



GRUPA KAPITAŁOWA ABAK

**Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej ABAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017**

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

Igor Puterko

Wiceprezes Zarządu

Ewa Stolarczyk

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 30 maja 2018 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 trakcie całego 2017 r. Grupa Kapitałowa Abak prowadziła intensywne działania w celu integracji strategicznej i organizacyjnej zakupionych w latach poprzednich biur w Łodzi, Warszawie, Wrocławiu i Ełku oraz jednostek zależnych Valor sp. z o.o. i Progress XXVIII sp. z o.o. Ujednolicono sposób dokonywania zakupu usług telekomunikacyjnych, usług kurierskich, zakupu materiałów biurowych i infrastruktury technicznej. Wprowadzono centralizację obsługi kosztów zakupu usług informatycznych.

W całym 2017 roku sprawnie funkcjonował system kontroli wewnętrznej pracowników Grupy Kapitałowej Abak wprowadzony w celu ujednolicenia standardowych procedur oraz wyeliminowania ryzyka błędów i nieprawidłowości. Stosowano okresowe przeglądy kontrolne w poszczególnych oddziałach Abak S.A. i jednostkach zależnych. Nastąpiła kontynuacja wdrożenia wybranych programów księgowych (Symfonia i Optima), które mają docelowo funkcjonować w Spółce Abak i spółkach zależnych

Podejmowano również stałe działania marketingowe i reklamowe, mające na celu pozyskiwanie nowych klientów oraz dalszą optymalizację kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Abak w warunkach zwiększonej wydajności przy zachowaniu jakości i profesjonalizmu usług świadczonych przez Grupę.

Rozpoczęto wysyłkę alertów podatkowych do klientów obsługiwanych przez Grupę Kapitałową Abak, które mają służyć zwiększeniu świadomości podatkowej klientów i wzmacnianiu poczucia ich bezpieczeństwa i więzi z profesjonalnym podmiotem. Prowadzono okresowe szkolenia podatkowe w trybie wideokonferencji dla pracowników Grupy Kapitałowej Abak w celu uaktualnienia wiedzy merytorycznej oraz jako wyraz dbałości Grupy o jakość świadczonych usług.

Istotne działania Zarządu jednostki dominującej Abak S.A. 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. w przyszłości zamierza nadal rozwijać ogólnopolską sieć biur zapewniających profesjonalną obsługę księgową i kadrowo-płacową dla małych i średnich przedsiębiorstw zarówno poprzez przejęcia istniejących i efektywnie działających biur rachunkowych, zlokalizowanych w dużych i średnich ośrodkach miejskich jak i poprzez rozwój organiczny w warunkach zwiększonej rozpoznawalności Spółki na rynku usług księgowych. Intencją Grupy Kapitałowej 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 Abak dysponuje odpowiednimi kompetencjami i zasobami. Jej jednostka dominująca Abak S.A. 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 doświadczoną kadrę pracowników, oddziały w Warszawie, Łodzi, Wrocławiu i Ełku oraz jednostki zależne w Warszawie i Legnicy, umożliwiające stałe pozyskiwanie klientów oraz budowę marki w dużych ośrodkach miejskich o znaczącym

Abak S.A.	T +48 89 524 15 30 do 69	REGON 510537225	NIP 739-040-63-62
10-109 Olsztyn	F +48 89 524 15 54	KRS 0000354495	KAPITAŁ ZAKŁADOWY 269 476 PLN
ul. Marii Skłodowskiej-Curie 18/20	E sekretariat@abak.com.pl	Sąd Rejonowy w Olsztynie	Spółka Notowana na NewConnect
	www.abak.com.pl	VIII Wydział Gospodarczy	

potencjale rozwojowym. Działania służące integracji działań i procesów merytorycznych i organizacyjnych w poszczególnych oddziałach i spółkach zależnych Grupy Kapitałowej umożliwiają efektywne funkcjonowanie Grupy na stale zmieniającym się i wymagającym rynku usług księgowych oraz sprawne reagowanie na dynamicznie 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 2017 roku.

W 2017 roku Grupa Kapitałowa Abak S.A. odnotowała przychody na poziomie 8 385 tys. PLN, co w odniesieniu do 8 244 tys. w roku poprzednim oznacza wzrost o 2%. Wzrost przychodów miał związek z przejściem biura rachunkowego w Warszawie które przez cały 2017 r. było oddziałem Grupy, a także z pozyskiwaniem kolejnych klientów (w wyniku rozwoju organicznego) i negocjacjami cenowymi.

