 parą 10 paragrafu 10, tak więc ww. wskazania są szacunkowe. Od czasu scalenia akcji żaden z akcjonariuszy (za wyjątkiem Pana Marka Sobieskiego) nie zgłaszał zmian posiadania w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

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

Na dzień 30 września 2016 roku Emitent nie posiadał Grupy Kapitałowej. Do dnia 15 grudnia 2014 r. w jej skład wchodził jeden podmiot zależny - Spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Zarząd Spółki ABS Investment SA przedstawia raport za III kwartał 2016 roku, tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **stratą netto** w III kwartale 2016 roku w wysokości **-593 478,47 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 8 listopada 2016 r.

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

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

BILANS - AKTYWA	30-09-2016	30-09-2015
A. AKTYWA TRWAŁE	982 555,92	643 595,63
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 342,25	10 934,21
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	778 653,25	276 938,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	196 560,42	355 723,42
B. AKTYWA OBROTOWE	25 535 664,71	23 201 434,39
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 776 334,87	3 204 105,51
III. Inwestycje krótkoterminowe	22 751 469,44	19 991 233,33
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 860,40	6 095,55
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	445 506,99	190 500,47
AKTYWA RAZEM	26 963 727,62	24 035 530,49

TABELA 2: BILANS – AKTYWA (w złotych)

BILANS - PASYWA	30-09-2016	30-09-2015
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	20 621 522,25	20 951 123,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 344 007,63	5 713 499,10
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	4 531 610,17	4 531 610,17
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	2 531 610,17
- na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	2 000 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-254 095,55	2 706 014,49
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 342 205,37	3 084 406,73

I. Rezerwy na zobowiązania	702 572,00	934 930,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 354 967,00	1 090 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 284 666,37	1 059 476,73
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	26 963 727,62	24 035 530,49

TABELA 3: BILANS – PASYWA (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30-09-2016	III kwartał 2016	30-09-2015	III kwartał 2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	472 590,18	97 600,00	647 715,84	136 495,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	472 590,18	97 600,00	647 715,84	136 495,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	590 409,46	266 325,56	582 939,95	177 459,35
I. Amortyzacja	2 693,97	897,99	3 038,99	897,99
II. Zużycie materiałów i energii	8 817,56	4 488,16	8 672,62	5 754,10
III. Usługi obce	254 729,45	88 914,79	343 633,33	98 955,43
IV. Podatki i opłaty	9 934,01	7 788,84	15 647,93	4 319,25
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	293 839,81	157 931,03	194 969,21	63 204,39
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	15 839,30	3 746,94	13 894,30	3 709,89
- emerytalne	6 257,45	1 776,75	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 555,36	2 557,81	3 083,57	618,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-117 819,28	-168 725,56	64 775,89	-40 964,35
D. Pozostałe przychody operacyjne	64 292,63	543,55	8 260,16	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	8 260,16	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	64 292,63	543,55	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 019,36	672,50	525,06	92,15
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 019,36	672,50	525,06	92,15
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-55 546,01	-168 854,51	72 510,99	-41 056,50

G. Przychody finansowe	577 983,46	231 185,12	3 325 601,87	1 811 388,84
I. Dywidendy i udziały w zyskach	85 326,00	71 381,80	53 157,72	47 593,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek pozostałych	85 326,00	85 326,00	53 157,72	47 593,00
II. Odsetki, w tym:	37 154,79	17 201,63	33 332,20	12 513,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	300 702,67	173 954,64	174 714,30	-13 001,34
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	-181 952,95	3 064 397,65	1 764 283,65
V. Inne	154 800,00	150 600,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	821 494,00	769 818,08	67 738,37	19 244,16
I. Odsetki, w tym:	74 757,87	31 156,59	56 957,48	24 092,99
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	584 105,56	584 105,56	0,00	0,00
IV. Inne	162 630,57	154 555,93	10 780,89	-4 848,83
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-299 056,55	-707 487,47	3 330 374,49	1 751 088,18
J. Podatek dochodowy	-44 961,00	-114 009,00	624 360,00	332 885,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-254 095,55	-593 478,47	2 706 014,49	1 418 203,18

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30-09-2016	III kwartał 2016	30-09-2015	III kwartał 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 341 007,80	21 200 390,72	18 383 094,05	19 529 688,08
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 341 007,80	21 200 390,72	18 383 094,05	19 529 688,08
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 621 522,25	20 621 522,25	20 951 123,76	20 951 123,76
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 621 522,25	20 621 522,25	20 951 123,76	20 951 123,76

