

# ABS Investment SA

RAPORT ROCZNY

ZA ROK 2017



## I. LIST ZARZĄDU OBJAŚNIAJĄCY SYTUACJĘ SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

Serdecznie zapraszam do zapoznania się z raportem dotyczącym działalności naszej spółki w roku 2017. Dobra passa została utrzymana, pozwalając na dodatkowe zwiększenie wartości Spółki.

Chronologicznie, w pierwszym kwartale rozpoczęliśmy mocniej niż w analogicznym kwartale 2016 roku, osiągając o 558% wyższy zysk netto, który to wyniósł **599 244,54 zł**, przy czym tradycyjnie został osiągnięty dzięki zyskowi ze sprzedaży akcji i wyceny portfela. Przychody ze sprzedaży wyniosły **202 935,01 zł** i dawały solidną podstawę do wzrostu tej pozycji w kolejnych okresach. Jednakże w połowie roku, przy kwocie przychodów **480 652,11 zł** musieliśmy wycofać się z działalności doradczej i handlowej z uwagi na zmiany w przepisach. W efekcie tego złożyliśmy wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI i oczekujemy na weryfikację. Obroty na naszych akcjach za I kwartał wyniosły **1 027 612,86 zł**.

W drugim kwartale następowało dalsze powiększanie wyniku finansowego poprzez wzrosty wartości akcji. Skupialiśmy się na analizie nowych projektów, a także na zwiększaniu zaangażowania w spółkach portfelowych. Zysk netto osiągnął **714 465,00 zł**, a narastająco **1 313 709,54 zł**.

Obroty akcjami w II kwartale były niższe niż w I, wynosząc **399 842,16 zł**. Sytuacja Spółki w II kwartale była na tyle korzystna, że zachęcony sukcesem roku poprzedniego, zdecydowałem się opublikować prognozę finansową na rok 2017 w zakresie zysku brutto na akcję oraz wartości aktywów na akcję. Prognoza przewidywała osiągnięcie na koniec roku 2017 następujących wartości:

1/ zysk brutto na 1 akcję w przedziale 0,50 zł - 0,60 zł,

2/ wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję w przedziale 4,50 zł - 5,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim zyskiem ze zbycia inwestycji, otrzymanymi dywidendami od spółek portfelowych oraz prowadzonymi nowymi inwestycjami.

Co bardzo dla mnie istotne, podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w czerwcu uchwalono wypłatę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2016, w wysokości 0,04 zł na akcję, tj. w łącznej wysokości 320.000,00 zł. Wypłata dywidendy, obok prowadzonych regularnie skupów akcji własnych, stanowi realizację przyjętej przez Zarząd strategii w zakresie szerokiego udziału Akcjonariuszy w



wpracowanym przez Spółkę zysku. Wypłata nastąpiła we wrześniu. Również szereg spółek portfelowych podjęło decyzje o wypłacie dywidendy. Saldo wypłaconych dywidend na koniec roku wyniosło ok. **140.000,00 zł**.

W II kwartale czyniliśmy także przygotowania do wykupu obligacji na okaziciela serii A, który nastąpił w lipcu. Środki na spłatę obligatariuszy w kwocie **1.000.000,00 zł** zostały uwolnione z zyskowych inwestycji, nie powodując jednocześnie żadnego zamieszania w funkcjonowaniu Spółki. Z kolei w dniu 13 lipca 2017 r. wprowadzono do obrotu na rynku Catalyst 2 000 obligacji na okaziciela serii B, które zostały wyemitowane w kwietniu 2017 r.

Po serii bardzo udanych kwartałów przyszedł czas na lekkie zwolnienie i zanotowanie symbolicznej straty w wysokości **-6 268,52 zł**. Obroty naszymi akcjami w III kwartale na rynku NewConnect wyniosły łącznie **134 886,54 zł**.

W przeciwieństwie do poprzedniego, IV kwartał należy zapisać po stronie dużych sukcesów. Przychody finansowe wystrzeliły w górę osiągając w ujęciu narastającym kwotę **6 340 366,56 zł**. Przełożyło się to w dalszej kolejności na wysokość zysku netto, który finalnie na koniec 2017 roku wyniósł **3 972 946,50 zł**, będąc jednocześnie najwyższym wynikiem rocznym w historii Spółki. Również największa w historii była wartość sumy bilansowej, która przekroczyła **36 mln zł**. Osiągnięty w czwartym kwartale wynik brutto w sposób istotny wpłynął na założone w maju prognozy finansowe. Stan ich realizacji na koniec 2017 r. wyglądał następująco:

- 1/ – zysk brutto na 1 akcję wynosi ok. 0,63 zł (**realizacja 125,82% dolnej granicy prognozy**);
- 2/ - wartość aktywów (wraz z należnościami ze sprzedaży aktywów) na 1 akcję wynosi ok. 4,44 zł (**realizacja 98,67% dolnej granicy prognozy**).

Ponownie potwierdziła się zatem reguła, iż ostatni kwartał roku rozstrzyga o osiągnięciu tego corocznego celu. Pomimo niskiej płynności, pod koniec IV kwartału zaobserwowaliśmy pewne ożywienie w obrocie naszymi akcjami na rynku NewConnect, które to doprowadziło do osiągnięcia **314 355,86 zł**.

W ciągu całego roku 2017, podobnie jak część naszych spółek portfelowych, utrzymywaliśmy prestiżowy status spółki z segmentu NC Focus.