Jednocześnie nastąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej o 471 tys. PLN (7% rdr) w porównaniu z rokiem poprzednim, co miało związek z przejściem nowych pracowników (wzrost kosztów wynagrodzeń), wzrostem wysokości odpisów amortyzacyjnych oraz kosztów usług obcych. W rezultacie w 2017 roku ze względu na wyższą dynamikę kosztów nastąpił spadek zysku ze sprzedaży o 24% tj. do poziomu 1 025 tys. PLN. Na koniec roku 2017 r. odnotowano zysk z działalności operacyjnej na poziomie 527 tys. PLN, który był niższy o 30 tys. PLN (6% spadek rdr) w stosunku do 557 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. W omawianym okresie odpisy amortyzacyjne dodatniej wartości firmy wyniosły 454 tys. PLN, co stanowi spadek o 282 tys. PLN (38% rdr) w porównaniu z okresem styczeń-grudzień 2016 r. Zysk netto Grupy Kapitałowej Abak S.A. za 2017 r. wyniósł 284 tys. PLN i był wyższy o 55 tys. PLN (24 % wzrost rdr) w porównaniu z 2016 rokiem. Na dzień 31 grudnia 2017r. aktywa ogółem w Grupie Abak wyniosły 5 452 tys. PLN, i były wyższe o 131 tys. PLN w porównaniu z 31 grudnia 2016 r. Wartość kapitału własnego wyniosła 2 338 tys. PLN i była wyższa o 14% w stosunku do wartości kapitału na koniec 2016 r. Tendencje wzrostowe wybranych skonsolidowanych danych finansowych potwierdzają skuteczność strategii Grupy Abak S.A.

W opinii Zarządu Spółki dominującej, większa 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 2017 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.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2017	2016
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	12,2%	16,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	3,5%	4,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	3,4%	2,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	13,8%	12,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	5,2%	4,3%

Wskaźniki rentowności również osiągnęły w większości wyższe poziomy niż w 2016 r., co wskazuje na poprawiającą się zdolność przedsiębiorstwa do generowania zysków. Zarząd Jednostki Dominującej Abak S.A. spodziewa się dalszej 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	
		2017	2016
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	15,4	16,5

Kapitał obrotowy netto (w PLN)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	924	359
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	17,0%	6,8%

Wskaźniki płynności finansowej osiągnęły w 2017 roku poziomy znacząco wyższe niż w roku poprzednim. Oznacza to lepszą zdolność Grupy Kapitałowej ABAK S.A. do spłaty swoich zobowiązań finansowych. Nastąpił istotny wzrost kapitału obrotowego netto i poprawa wskaźnika udziału kapitału obrotowego w całości aktywów.

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	
		2017	2016
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,5	1,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	3,9	2,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	122	99
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	32	25

W roku 2017 nastąpił znaczny wzrost wartości wskaźnika rotacji należności, co wskazuje na wydłużający się okres kredytowania odbiorców i opóźnienie spływu należności do przedsiębiorstwa.

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	
		2017	2016
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,8	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,1	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,4	0,4

Wskaźniki w 2017 r. utrzymują się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego co potwierdza stabilną sytuację Grupy Kapitałowej ABAK S.A.

5. Akcje własne

Grupa Kapitałowa nie nabywała w roku 2017 i nie posiada akcji własnych.

6. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki z Grupy Kapitałowej Abak S.A. należą kredyty bankowe, leasingi oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie środków na finansowanie działalności operacyjnej. Oprócz tego Grupa posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają w ramach prowadzonej przez nią działalności, tj. należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Grupa Kapitałowa Abak S.A. świadomie i odpowiedzialnie zarządza ryzykiem finansowym. Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są:

- zwiększenie przewidywalności przepływów pieniężnych,
- zapewnienie krótkoterminowej płynności finansowej,
- optymalizacja wartości przepływów pieniężnych i ryzyka,

- wspieranie procesów operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych organizacji.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują:

- ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością
- ryzyko kredytowe

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Grupa nie stosowała zabezpieczenia stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Niemniej Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Ryzyko kredytowe /ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę.

Grupa Abak S.A. posiada nieuregulowane należności od grupy Rank Progress S.A., która jest znaczącym podmiotem z branży nieruchomości. Ponieważ kwota należności jest istotna, będzie ona przedmiotem zainteresowania i działań Zarządu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Zarząd nie widzi ryzyka utraty wartości aktywów.

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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 osiągane 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

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

Igor Puterko

Ewa Stolarczyk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 30 maja 2018 roku