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30-09-2016	III kwartał 2016	30-09-2015	III kwartał 2015
A. Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-254 095,55	-593 478,47	2 706 014,49	1 418 203,18
II. Korekty razem	1 458 653,76	203 768,27	-1 974 461,19	-1 249 325,45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	0,00	-1 594 268,41	731 553,30	168 877,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	3 644 177,48	1 230 128,32	3 421 566,36	670 379,04
II. Wydatki	6 864 226,09	1 870 861,57	3 178 166,47	1 176 614,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 220 048,61	-640 733,25	243 399,89	-506 235,26
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 000 000,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	766 038,93	543 334,61	430 442,73	324 774,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 233 961,07	-543 334,61	-430 442,73	-324 774,48
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/- C.III)	-781 529,33	-1 573 778,06	544 510,46	-662 132,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-781 529,33	-1 573 778,06	544 510,46	-662 132,01
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 781 372,32	2 573 621,05	951 025,77	2 157 668,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu	999 842,99	999 842,99	1 495 536,23	1 495 536,23

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

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

III kwartał 2016 r. był wyjątkowo niełaskawy nie tylko dla naszego portfela, jak i całego rynku. Oczywiście, ostało się na plusie kilka z pozycji portfelowych, jednakże zredukowały one

nieznacznie skalę wyceny w dół. Wartościowo najbardziej dotkliwymi były przeceny na akcjach spółek Beskidzkie Biuro Consultingowe SA, Robinson Europe SA oraz Inbook SA. To one w dużej mierze zaważyły na osiągniętych przez nas wyniku.

Miniony kwartał nieco poprawił przychody ze sprzedaży, które osiągnęły poziom **97 600,00 zł**. Narastająco jest to kwota **472 590,18 zł** i w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedzającego stanowi wartość o ponad 27% niższą. W ostatnim kwartale nie zamierzamy odpuszczać, za cel stawiając sobie co najmniej wynik z zeszłego roku. Będzie to zależało od popytu na nasze usługi w ostatnich 2 miesiącach 2016 roku. Zarząd zamierza w dalszym ciągu intensyfikować działania nakierowane na osiąganie przychodów z usług, obok tych stanowiących trzon działalności Spółki, tj. przychodów z działalności inwestycyjnej.

Struktura przychodów na 30 września 2016 roku prezentowała się następująco:

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów – **472 590,18 zł**
2. Przychody z dywidend - **85 326,00 zł**
3. Przychody finansowe z odsetek - **37 154,79 zł**
4. Przychody finansowe - akcje - **3 326 175,72 zł**
5. Przychody finansowe - odpis akt. wycena akcji – **0,00 zł**

W III kwartale 2016 r. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości **-593 478,47 zł**. Kontrastuje to mocno z wynikami zeszłorocznymi, ale też i sytuacja rynkowa jest zgoła inna. Strata ta wypracowana została głównie działalnością inwestycyjną. Z uwagi na dodatnie wyniki w kwartałach poprzedzających, narastająco, strata netto wyniosła **-254 095,55 zł**.

Liczba debiutów na rynku NewConnect w 2016 roku jest nadal nieznaczna – na moment sporządzania raportu było to 14 spółek. Zarząd intensyfikuje działania w zakresie usług doradczych dla podmiotu OUTDOORZY SA z siedzibą w Bielsku-Białej, w tym w zakresie wprowadzenia ich akcji do obrotu na rynku NewConnect. Pomimo wcześniejszych oczekiwań debiut Spółki nie nastąpił w trzecim kwartale 2016. Niemniej, dokument informacyjny jest już procedowany przez GPW, a sama Spółka doskonale się rozwija, stąd też jesteśmy dobrej myśli co do dalszego jej funkcjonowania, w tym jako spółki publicznej. Jednocześnie prowadzimy rozmowy z kolejnymi podmiotami zainteresowanymi naszym wsparciem w zakresie udzielenia finansowania akcyjnego, z dalszą perspektywą wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect. Większość z tych podmiotów wymaga jednak jeszcze przekształceń i zwiększenia skali działalności dla przedstawienia atrakcyjnej propozycji rzeszy doświadczonych inwestorów. Poniżej prezentujemy zestawienie podstawowych danych finansowych Spółki w porównaniu kwartalnym.

