



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

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

W roku obrotowym 2013 od dnia 1 stycznia ABAK SA wszedł w prawa i obowiązki wynikające z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Biura Finansowo- Księgowego.

Biuro rachunkowe, znajduje się w Warszawie, która stanowi jedno z największych miast w Polsce z dużym potencjałem dla powstawania i rozwoju nowych przedsiębiorstw, wymagających profesjonalnej i sprawnej obsługi księgowej i kadrowo-płacowej a także dodatkowych usług wyższego rzędu o wyższej rentowności.

Nowo przejęte biuro obsługuje około 120 podmiotów gospodarczych i zatrudnia 4 osobową wysoko wykwalifikowaną kadrę pracowniczą.

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

W grudniu 2013 roku firma dokonała kolejnego przejęcia biura rachunkowego we Wrocławiu, które obsługuje około 20 podmiotów gospodarczych i zatrudnia 3 osobową wysoko wykwalifikowaną kadrę pracowniczą. Wszelkie prawa do podmiotu przechodzą z dniem 01 stycznia 2014 roku.

W drugiej dekadzie grudnia 2013 roku ABAK SA zakupiła udziały w spółce zajmującej się świadczeniem usług obsługi księgowej i kadrowo-płacowej, które stanowią 100% kapitału zakładowego tej spółki. Spółka zależna obsługuje obsługą około 60 spółek i zatrudnia 32 wykwalifikowane księgowie.

2. Przewidywany rozwój jednostki

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 Spółki 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 oraz wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Spółki w 2013 roku.

W 2013 roku Spółka odnotowała przychody na poziomie 4 147 tys. PLN, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do roku poprzedniego. Wyłączając przejęcie biura rachunkowego w Warszawie spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł 5,8%. Powodem spadku było obniżenie cen usług dla części klientów w związku ze zmniejszeniem ilości dokumentów oraz likwidacje i zawieszenie niektórych klientów.

Na wyniki Spółki w 2013 roku miały też wpływ zintensyfikowane działania marketingowe, a także nakłady na sprzęt IT, których łączna wartość w 2013 roku wyniosła około 250 tys. PLN. W związku z tym, zysk na sprzedaży obniżył się z poziomu 640 tys. PLN w 2012 roku do 463 tys. PLN w 2013 r.

Wyniki Spółki są również obciążone odpisami amortyzacyjnymi dodatniej wartości firmy, które prezentowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odpis amortyzacyjny od wartości firmy powstałej w związku z zakupem przedsiębiorstwa, który jest zaliczany do kosztów podatkowych i umożliwia zastosowanie efektywnej tarczy podatkowej, obniżającej zobowiązania budżetowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, wpływa również na wyniki w ujęciu narastającym.

W omawianym okresie odpisy amortyzacyjne dodatniej wartości firmy (prezentowane w innych kosztach operacyjnych) wyniosły 596 tys. PLN, co stanowi wzrost o 47% względem 405 tys. PLN odnotowanych w 2012 roku. Spowodowało to powstanie straty z działalności operacyjnej w wysokości 117 tys. zł

W związku z zakupem kolejnego oddziału zwiększeniu uległy również koszty finansowe związane z obsługą zobowiązań. Wymienione czynniki spowodowały że rok 2013 zakończył się stratą brutto w wysokości 177 tys. zł.

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.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2013	2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	11,2%	17,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-4,3%	6,5%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	-2,9%	5,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-4,9%	10,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-3,0%	4,7%

Ze względu na poniesioną stratę z działalności operacyjnej, stratę brutto oraz netto wskaźniki rentowności oparte na tych poziomach wyniku finansowego przyjęły wartość ujemną. Zyskowność sprzedaży uległa obniżeniu do poziomu 11,2% głównie ze względu na opisane powyżej czynniki. Zarząd spodziewa się poprawy rentowności działalności w kolejnych latach ze względu na jeszcze lepsze wykorzystanie posiadanego potencjału ludzkiego oraz infrastruktury organizacyjnej i technicznej.

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).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8	1,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8	1,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	3,2	1,2
Kapitał obrotowy netto (w zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-78	572
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	-1,9%	13,3%

Wskaźniki płynności finansowej osiągnęły w 2013 roku poziom znacznie niższy niż w roku poprzednim ponieważ znacznemu obniżeniu uległ stan należności krótkoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym znacznemu obniżeniu uległ również poziom kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazywał wartość ujemną.

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 jakiego podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,0	0,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,2	1,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	17	16
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	18	48

Cykl konwersji gotówki w przypadku osiągnął wartość ujemną co oznacza, że Spółka szybciej otrzymuje zapłatę za świadczone usługi (17 dni) niż sama dokonuje zapłaty swoich zobowiązań (18 dni). Znaczne skrócenie okresu rotacji zobowiązań wynika z istotnego zmniejszenia salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych w 2013 roku w stosunku do roku 2012.

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.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2013	2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,4	0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,7	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,5

Spółka posiada trwałą strukturę finansowania opierającą się w około 60% na kapitałach własnych. Zwiększenie udziału kapitałów stałych w finansowaniu majątku wynika z dokonanego podwyższenia kapitału akcyjnego, które nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy. Podwyższenie kapitału zostało zaprezentowane jako kapitał rezerwowy.

5. Akcje własne

Spółka nie nabywała w roku 2013 i nie posiada akcji własnych.

6. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka posiada oddział w Warszawie oraz w Łodzi jednakże oddziały te nie sporządzają samodzielnie sprawozdań finansowych.

7. Instrumenty finansowe

W 2013 roku Spółka posiadała 36 880 akcji firmy Grodno SP. Z O.O. zakupionych za kwotę 98 839,18 zł. Wartość posiadanych udziałów na 31 grudnia 2013 wynosi 114 328,00 zł, ilość akcji na koniec 2013 roku wynosiła 36 880.

8. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Nie dotyczy.

9. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2013 roku wynosiło 49 osób.

Zatrudnienie w 2013 roku z podziałem na oddziały:

- Olsztyn – 36 osoby
- Łódź - 9 osób
- Warszawa - 4 osoby

10. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły w sprawozdaniu kwoty wymagające dodatkowego komentarza, które nie zostały by wyjaśnione w sprawozdaniu finansowym.

Członek Zarządu
Marzena Leonowicz

Członek Zarządu
Ewa Stolarczyk

Członek Zarządu
Igor Puterko

Prezes Zarządu
Paweł Puterko

Olsztyn, dnia 9 maja 2014 roku