

GRUPA KAPITAŁOWA ABAK

**Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej ABAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy od 1 stycznia 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 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 1 czerwca 2015 roku

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

Od dnia 1 stycznia 2014r. Grupa Kapitałowa 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 2014r. 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. 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 Grupa ABAK S.A. kontynuowała realizację umowy wdrożeniowej, dotyczącej projektu Internetowa Platforma Księgowa Abak IPK. Został zakończony I etap wdrożenia służący obsłudze wewnętrznych procesów Grupy Kapitałowej 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 w ramach Grupy Kapitałowej spółek zależnych Valor sp. z o.o. w Warszawie i Progress XXVIII sp. z o.o. w Legnicy oraz zakupionych biur w Łodzi, Warszawie i Wrocławiu.

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

Istotne działania w Grupie Kapitałowej 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 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 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 Grupa Kapitałowa 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, a także spółki zależne Valor sp. z o.o. w Warszawie raz Progress XXVIII sp. z o.o. w Legnicy, umożliwiające pozyskiwanie klientów oraz budowę marki w dużych ośrodkach miejskich o znaczącym potencjale rozwojowym.

Do 31 lipca 2015 r. w ramach Grupy Abak zostanie uruchomiony w pełnym zakresie projekt Internetowa Platforma Księgowa Abak IPK, co pozwoli na wydajną obsługę procesów organizacyjnych i administracyjnych

wewnątrz Grupy Kapitałowej, ale będzie również stanowić sprawne narzędzie dla zewnętrznych klientów w warunkach zwiększonej konkurencji cenowej na rynku usług księgowych.

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 2014 roku.

W 2014 roku Grupa Abak odnotowała przychody na poziomie 7 855 tys. PLN, co w odniesieniu do 4 936 tys. w roku poprzednim stanowi znaczący wzrost o 59%.

Istotne zwiększenie przychodów związane jest z ujmowanym od początku 2014 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych finansowych przejętej w grudniu 2013 roku spółki Progress XXVIII Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, a także z zakupem nowego oddziału Abak S.A. we Wrocławiu.

Wyniki podmiotów o których mowa powyżej są konsolidowane począwszy od 1 stycznia 2014 r.

Nastąpił również wzrost zysku ze sprzedaży za 4 kwartały o 250 tys. PLN tj. 42% rok do roku. W omawianym okresie odpisy amortyzacyjne dodatniej wartości firmy wyniosły 716 tys. PLN. W związku z powyższym, EBITDA narastająco po 4 kwartałach 2014 r. wyniosła 917 tys. PLN i była wyższa o 252 tys. PLN, tj. 38% rok do roku.

Jednocześnie zmniejszyły się istotnie zobowiązania krótkoterminowe (o 11 tys. PLN) oraz zobowiązania długoterminowe (o 132 tys. PLN) w związku z regularną spłatą rat kredytowych.

W opinii Zarządu Spółki, skala generowanych przychodów oraz zakończenie działań restrukturyzacyjnych i reorganizacyjnych pozwoli istotnie zwiększyć rentowność Grupy w kolejnych latach funkcjonowania Grupy Abak. Należy podkreślić, że dzięki akwizycjom kolejnych biur rachunkowych Grupa Abak buduje silną i stabilną pozycję na rozdrobnionym rynku księgowym, stając się atrakcyjnym i zaufanym partnerem biznesowym dla małych i średnich przedsiębiorstw. W perspektywie czasowej ma to prowadzić do stworzenia wiodącej polskiej firmy outsourcingu księgowego z usługami dedykowanymi dla małych i średnich przedsiębiorców. Prezentowane wyniki finansowe Grupy Abak za 2014 r. wskazują na stale utrzymujące się pozytywne, długoterminowe tendencje wzrostowe.

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	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	10,7%	11,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-0,1%	-4,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	-1,9%	-4,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-6,9%	-9,2%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	-3,7%	-5,0%

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 10,7% głównie ze względu na poniesione wydatki na zintensyfikowane działania marketingowe a także nakłady na IT, których łączna wartość w 2013 roku wyniosła około 294 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	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	6,7	7,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	165	70
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	4,2%	1,7%

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	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	2,0	1,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	2,8	1,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	38	44
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	22	19

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	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	1,0	1,0
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 2014 i nie posiada akcji własnych.

6. Instrumenty finansowe

Wartość posiadanych akcji obcych aktualizuje się na dzień bilansowy.

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Grupa 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.

7. Struktura Grupy Abak (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Abak S.A. Oddział Olsztyn

Abak S.A. Oddział Łódź

Abak S.A. Oddział Warszawa

Abak S.A. Oddział Wrocław

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)

Wyżej wymienione oddziały nie sporządzają samodzielnie sprawozdań finansowych.

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. Niepójność, 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.

9. 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 powstałej przy nabyciu udziałów VALOR sp. z o.o. i 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.

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.

Marzena Leonowicz
Członek Zarządu

Ewa Stolarczyk
Członek Zarządu

Igor Puterko
Członek Zarządu

Paweł Puterko
Prezes Zarządu

Olsztyn, dnia 1 czerwca 2015 roku