



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
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 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

Paweł Puterko
Prezes Zarządu

Ewa Stolarczyk
Członek Zarządu

Igor Puterko
Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 30 maja 2016 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 listopada 2015r. Spółka ABAK SA 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 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 oraz 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 SA, 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 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 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 pojawiających się potrzeb i oczekiwań 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 przejścia 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 doświadczonej kadry pracowników, oddziały w Warszawie, Łodzi, Wrocławiu 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 Spółki dadzą docelowo możliwość sprawnego funkcjonowania Abak S.A. 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

Abak S.A. nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

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

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 2015 roku.

W 2015 roku Spółka odnotowała przychody na poziomie 4 957 tys. PLN, co stanowi wzrost o 14% w stosunku do roku poprzedniego, w którym przychody wyniosły 4 356 tys. PLN. Wzrost przychodów miał związek z przejściem biura rachunkowego we Ełku, stanowiącego nowy oddział Abak S.A., z pozyskaniem kolejnych klientów i negocjacjami cenowymi, oraz ze sprzedażą usług na rzecz spółek zależnych Valor sp. z o.o. i Progress XXVIII sp. z o.o., funkcjonujących w ramach Grupy Abak. Przychody ze sprzedaży netto dla jednostek powiązanych w 2015 r. wyniosły 716 tys. PLN i były wyższe o 496 tys. PLN niż w 2014 r. na skutek zawartych umów z tytułu zarządzania, administracji i windykacji, doradztwa podatkowego, obsługi IT i działań marketingowych. Przychody netto ze sprzedaży dla innych podmiotów niż jednostki powiązane w 2015 r. wzrosły o 105 tys. PLN w stosunku do 2014 r.

Na wyniki Spółki w 2015 roku miał wpływ wzrost o 273 tys. PLN (6%) kosztów działalności operacyjnej, których łączna wartość w 2015 roku wyniosła 4 528 tys. PLN. Miało to związek z przejściem nowych pracowników (wzrost kosztów wynagrodzeń), wzrostem wysokości odpisów amortyzacyjnych oraz uruchomieniem Internetowej Platformy Księgowej Abak IPK (wzrost kosztów usług obcych). Jednak ze względu na znacznie większą dynamikę wzrostu przychodów, zysk ze sprzedaży w 2015 r. wyniósł 429 tys. PLN i wzrósł o 327 tys. PLN (ponad 300%) w stosunku do roku poprzedniego.

Wyniki Spółki są również obciążone odpisami amortyzacyjnymi dodatkowo 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 w znacznym stopniu na zysk z działalności operacyjnej jednostki w ujęciu narastającym. Dlatego bardziej miarodajnym i wiarygodnym wskaźnikiem jest EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy).

W 2015 roku odpisy amortyzacyjne dodatkowo wartości firmy (prezentowane w innych kosztach operacyjnych) wyniosły 645 tys. PLN, co stanowi wzrost o 5% względem 613 tys. PLN odnotowanych w 2014 roku.

W związku z powyższym, EBITDA w 2015 r. wyniosła 546 tys. PLN i była wyższa o 359 tys. PLN, tj. 192% w porównaniu z rokiem poprzednim, co stanowi bardzo pozytywną tendencję z punktu widzenia Spółki.

Analiza jednostkowego bilansu ABAK S.A. wskazuje na obniżenie się wysokości zobowiązań długoterminowych o kwotę 20 tys. PLN co świadczy o terminowym i systematycznym regulowaniu zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 310 tys. PLN ze względu na zaciągnięcie kredytu na zakup oddziału w Ełku. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wzrósł również o 383 tys. PLN kapitał własny Spółki do kwoty 2 157 tys. PLN (22% wzrost rdr) oraz zwiększyły się aktywa ogółem do kwoty 4 506 tys. PLN z wartości 3 794 tys. PLN na 31 grudnia 2014 r. (19 % wzrost rdr).

