



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014**

Abak S.A.
10-109 Olsztyn
ul. Marii Skłodowskiej-Curie 18/20

T +48 89 524 15 30 do 69
F +48 89 524 15 54
E sekretariat@abak.com.pl
www.abak.com.pl

REGON 510537225
KRS 0000354495
Sąd Rejonowy w Olsztynie
VIII Wydział Gospodarczy

NIP 739-040-63-62
KAPITAŁ ZAKŁADOWY 269 476 PLN
Spółka Notowana na **NewConnect**

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki 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 jednostki obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój jednostki
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną
5. Akcje własne
6. Oddziały (zakłady) jednostki
7. Instrumenty finansowe
8. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne
9. Zatrudnienie
10. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Marzena Leonowicz
Członek Zarządu

Ewa Stolarczyk
Członek Zarządu

Igor Puterko
Członek Zarządu

Paweł Puterko
Prezes Zarządu

Olsztyn, dnia 1 czerwca 2015 roku

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

Od dnia 1 stycznia 2014r. Spółka ABAK SA weszła w prawa i obowiązki wynikające z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiącej biuro rachunkowe we Wrocławiu, które obsługuje ok. 20 podmiotów gospodarczych oraz zatrudnia 3 - osobową doświadczoną i wykwalifikowaną kadrę pracowniczą.

Nowy oddział Abak S.A. znajduje się we Wrocławiu, który 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.

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.

Jednocześnie od 1 stycznia 2014 r. w związku z zakupem 100% udziałów Spółki Progress XXVIII sp. z o.o. w Legnicy utworzono szósty oddział ABAK S.A. w Legnicy i przekazano Grupie Abak obsługę księgową i kadrowo-płacową spółek tworzących Grupę Kapitałową Rank Progress S.A. Spółka zależna Progress XXVIII obsługuje obecnie ok. 60 spółek, w tym również nowych klientów (spoza grupy Rank Progress) i zatrudnia ponad 30 wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników. Zdarzenie to miało istotny wpływ na wzmocnienie pozycji Grupy Abak w województwie dolnośląskim.

W roku 2014 ABAK S.A. kontynuowała realizację umowy wdrożeniowej, dotyczącej projektu Internetowa Platforma Księgowa Abak IPK. Został zakończony I etap wdrożenia służący obsłudze wewnętrznych procesów Abak S.A. w celu sprawniejszej obsługi administracyjnej oddziałów. Zakończenie II etapu wdrożenia (obsługa klientów biura) przewiduje się na dzień 31.07.2015 r.

Nastąpiła również intensyfikacja działań podejmowanych w celu integracji strategicznej i organizacyjnej spółek zależnych Valor sp. z o.o. i Progress XXVIII sp. z o.o. oraz zakupionych biur w Łodzi, Warszawie i Wrocławiu.

Podejmowano także bieżące działania marketingowe i reklamowe, mające na celu pozyskiwanie nowych klientów oraz dalszą optymalizację kosztów działalności operacyjnej Abak S.A. w warunkach zwiększonej wydajności przy zachowaniu jakości i profesjonalizmu usług świadczonych przez Abak S.A.

Istotne działania Zarządu służyły analizie możliwości poszerzenia zakresu oferty świadczonych usług w celu zwiększenia wolumenu sprzedaży oraz poszerzenia grupy odbiorców poprzez identyfikowanie i zaspokajanie potrzeb klienta.

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 oraz możliwości poszerzenia oferty usług skierowanych do zróżnicowanych odbiorców. 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. Posiada również stabilne w zakresie bazy klientów oraz kadry kierowniczej oddziały w Warszawie, Łodzi i Wrocławiu, umożliwiające pozyskiwanie klientów oraz budowę marki w dużych ośrodkach miejskich o znaczącym potencjale rozwojowym,

Do 31 lipca 2015 r. Spółka uruchomi w pełnym zakresie projekt Internetowa Platforma Księgowa Abak IPK, co pozwoli na wydajną obsługę procesów organizacyjnych i administracyjnych wewnątrz Spółki ale będzie również

stanowiąc sprawne narzędzie dla zewnętrznych klientów w warunkach zwiększonej konkurencji cenowej na rynku usług księgowych.

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, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Spółki w 2014 roku.

W 2014 roku Spółka odnotowała przychody na poziomie 4 356 tys. PLN, co stanowi wzrost o 5% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost przychodów miał związek z przejęciem biura rachunkowego we Wrocławiu stanowiącego nowy oddział Abak S.A.

Na wyniki Spółki w 2014 roku miał wpływ wzrost o 571 tys. PLN (15%) kosztów działalności operacyjnej których łączna wartość w 2013 roku wyniosła około 4 255 tys. PLN. Miało to związek z przejęciem nowych pracowników (wzrost kosztów wynagrodzeń), wzrostem wysokości odpisów amortyzacyjnych oraz uruchomieniem I etapu Internetowej Platformy Księgowej Abak IPK (wzrost kosztów usług obcych). W związku z tym, zysk na sprzedaży obniżył się z poziomu 463 tys. PLN w 2013 roku do 101 tys. PLN w 2014 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 jednostki w ujęciu narastającym.