Tak wysoki wynik został osiągnięty dzięki silnemu portfelowi. Dalsza jego przebudowa okazała się bardzo skuteczna. Sukcesywnie zwiększaliśmy zaangażowanie, negocjowaliśmy korzystne ceny zakupu, a także dążyliśmy do upubliczniania emisji, które dotychczas były nienotowane.

Podsumowując - sytuacja Spółki jest w dalszym ciągu bardzo korzystna, pomimo bardzo trudnego początku 2018 roku, spowodowanego słabą koniunkturą na rynku kapitałowym. Również

reorganizacja firmy za sprawą przepisów o ASI nie wpłynęła znacząco na naszą kondycję. W nadchodzącym roku Zarząd skupi się na rozwijaniu współpracy pomiędzy spółkami portfelowymi oraz dalszych zmianach w tymże portfelu.

Serdecznie zapraszam do lektury raportu rocznego.

*Sławomir Jarosz*  
*Prezes Zarządu*

## II. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM PRZELICZONE NA EURO

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	PLN		EUR <sup>1</sup>	
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>967 619,75</b>	<b>1 087 338,64</b>	<b>231 993,04</b>	245 781,79
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	2 852,30	6 444,26	683,86	1 456,66
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	612 835,45	862 725,96	146 931,23	195 010,39
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	351 932,00	218 168,42	84 377,95	49 314,74
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>34 537 726,80</b>	<b>30 945 937,32</b>	<b>8 280 641,30</b>	6 995 012,96
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 236 105,59	3 385 784,81	536 120,64	765 322,06
Inwestycje krótkoterminowe	32 296 870,06	27 556 090,80	7 743 381,54	6 228 772,78
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 751,15	4 061,71	1 139,12	918,11
<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>461 173,13</b>	<b>451 491,34</b>	<b>110 569,21</b>	102 055,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>35 966 519,68</b>	<b>32 484 767,30</b>	<b>8 623 203,55</b>	7 342 849,75
<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>27 754 441,07</b>	<b>24 091 186,57</b>	<b>6 654 305,08</b>	5 445 566,58
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00	1 918 051,26	1 808 318,26
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 249 884,40	8 344 007,63	2 697 231,87	1 886 077,67
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 592 004,00	2 592 004,00	621 449,57	585 896,02
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 531 610,17	4 531 610,17	1 086 482,57	1 024 324,18
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	2 531 610,17	2 531 610,17	606 969,76	572 244,61
- na udziały (akcje) własne	2 000 000,00	2 000 000,00	479 512,81	452 079,57
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	0,00

<sup>1</sup> dane z bilansu zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), obowiązującym odpowiednio w dniach 29.12.2017 r. oraz 30.12.2016 r., tj. 29.12.2017 r. - 4,1709 zł, 30.12.2016 r. - 4,4240 zł. Dane z rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego (Tabela A), przyjętym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca odpowiednio roku 2017 oraz 2016, tj. rok 2017 r. - 4,2447 zł, rok 2016 r. - 4,3757 zł.

Zysk (strata) netto	3 972 946,50	3 215 568,77	952 539,38	726 846,47
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>8 212 078,61</b>	<b>8 393 580,73</b>	<b>1 968 898,47</b>	<b>1 897 283,17</b>
Rezerwy na zobowiązania	2 812 171,00	1 625 572,00	674 236,02	367 443,94
Zobowiązania długoterminowe	4 347 608,44	2 427 919,51	1 042 366,98	548 806,40
Zobowiązania krótkoterminowe	1 052 299,17	4 340 089,22	252 295,47	981 032,83
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>35 966 519,68</b>	<b>32 484 767,30</b>	<b>8 623 203,55</b>	<b>7 342 849,75</b>
Przychody netto ze sprzedaży	606 649,62	1 000 500,25	142 920,44	228 650,49
Koszty działalności operacyjnej	1 181 870,23	1 231 064,42	278 436,52	281 342,75
Zysk (strata) ze sprzedaży	-575 220,61	-230 564,17	-135 516,09	-52 692,25
Pozostałe przychody operacyjne	6 253,95	64 313,15	1 473,37	14 697,88
Pozostałe koszty operacyjne	39 096,67	47 031,36	9 210,78	10 748,37
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-608 063,33	-213 282,38	-143 253,49	-48 742,74
Przychody finansowe	6 340 366,56	4 829 403,17	1 493 725,43	1 103 693,30
Koszty finansowe	699 478,73	596 638,02	164 790,03	136 353,37
Zysk (strata) brutto	5 032 824,50	4 019 482,77	1 185 681,91	918 597,19
Zysk (strata) netto	3 972 946,50	3 215 568,77	935 985,51	734 873,77

### III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI I KOMPLETNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Bielsko-Biała, dn. 24 maja 2018 r.

#### OŚWIADCZENIE

Działając w imieniu Spółki ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2017 rok obrotowy i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

*Sławomir Jarosz*  
*Prezes Zarządu*

#### IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Bielsko-Biała, dn. 24 maja 2018 r.

### OŚWIADCZENIE

Działając w imieniu Spółki ABS Investment SA z siedzibą w Bielsku-Białej oświadczam, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za 2017 rok obrotowy został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za 2017 rok obrotowy zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

*Sławomir Jarosz*  
*Prezes Zarządu*



## **V. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2017**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta znajduje się w osobnym pliku, załączonym do niniejszego raportu.

## **VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2017**

Sprawozdanie finansowe znajduje się w osobnym pliku, załączonym do niniejszego raportu.

## **VII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK OBROTOWY 2017**

Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki znajduje się w osobnym pliku, załączonym do niniejszego raportu.

## **VIII. SPRAWOZDANIE ZE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”**

Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego znajduje się w osobnym pliku, załączonym do niniejszego raportu.