	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	97,60	136,50	-28,50%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-168,73	154,34	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-26,11	-40,96	-
AMORTYZACJA	0,90	0,90	-
EBITDA	-25,21	-40,06	-
ZYSK NETTO	-593,48	1 418,20	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	113,07%	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	-	-	-
MARŻA NETTO	-	1038,97%	-
KAPITAŁ WŁASNY	20 621,52	20 951,12	-1,57%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 284,66	1 059,47	115,64%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	999,84	1 495,54	-33,15%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 776,33	3 204,11	-13,35%

TABELA 7: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA W TYS. ZŁ

Spółka zanotowała kwartalną stratę operacyjną z uwagi na wyższe niż poprzednio koszty działalności operacyjnej. Wzrost ten był nadzwyczajny i dotyczył głównie wypłaty premii rocznej, z uwagi na osiągnięcie wysokiego wyniku za rok 2015. Strata wyniosła **-168 725,56 zł**. Narastająco strata operacyjna wyniosła zaledwie **-55 546,01 zł**. Zarząd analizuje sytuację finansową Spółki i dokonuje bieżącej redukcji kosztów, w szczególności kosztów stałych.

Mając na uwadze inwestycyjny profil działalności Spółki, kluczowy wpływ na jej wynik finansowy mają przychody i koszty finansowe ze szczególnym uwzględnieniem pozycji inwestycyjnych. Saldo na działalności inwestycyjnej wyniosło w III kwartale 2016 roku ok. **-592 000 zł**. Na jego wysokość miała wpływ wycena wartości akcji spółek portfelowych, a także wynik ze zbycia papierów wartościowych. Zmianę w górę zanotowały między innymi Agrotour SA o **56,52%**, XSystem SA o **15,79%** oraz Orion Investment SA o **5,74%**. Z kolei zmiana w dół to Beskidzkie Biuro Consultingowe SA o **-5,79%**, Robinson Europe SA o **-16,19%**, Inbook SA o **-11,11%**, SFK Polkap SA o **-27,61%** oraz Kupiec SA o **-23,12%**. Ponadto, w trakcie kwartału dokonaliśmy częściowych zmian w posiadaniu akcji spółek portfelowych. Nie obeszło się również bez całkowitego zamknięcia niektórych pomniejszych pozycji. W dalszym ciągu bardzo istotne jest poszukiwanie możliwości kooperacji pomiędzy spółkami portfelowymi, dzięki której umocnieniu ulegają efekty synergii w ramach całej grupy spółek.

W trzecim kwartale odnotowano kolejne wypłaty dywidendy w kwocie aż **71 381,80 zł**, przez co narastająco uzyskano kwotę **85 326,00 zł**. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych nadal bardzo istotna jest dla nas polityka dywidendowa w Spółce.

Aby uwzględnić charakter prowadzonej działalności inwestycyjnej Spółki, dokonano analizy wpływu tej działalności na uzyskany wynik netto Spółki, który to jest mierzony relacją salda przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji do zysku netto Spółki. W III kwartale 2016 r. saldo wyniosło ok. - **592 000 zł**, natomiast strata netto wyniosła -**593 478,47 zł**. Dla porównania w III kwartale 2015 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło ok. **1 751 000 zł** przy zysku netto ok. **1 418 000 zł**. W rezultacie, w III kwartale 2016 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Emitenta. Narastająco, zysk ze zbycia inwestycji wyniósł ponad **300 000 zł**.

W odniesieniu do zmian w sytuacji majątkowej, suma bilansowa uległa zmniejszeniu o **blisko 5%** osiągając **26 963 727,62 zł**. Mimo tego spadku była wyższa o blisko **12%** w porównaniu do III kwartału 2015 r. Finansowanie działalności kapitałem obcym wyniosło ok. **24%** i było niższe niż w zeszłym kwartale. Spółka nadal utrzymuje bezpieczny model biznesowy. W roku 2017 nastąpi istotniejsza redukcja zadłużenia poprzez spłatę obligacji serii A. Kluczową jednak dla tego wskaźnika jest wysokość całkowitych zobowiązań Spółki, a z uwagi na to, iż rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi **702 572,00 zł**, jego wartość nie oddaje faktycznego stanu zadłużenia pieniężnego w Spółce.