W omawianym okresie odpisy amortyzacyjne dodatniej wartości firmy (prezentowane w innych kosztach operacyjnych) wyniosły 613 tys. PLN, co stanowi wzrost o 3% względem 596 tys. PLN odnotowanych w 2013 roku. W związku z powyższym, EBITDA w 2014 r. wyniosła 187 tys. PLN i była niższa o 355 tys. PLN, tj. o 65% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Terminowa obsługa zobowiązań kredytowych spowodowała obniżenie kosztów finansowych związane z zapłatą odsetek od kredytów inwestycyjnych o 35 tys. PLN, co stanowi spadek o 28%.

Analiza jednostkowego bilansu ABAK S.A. wskazuje na obniżenie się wysokości zobowiązań długoterminowych o kwotę 134 tys. PLN (14%) co świadczy o terminowym i systematycznym regulowaniu zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę. Jest to kolejny dowód na skuteczność przyjętej przez Spółkę strategii biznesowej. Nastąpił również wzrost środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 39 tys. PLN (53%). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych do kwoty 1 001 tys. PLN (o 84%) ma związek z pożyczkami zaciągniętymi od spółki zależnej Progress XXVIII w 2014 roku w wysokości 380 tys. PLN oraz kredytem obrotowym w BZ WBK w kwocie 200 tys. PLN.

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	
		2014	2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	2,3%	11,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-12,7%	-4,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	-12,8%	-2,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-23,9%	-4,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-14,6%	-3,0%

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 2,3%, głównie ze względu na opisane powyżej czynniki. Zarząd spodziewa się poprawy rentowności działalności w kolejnych latach ze względu na lepsze wykorzystanie posiadanego potencjału ludzkiego oraz infrastruktury organizacyjnej i technicznej.

Zarząd wnosi o pokrycie straty z kapitałów własnych Spółki.

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	
		2014	2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	3,0	3,2

Kapitał obrotowy netto (w PLN.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-500	-78
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	-13,2%	-1,9%

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	
		2014	2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,1	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,3	1,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	20	17
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	19	18

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	
		2014	2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / pasywa ogółem	0,5	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,9	1,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,5	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,6

Spółka posiada trwałą strukturę finansowania opierającą się w około 50% na kapitałach własnych. Zmniejszenie udziału kapitałów własnych i wzrost współczynnika zadłużenia ma związek z pożyczkami zaciągniętymi od spółki zależnej Progress XXVIII w 2014 roku oraz kredytem obrotowym w BZ WBK.

5. Akcje własne

Spółka nie nabywała w roku 2014 i nie posiada akcji własnych.

6. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka posiada oddział w Warszawie, Łodzi oraz we Wrocławiu, jednak oddziały te nie sporządzają samodzielnie sprawozdań finansowych.

7. Instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała 36.780 sztuk akcji firmy Grodno sp. z o.o. zakupionych za kwotę 99 tys. PLN.

Wartość posiadanych akcji na 31 grudnia 2014 r. wynosi 116 tys. PLN.

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

8. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Nie dotyczy.

9. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2014 roku wynosiło 55 osób.

Zatrudnienie w 2014 roku z podziałem na oddziały:

- Olsztyn - 38 osób
- Warszawa - 5 osób
- Łódź - 9 osób
- Wrocław - 3 osoby

10. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Testy na utratę wartości

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku przeprowadzono test na trwałą utratę wartości dla wartości firmy wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony test oparty na przewidywanych zdyskontowanych przyszłych przepływach pieniężnych nie wykazał trwałej utraty wartości. Założono wzrost przychodów i wyniku finansowego w latach następnych wynikający z pozyskania nowych kontraktów. Prognozowane wyniki finansowe na rok 2015 oraz lata kolejne są w ocenie Zarządu realne do zrealizowania.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku przeprowadzono test na trwałą utratę wartości udziałów w spółce VALOR Sp. z o.o. Przeprowadzony test oparty na przewidywanych zdyskontowanych przyszłych przepływach pieniężnych nie wykazał trwałej utraty wartości udziałów. Założono wzrost przychodów i wyniku finansowego tej spółki w latach następnych wynikający z pozyskania nowych kontraktów. Prognozowane wyniki finansowe

ABAK S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym 2014

VALOR sp. z o.o. na rok 2015 oraz lata kolejne są w ocenie Zarządu realne do zrealizowania oraz Spółka zamierza utrzymywać posiadane udziały przez okres przyjęty w modelu wyceny.

Zarząd ocenia, iż polityka inwestycyjna przyniesie Spółce oczekiwane korzyści.

Poza kwestiami opisanymi powyżej 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 1 czerwca 2015 roku