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 | |
|------------------------------|---|-------------------|--------|
| | | 2015 | 2014 |
| Zyskowność sprzedaży | zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży | 8,7% | 2,3% |
| Rentowność sprzedaży brutto | zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży | 6,6% | -12,7% |
| Rentowność sprzedaży netto | zysk netto/przychody netto ze sprzedaży | 7,7% | -12,8% |
| Rentowność kapitału własnego | zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku | 21,6% | -23,9% |
| Rentowność aktywów | zysk netto/aktywa ogółem | 8,5% | -14,6% |

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 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).

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | |
|---|--|-------------------|--------|
| | | 2015 | 2014 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe | 0,6 | 0,5 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe | 0,6 | 0,5 |
| Pokrycie zobowiązań należnościami | należności handlowe/ zobowiązania handlowe | 9,8 | 3,0 |
| Kapitał obrotowy netto (w zł.) | aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące | -503 | -500 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy/ aktywa ogółem | -11,2% | -13,2% |

Wskaźniki płynności finansowej osiągnęły w 2015 roku poziom porównywalny jak w roku poprzednim. Mimo znaczącego wzrostu aktywów obrotowych o 306 tys. PLN, zwiększeniu uległy również zobowiązania bieżące (o ok. 300 tys. PLN), co w rezultacie dało ujemną wartość kapitału obrotowego netto.

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 | |
|---|--|-------------------|------|
| | | 2015 | 2014 |
| Wskaźnik rotacji majątku | przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem | 1,1 | 1,1 |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe | 1,3 | 1,3 |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach | (należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360 | 47,0 | 20,0 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | (zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360 | 16 | 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.

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość wskaźnika | |
|---|--|-------------------|------|
| | | 2015 | 2014 |
| Współczynnik zadłużenia | kapitał obcy / kapitały ogółem | 0,5 | 0,5 |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym | kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami | 0,9 | 0,9 |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | kapitał własny/aktywa trwałe | 0,6 | 0,5 |
| Trwałość struktury finansowania | kapitał własny/pasywa ogółem | 0,5 | 0,5 |

Spółka posiada trwałą strukturę finansowania opierającą się w około 50% na kapitałach własnych. Wskaźniki w 2015 r. utrzymują się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego co potwierdza stabilną sytuację Spółki.

5. Akcje własne

Spółka nie nabywała w roku 2015 i nie posiada akcji własnych.

6. Oddziały (zakłady) jednostki

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

7. Instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała:

- 1) 1 500 akcji firmy FITEN spółka akcyjna, zakupionych za kwotę 1 656,44 zł, których wartość na 31 grudnia 2015r. wyniosła 1 875 zł;
- 2) 2 000 akcji firmy IMS spółka akcyjna, zakupionych za kwotę 3 664,24 zł, których wartość na 31 grudnia 2015r. wyniosła 4 100 zł;
- 3) 8 098 akcji firmy Grodno spółka akcyjna, zakupionych za 42 911,95 zł, których wartość na 31 grudnia 2015r. wyniosła 45 348,80 zł

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 roku wynosiło 67osób.

Zatrudnienie w 2015 roku z podziałem na oddziały:

| | |
|------------|---------|
| - Olsztyn | 42osoby |
| - Warszawa | 5 osoby |
| - Łódź | 8 osób |
| - Wrocław | 3 osoby |
| - Ełk | 9 osób |

10. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Testy na utratę wartości

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 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 2016 oraz lata kolejne są w ocenie Zarządu realne do zrealizowania.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 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

ABAK S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym 2015

tej spółki w latach następnych wynikający z pozyskania nowych kontraktów. Prognozowane wyniki finansowe VALOR Sp. z o.o. na rok 2016 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.

Paweł Puterko
Prezes Zarządu

Ewa Stolarczyk
Członek Zarządu

Igor Puterko
Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 30 maja 2016 roku