	III KWARTAŁ 2016	III KWARTAŁ 2015
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	5,90%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	6,77%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,44	1,41
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,24	0,13
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	0,31	0,15

TABELA 8: PORÓWNANIE ANALIZY WSKAŹNIKOWEJ EMITENTA

Pomimo osiągniętej straty sytuacja finansowa Spółki jest bardzo korzystna. Silnie zarysowany trend wzrostowy z 2016 roku został jedynie lekko skorygowany. Nadal jesteśmy w grze i walczymy o wynik roczny. Saldo długoterminowego zadłużenia kredytowego na koniec III kwartału 2016 r. wyniosło **2 354 967,00 zł**, a krótkoterminowego **160 016,00 zł**. Długoterminowe wynika 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**. Na dzień 30 września 2016 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości **999 842,99 zł**.

Zobowiązania krótkoterminowe zostały przez nas zredukowane do kwoty **2 284 666,37 zł**, a zobowiązania długoterminowe do kwoty **3 354 967,00 zł** – wynikają one z kredytu oraz z obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości **1 000 000,00 zł**, które wymagalne się staną w drugiej połowie 2017 r. oraz umowy pożyczki, a także zakupu akcji spółek portfelowych z odroczonego

terminem płatności. Należności krótkoterminowe w kwartale osiągnęły poziom **2 776 334,87 zł** i były nieco wyższe w stosunku do poprzedzającego kwartału. Inwestycje krótkoterminowe, tradycyjnie zostały przedstawione w osobnej sekcji raportu, tj. skład portfela inwestycyjnego. Należy zaznaczyć, że w latach 2015 i 2016 dokonano istotnej przebudowy portfela, zamykając całkowicie część inwestycji.

Wskaźniki rynkowe zostały ukazane w poniższej tabeli. Wskaźnik P/BV ukształtował się na poziomie 0,73, a wskaźnik P/E na poziomie 110, co jednak wynika jedynie z przeceny portfela w trzecim kwartale i powinno się unormować w kolejnym kwartale.

WSKAŹNIK	III KWARTAŁ 2016	II KWARTAŁ 2016	I KWARTAŁ 2016	IV KWARTAŁ 2015
P/E	110	7,67	5,36	4,94
P/E ³	94	6,29	4,45	4,03
P/BV	0,73	0,78	0,71	0,73
P/CE	107	7,66	5,36	4,93
C/WDI ⁴	-	6,95	5,64	4,30

TABELA 9: WSKAŹNIKI RYNKOWE OPARTE NA DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

W III kwartale 2016 r. ABS Investment SA w dalszym ciągu świadczyła usługi doradcze, skupiając się na realizowaniu umów zawartych w poprzedzających kwartałach z innymi podmiotami współpracującymi.

W dniu 25 lipca 2016 r. Emitent za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonał wypłaty kwoty odsetek za ósmy okres odsetkowy od obligacji na okaziciela serii A, tym samym wypełniając zobowiązania z Warunków Emisji. Warto zaznaczyć, że obligacje notowane są na rynku Catalyst i w dalszym ciągu wyceniane są w okolicy nominału (nawet powyżej).

W dniu 7 lipca 2016 r. Spółka otrzymała od Pana Marcina Majkowskiego rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 14 lipca 2016 r. Zarząd podjął decyzję o objęciu i objął 340 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki CAHELIO sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 350.200,00 zł. Po zarejestrowaniu wyżej wymienionego podwyższenia zakładowego przez Sąd, udział Spółki stanowi około 40,00% w kapitale zakładowym.

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

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

W dniu 10 sierpnia 2016 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2016 roku.

W dniu 1 września 2016 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA dokonano wypłaty dywidendy na rzecz wszystkich Akcjonariuszy. W dywidendzie uczestniczyło 7.756.500 akcji, a kwota wypłaty wyniosła 0,06 zł na jedną akcję.

W dniu 7 września 2016 r., Spółka otrzymała od Pana Mateusza Bułki rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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. oraz 25 czerwca 2015 r. Realizując program skupu w minionym okresie Zarząd nabył 4 500 akcji Spółki po średniej cenie 1,83 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 0,06% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 4 500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,06% ogólnej liczby głosów.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone w szczególności do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej, do obsługi programu opcji menedżerskich, w przypadku jego uchwalenia lub do zamiany, albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności gospodarczej. Obecnie Spółka posiada 248 000 akcji własnych zakupionych po średniej cenie 1,80 zł, co stanowi 3,10% ogólnej liczby głosów.

