

GRUPA KAPITAŁOWA ABAK

**Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Abak SA z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
5. Akcje własne
6. Instrumenty finansowe
7. Struktura Grupy Abak
8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem

Marzena Leonowicz
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Marzena Leonowicz

Ewa Stolarczyk
Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Ewa Stolarczyk

Paweł Puterko
Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Paweł Puterko

Olsztyn, dnia 20 maja 2013 roku

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Pod koniec roku obrotowego 2012 rozpoczęto transakcje zakupu przez Abak S.A. przedsiębiorstwa (biura rachunkowego) w Warszawie.

Jest to zatem kolejny etap realizacji strategii rozwoju grupy kapitałowej Abak SA, której misją jest dostarczanie profesjonalnych i kompleksowych rozwiązań księgowych i finansowych dla małych i średnich przedsiębiorstw na terenie całego kraju.

2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Spółka Abak S.A. zamierza nadal tworzyć ogólnopolską sieć biur zapewniających profesjonalną obsługę księgową i kadrowo-płacową dla małych i średnich przedsiębiorstw poprzez przejęcia istniejących i efektywnie działających biur rachunkowych, zlokalizowanych w dużych i średnich ośrodkach miejskich. Intencją Grupy jest stopniowa integracja przejmowanych podmiotów w jeden organizm administracyjny w celu optymalizacji kosztów funkcjonowania. Dla realizacji powyższych założeń strategicznych Spółka dysponuje odpowiednimi kompetencjami i zasobami. Posiada nowoczesną i funkcjonalną siedzibę o korzystnej lokalizacji w centrum Olsztyna, kompleksowo wyposażone biuro, nowoczesny sprzęt komputerowy oraz profesjonalną i zintegrowaną kadrę pracowników o dużym doświadczeniu i wiedzy merytorycznej.

W najbliższym okresie Spółka podejmie bieżące działania operacyjne mające na celu pozyskiwanie nowych klientów oraz optymalizację kosztów działalności operacyjnej w warunkach zwiększonej wydajności przy zachowaniu jakości i profesjonalizmu usług świadczonych przez Spółkę.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Abak S.A. nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Grupy w 2012 roku.

Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźniki rentowności			
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	15,9%	14,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	3,8%	8,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	2,5%	6,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	6,4%	19,4%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	2,7%	7,7%

[Signature]

[Signature]

Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźniki płynności finansowej			
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,8	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,8	0,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	5,7	8,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	711	-271
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	17,1%	-7,2 %

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów oceniają zdolność przedsiębiorstwa do optymalnego zarządzania posiadanymi aktywami oraz wskazują, czy wielkość danego aktywa jest adekwatna do rozmiarów prowadzonej przez przedsiębiorstwo działalności. Wskaźniki sprawności określają długość cyklu rotacji jakiemu podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów			
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,1	1,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,7	1,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	22,1	20,2
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	-	-
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	15,0	6,3

Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania			
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	1,2	1,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	0,8	0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,7	0,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,5

5. Akcje własne

Grupa Kapitałowa nie nabywała w roku 2012 i nie posiada akcji własnych.

6. Instrumenty finansowe

Wartość posiadanych akcji obcych aktualizuje się na dzień bilansowy.

7. Struktura Grupy Abak (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Abak S.A. Oddział Olsztyn

Abak S.A. Oddział Łódź

Abak S.A. Oddział Warszawa – (od dnia 01.01.2013 r.)

Valor Sp. z o.o. w Warszawie (jednostka zależna sporządzająca sprawozdanie jednostkowe)

8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Grupa Kapitałowa Abak w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez Grupę w przyszłości


5


Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

Przychody Grupy związane są z działalnością na rynku krajowym i z tego też względu jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji.

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności biur rachunkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite.

Ryzyko związane z dokonywanymi inwestycjami kapitałowymi Grupy Emitenta

Strategia Grupy w procesie rozwoju zakłada akwizycję podmiotów z branży. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych, w zakładanym przez Zarząd horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi.

Ryzyko to ograniczane będzie poprzez szereg działań poprzedzających takie inwestycje, w tym w szczególności sporządzanie szczegółowych analiz opłacalności akwizycji oraz kondycji finansowej i sytuacji prawnej przejmowanych podmiotów, a następnie bieżące monitorowanie realizacji inwestycji.

