

# GRUPA KAPITAŁOWA ABAK

**Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej ABAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015**

**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, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną
5. Akcje własne
6. Instrumenty finansowe
7. Struktura Grupy Abak
8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem

Paweł Puterko  
Prezes Zarządu

Ewa Stolarczyk  
Członek Zarządu

Igor Puterko  
Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 30 maja 2016 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 listopada 2015 r. Grupa Kapitałowa Abak S.A. weszła w prawa i obowiązki wynikające z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiącej biuro rachunkowe w Ełku, które obsługuje ok. 75 podmiotów gospodarczych oraz zatrudnia 9 - osobową doświadczoną i wykwalifikowaną kadrę pracowniczą.

Nowy oddział w strukturze Grupy Abak S.A. znajduje się w Ełku, który stanowi jedno z większych miast w województwie warmińsko-mazurskim, w którego stolicy Olsztynie znajduje się centrala Abak S.A. Jest to miejscowość położona blisko granicy wschodniej 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. Celem przejścia kolejnego biura był wzrost roli i znaczenia Spółki na rynku regionu Warmii i Mazur.

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 roku 2015 realizowano II etap umowy wdrożeniowej dotyczącej projektu Internetowa Platforma Księgowa Abak IPK w zakresie obsługi klienta, który ostatecznie zakończono w dniu 13 stycznia 2016 r. Jednocześnie Platforma IPK funkcjonująca sprawnie w zakresie obsługi wewnętrznych procesów Grupy Kapitałowej Abak S.A. umożliwiła Zarządowi nadzór i kontrolę w celu sprawniejszej obsługi administracyjnej oddziałów.

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, Wrocławiu i Ełku. Dokonano wyboru programów księgowych (Symfonia i Optima), które mają docelowo funkcjonować w Spółce Abak i spółkach zależnych i prowadzono wdrożenia tych programów księgowych dedykowane poszczególnym oddziałom.

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

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

## 2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa dysponuje odpowiednimi kompetencjami i zasobami. Posiada nowoczesną i funkcjonalną siedzibę oraz oddziały o korzystnej lokalizacji w centrach większych miast w Polsce, kompleksowo wyposażone biura, nowoczesny sprzęt komputerowy oraz profesjonalną i zintegrowaną kadrę pracowników o dużym doświadczeniu i wiedzy merytorycznej. Posiada również, stabilne w zakresie bazy klientów oraz doświadczoną kadrę pracowników, oddziały w Warszawie, Łodzi, Wrocławiu, Legnicy i Ełku, umożliwiające stałe pozyskiwanie klientów oraz budowę marki w dużych ośrodkach miejskich o znaczącym potencjale rozwojowym. Działania służące integracji działań i procesów merytorycznych i organizacyjnych w poszczególnych oddziałach Grupy Kapitałowej Abak S.A. dadzą docelowo możliwość sprawnego funkcjonowania podmiotu na stale zmieniającym się i wymagającym rynku usług księgowych oraz sprawnego reagowania na stale pojawiające się możliwości rozwoju.

## 3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Abak 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 Grupy Kapitałowej Abak S.A. w 2015 roku.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa Abak S.A. odnotowała przychody na poziomie 7 818 tys. PLN, co w odniesieniu do 7 855 tys. w roku poprzednim stanowi wartość porównywalną i wskazuje na stabilną sytuację Grupy na przestrzeni czasu.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. nastąpił wzrost zysku ze sprzedaży o 73 tys. zł, tj. 9% rdr. W całym 2015 r. odpisy amortyzacyjne dodatniej wartości firmy wyniosły 645 tys. PLN. W związku z powyższym, EBITDA narastająco po 4 kwartałach 2015 r. wyniosła 1 107 tys. PLN i była wyższa o 190 tys. PLN, tj. 21% rdr.

Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2015 r. wzrosły istotnie aktywa ogółem o 960 tys. PLN (24% rdr) a także aktywa obrotowe o 371 tys. PLN (34% rdr).

W opinii Zarządu Spółki, skala generowanych przychodów oraz zakończenie działań restrukturyzacyjnych i reorganizacyjnych pozwoli istotnie zwiększyć rentowność Grupy w kolejnych latach funkcjonowania Grupy Abak. Zarząd przewiduje organiczny wzrost bazy klientów obecnie funkcjonujących oddziałów, a także dalsze przejścia kolejnych biur rachunkowych, co będzie miało wpływ na zwiększenie wolumenu klientów oraz ilości pracowników Grupy Kapitałowej Abak S.A.

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 Kapitałowej Abak S.A. za 2015 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	31.12.2015	31.12.2014
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	11,6%	10,7%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	1,2%	-0,1%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	0,5%	-1,9%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	2,1%	-6,9%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,8%	-3,7%

Wskaźniki rentowności ze względu na osiągnięty w 2015 r. dodatni zysk brutto i dodatni zysk netto przyjęły wartości dodatnie i znacznie wyższe niż w 2014 r. Zarząd Jednostki Dominującej Abak S.A. spodziewa się poprawy rentowności działalności w kolejnych latach ze względu na jeszcze lepsze wykorzystanie posiadanego

potencjału ludzkiego oraz infrastruktury organizacyjnej i technicznej, a także podejmowane działania restrukturyzacyjne wpływające na poziom ponoszonych kosztów.

**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).

<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>			
<b>Nazwa wskaźnika</b>	<b>Formuła obliczeniowa</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	13,3	6,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-104	165
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	-2,1%	4,2%

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

<b>Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów</b>			
<b>Nazwa wskaźnika</b>	<b>Formuła obliczeniowa</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,6	2,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	2,3	2,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	57	38
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	16	22

## **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.

<b>Wskaźniki zadłużenia/finansowania</b>			
<b>Nazwa wskaźnika</b>	<b>Formuła obliczeniowa</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,6	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	0,7	1,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,6	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,4	0,5

### **5. Akcje własne**

Grupa Kapitałowa nie nabywała w roku 2015 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 2015 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

Abak S.A. Oddział Ełk

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.

Paweł Puterko  
Prezes Zarządu

Ewa Stolarczyk  
Członek Zarządu

Igor Puterko  
Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 30 maja 2016 roku