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

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

VIII. SKŁAD PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Na koniec III kwartału 2016 r. w skład portfela inwestycyjnego Spółki, tj. inwestycji krótkoterminowych, weszły akcje dwudziestu przedsiębiorstw notowanych na rynku giełdowym oraz akcje i udziały czternastu przedsiębiorstw niepublicznych o łącznej wartości **21 251 985,44 zł**, z czego wartość akcji spółek notowanych wynosi ok. **17,0 mln zł**. Poniżej prezentujemy wybrane 10 spółek portfelowych wraz z orientacyjnym udziałem w ogólnej liczbie głosów. Poprzednio ukazywane inwestycje zostały całościowo lub częściowo zamknięte.

NAZWA	UDZIAŁ W GŁOSACH	RYNEK
BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SA	33%-50%	NewConnect
UHY ECA SA	15%-20%	NewConnect
INBOOK SA	25%-33%	NewConnect
SFERANET SA	10- 15%	NewConnect
LS TECH-HOMES SA	<5%	NewConnect
ORION INVESTMENT SA	<5%	GPW
ROBINSON EUROPE SA	10%-15%	NewConnect
OUTDOORZY SA	33%-50%	złożony wniosek NC
SFK POLKAP SA	5%-10%	NewConnect
UNIMA 2000 SYSTEMY TELEINFORMATYCZNE SA	<5%	GPW

TABELA 10: WYBRANE PUBLICZNE SPÓŁKI PORTFELOWE EMITENTA - ALFABETYCZNIE

IX. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA

	NARASTAJĄCO 2016	III KWARTAŁ 2016	NARASTAJĄCO 2015	III KWARTAŁ 2015
EBI	53	6	71	28
ESPI	13	9	13	2

TABELA 11: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA

W III kwartale spółka opublikowała 6 raportów EBI:

2016-09-07 53/2016 Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

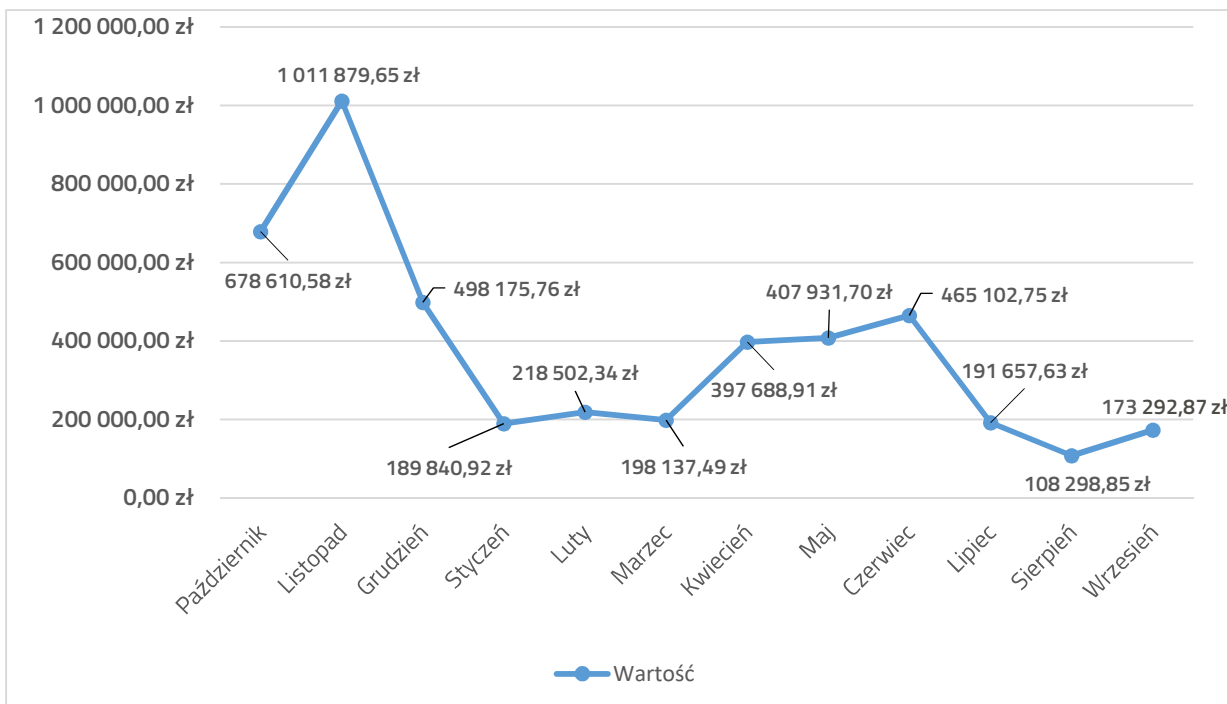
2016-09-01	52/2016	Wypłata dywidendy
2016-08-17	51/2016	Uzupełnienie do raportu bieżącego nr 45/2016 - Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy
2016-08-10	50/2016	Raport okresowy za II kwartał 2016 roku
2016-07-07	49/2016	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej
2016-07-01	48/2016	Uzupełnienie do raportu bieżącego nr 47/2016 - Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

