

GRUPA KAPITAŁOWA ABAK

**Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej Abak S.A. z działalności Grupy kapitałowej
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013**

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

Ewa Stolarczyk
Członek Zarządu

Igor Puterko
Członek Zarządu

Paweł Puterko
Prezes Zarządu

Olsztyn, dnia 09 maja 2014 roku

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, 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 zajmuje się obsługą około 60 spółek i zatrudnia 32 wykwalifikowane księgowe.

2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Grupa Abak 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

Grupa Abak nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Grupy w 2013 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	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	11,9%	15,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-4,9%	3,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	-4,3%	2,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-9,2%	6,4%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	-5,0%	2,7%

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 11,9% głównie ze względu na poniesione wydatki na zintensyfikowane działania marketingowe a także nakłady na IT, których łączna wartość w 2013 roku wyniosła około 250 tys. PLN. 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).

Wskaźniki płynności finansowej			
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	7,7	5,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	70	711
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	1,7%	17,1%

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.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów			
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,2	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,5	1,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	44,00	23,0
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	20,0	15,0

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	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	1,0	0,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,7	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,5

5. Akcje własne

Grupa Kapitałowa nie nabywała w roku 2013 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

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

Progress XXVIII Sp. z o.o. w Legnicy (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 osiągnięte przez Grupę w przyszłości

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.

Marzena Leonowicz
Członek Zarządu

Ewa Stolarczyk
Członek Zarządu

Igor Puterko
Członek Zarządu

Paweł Puterko
Prezes Zarządu

Olsztyn, dnia 09 maja 2014 roku