oraz 9 raportów ESPI:

2016-09-30	13/2016	Nabycie akcji własnych
2016-09-26	12/2016	Nabycie akcji własnych
2016-09-13	11/2016	Nabycie akcji własnych
2016-09-06	10/2016	Nabycie akcji własnych
2016-09-05	9/2016	Nabycie akcji własnych
2016-09-01	8/2016	Wypłata dywidendy
2016-08-26	7/2016	Nabycie akcji własnych
2016-07-15	6/2016	Objęcie udziałów w Cahelio sp. z o.o.
2016-07-06	5/2016	Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 czerwca 2016 r.

X. PŁYNNOŚĆ AKCJI

W lipcu 2016 roku na rynku NewConnect dokonano transakcji na akcjach ABS Investment SA o wartości 191 657,63 zł, w sierpniu o wartości 108 298,85 zł, a we wrześniu o wartości 173 292,87 zł.



WYKRES 4: WARTOŚĆ OBROTU W PLN – 12 MIESIĘCY

W III kwartale 2016 roku widać było niższe zainteresowanie akcjami Spółki niż w poprzednich kwartałach, czego powodów należy upatrywać w aktualnej, trudnej sytuacji rynkowej.

	LIPIEC 2016	SIERPIEŃ 2016	WRZESIEŃ 2016
WARTOŚĆ OBROTU	191 657,63 zł	108 298,85 zł	173 292,87 zł
KURS AKCJI MINIMALNY	1,80 zł	1,76 zł	1,77 zł
KURS AKCJI MAKSYMALNY	2,06 zł	2,11 zł	1,91 zł
LICZBA TRANSAKCJI	273	180	192
LICZBA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	0	0	0
WARTOŚĆ TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-

WOLUMEN TRANSAKCJI PAKIETOWYCH	-	-	-
WOLUMEN OBROTU	100 588	57 403	94 311

TABELA 12: WYBRANE DANE – KWARTAŁ MIESIĄCAMI⁵

XI. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent w dniu 11 maja 2016 r. przygotował i przyjął prognozę finansową na rok 2016 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję.

Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2016 następujących wartości:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł - 0,55 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 3,60 zł – 4,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych, prowadzonymi nowymi inwestycjami w spółki publiczne, a także w oparciu o zawarte umowy na świadczenie usług doradczych.

Na koniec III kwartału 2016 roku stan realizacji prognozy wygląda następująco:

ad. 1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi 0,00 zł, z uwagi na stratę (**realizacja 0,00% dolnej granicy prognozy**);

ad. 2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi 3,29 zł (**realizacja 91,39% dolnej granicy prognozy**).

Mając powyższe na uwadze i w związku z aktywnością w czwartym kwartale, Zarząd uznaje iż na dzień publikacji niniejszego raportu nie występuje zagrożenie braku realizacji prognozy, także w zakresie osiągnięcia zysku brutto na 1 akcję, pomimo jej obecnej wartości. W przypadku gdyby uprawdopodobniło się zagrożenie braku realizacji, Zarząd niezwłocznie powiadomi o tym komunikatem bieżącym.

⁵ Dane pochodzą z serwisu: 4brokernet.gpw.pl

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

Emitent nie podejmował działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

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

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

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

Podstawy prawne:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. z 2002r.nr 76,poz.694 ze zm.)
2. W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
 - Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
 - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
 - Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
 - Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
 - Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.

- W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

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

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

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

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

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

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

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

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

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

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

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

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

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

Zapasy:

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

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

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

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

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

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

ABS Investment SA



Dziękujemy za czas poświęcony na zapoznanie się z raportem

ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała

e-mail: info@absinvestment.pl

www: absinvestment.pl

Kontakt dla Inwestorów:

Sławomir Jarosz – slawomirjarosz@absinvestment.pl