



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności I kwartał 2013 r.

Autoryzowany Doradca:



Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” (według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2013 r.). Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Abak S.A. pełni PROFESCAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Ofiar Oświęcimskich 15, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139758.

Data publikacji raportu: 10 maja 2013 r.



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

Spis treści

I. AKCJONARIAT.....	3
II. WYKAZ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ ABAK S.A.	3
III. STRUKTURA GRUPY ABAK.....	4
IV. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r.	4
2. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	6
3. Analiza wskaźnikowa – dane skonsolidowane	8
V. JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY.....	9
1. Wybrane jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2013 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2012 r.	9
2. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	10
3. Analiza wskaźnikowa – dane jednostkowe	12
VI. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY EMITENTA ORAZ EMITENTA, JAKĄ PODJĘTO W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	13
VII. ZAŁĄCZNIKI	14
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Abak.....	14
2. Skonsolidowany bilans Grupy Abak	16
VIII. KONTAKT	21



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

I. Akcjonariat

Do dnia publikacji niniejszego raportu tj. 10.05.2013 r. w akcjonariacie Abak S.A. nie nastąpiły żadne zmiany względem raportu za IV kwartał 2012 r., który został opublikowany komunikatem EBI nr 3/2013. Na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2013 r. jest czterech akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela: Akcjonariat Abak S.A. wg stanu na 10 maja 2013 r.

Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ*	Udział w głosach na WZ*
PROFESCAPITAL Sp. z o.o.	1 585 300	63,67%	1 585 300	63,67%
Vasto Investment S. a r.l.	250 500	10,06%	250 500	10,06%
Ewa Stolarczyk	195 000	7,83%	195 000	7,83%
Marzena Leonowicz	150 000	6,02%	150 000	6,02%
Pozostali	309 200	12,42%	309 200	12,42%
Razem	2 490 000	100,00%	2 490 000	100,00%

*) WZ - Walne Zgromadzenie

II. Wykaz Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Abak S.A.

W I kwartale 2013 r. w składzie Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Abak S.A. nie nastąpiły żadne zmiany względem raportu za IV kwartał 2012 r., który został opublikowany komunikatem EBI nr 3/2013.

Zarząd Spółki:

Paweł Puterko – Prezes Zarządu

Ewa Stolarczyk – Członek Zarządu

Marzena Leonowicz – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki:

Szczepan Czyczerski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Olbrycht - Członek Rady Nadzorczej

Igor Puterko - Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Roman Rudowicz - Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Kaliciak - Członek Rady Nadzorczej



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

III. Struktura Grupy Abak

Stan na dzień 10.05.2013 r.

Abak S.A. Oddział Olsztyn

Abak S.A. Oddział Łódź

Abak S.A. Oddział Warszawa

Valor Sp. z o.o. w Warszawie (jednostka zależna)

IV. Skonsolidowany raport kwartalny

Skonsolidowane dane finansowe prezentowane w raporcie okresowym przeliczono na walutę EURO:

- za 2012 r. wg kursu średniego EURO NBP wg tabeli kursów średnich nr 64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 r.: 1 euro = 4,1616 PLN
- za 2013 r. wg kursu średniego EURO NBP wg tabeli kursów średnich nr 63/A/NBP/2013 z dnia 29.03.2013 r.: 1 euro = 4,1774 PLN

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r.

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku wyników za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r. (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	styczeń-marzec	
	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	1 264,33	1 116,78
Zysk (strata) na sprzedaży	177,92	195,28
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52,66	111,30
Zysk (strata) brutto	5,68	65,26
Zysk (strata) netto	-4,26	46,73
EBITDA	206,30	227,87
Amortyzacja	17,69	15,22
Odpis wartości firmy jednostki zależnej	25,73	25,73
Odpis wartości firmy	135,95	101,35

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku wyników za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r. (dane w tys. EUR)

Wyszczególnienie	styczeń-marzec	
	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	302,66	268,35
Zysk (strata) na sprzedaży	42,59	46,92
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12,61	26,74
Zysk (strata) brutto	1,36	15,68
Zysk (strata) netto	-1,02	11,23
EBITDA	49,38	54,76
Amortyzacja	4,23	3,66
Odpis wartości firmy jednostki zależnej	6,16	6,18
Odpis wartości firmy	32,54	24,35

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r. (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał własny	1 895,45	1 832,35
Zobowiązania długoterminowe	1 359,29	1 123,44
Zobowiązania krótkoterminowe	915,93	627,93
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39,48	42,05
Aktywa ogółem	4 294,89	3 685,26
Aktywa obrotowe	711,23	545,46
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	374,71	299,41
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	167,96	155,21

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

Tabela: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r. (dane w tys. EUR)

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał własny	453,74	440,30
Zobowiązania długoterminowe	325,39	269,95
Zobowiązania krótkoterminowe	219,26	150,89
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9,45	10,10
Aktywa ogółem	1 028,13	885,54
Aktywa obrotowe	170,26	131,07
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	89,70	71,95
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40,21	37,30

2. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, Grupa Abak w I kwartale 2013 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1 264 tys. PLN i były one wyższe o 148 tys. PLN w porównaniu z I kwartałem 2012 r., co stanowi 13% wzrost. EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy) za okres styczeń-marzec 2013 r. osiągnęła wartość 206 tys. PLN i była niższa o 22 tys. PLN (spadek o 10%) niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost przychodów na przestrzeni 12 miesięcy wynika z faktu, że począwszy od I kwartału 2013 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy były uwzględniane przychody przejętego od 1 stycznia 2013 r. oddziału w Warszawie, którego obroty w ujęciu kwartalnym wynoszą około 165 tys. PLN (ok. 55 tys. PLN miesięcznie). Przejęty podmiot na dzień przekazania niniejszego raportu obsługuje ponad 100 klientów. Dzięki transakcji zakupu warszawskiego oddziału, liczba odbiorców usług Grupy Abak wzrosła do około 530, wobec ponad 400 rok wcześniej.

Przejęcie nowego biura rachunkowego stanowiące kolejny etap konsekwentnej strategii rozwoju Grupy miało jednak również wpływ na wzrost kosztów operacyjnych. Między innymi odpis dodatniej wartości firmy ujmowany w pozycji inne koszty operacyjne, wzrósł do poziomu 135 tys. PLN kwartalnie. To jest wzrost o około 34 tys. PLN względem analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu miesięcznym koszty wzrosły do 45 tys. PLN wobec wcześniejszych 34 tys. PLN, wynikających z przejęcia oddziału w Łodzi).

Ma to istotny wpływ na zysk z działalności operacyjnej, który w porównaniu z I kwartałem 2012 r. w okresie styczeń-marzec 2013 r. obniżył się o 58 tys. PLN mimo istotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Dodatnia wartość firmy dotycząca oddziału w Warszawie o wartości początkowej 1 038 tys. PLN podobnie jak w przypadku oddziału w Łodzi będzie podlegała amortyzacji i znacząco wpływała na zysk z działalności operacyjnej do grudnia 2017 r. Odpis



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

amortyzacyjny od wartości firmy powstałej w związku z zakupem przedsiębiorstwa jest zaliczany do kosztów podatkowych i umożliwia zastosowanie efektywnej tarczy podatkowej, obniżającej zobowiązania budżetowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Warto również podkreślić, że dzięki przejęciu warszawskiego biura zwiększeniu uległa zdolność firmy do generowania gotówki. Niemniej jednak w skutek odczuwalnego spowolnienia gospodarczego, Grupa odnotowała m.in. częściowy odpływ dotychczasowych klientów, co odzwierciedla spadek wyniku na sprzedaży względem I kwartału ubiegłego roku. Wychodząc naprzeciw pogarszającej się sytuacji rynkowej Zarząd Abak S.A. w grudniu 2012 r. podjął decyzję o uruchomieniu działu odpowiadającego za rozwój działalności Grupy, którego celem jest pozyskiwanie nowych klientów oraz wdrażanie do sprzedaży produktów i usług niemających związku z księgowością. Wobec tego wzrosły również stałe koszty operacyjne z tytułu działalności nowoutworzonego działu. Kosztem bieżącego obniżenia wyniku na sprzedaży, w dłuższej perspektywie Grupa pozyska nowych klientów, co przełoży się na wzrost wartości i rentowności osiąganych wyników finansowych.

Zaprezentowane dane finansowe Grupy Abak (przychody netto ze sprzedaży) wskazują na stale utrzymujące się, pozytywne tendencje wzrostowe oraz potwierdzają prawidłowość przyjętej strategii przejmowania funkcjonujących przedsiębiorstw skutkującej efektywnym poszerzaniem bazy klientów w warunkach wzrastającego zapotrzebowania na profesjonalne usługi księgowe, kadrowo-płacowe i doradcze.

Analiza wybranych pozycji skonsolidowanego bilansu Grupy Abak wskazuje na wynoszący 17% wzrost wartości aktywów ogółem z 3 685 tys. PLN na dzień 31 marca 2012 r. do 4 295 tys. PLN na 31 marca 2013 r. Jednocześnie należy odnotować wzrost kapitału własnego z 1 832 tys. PLN do 1 895 tys. PLN. Ta pozytywna tendencja długofalowego zwiększania się kapitału własnego jest utrzymywana w dłuższym okresie czasu i pozwala na zwiększenie wiarygodności Grupy Abak wśród partnerów biznesowych.

Z pozycji skonsolidowanych danych bilansowych Grupy Abak wynika, że w okresie 12 miesięcy nastąpił również 30% wzrost wartości aktywów obrotowych z 545 tys. PLN na koniec I kwartału 2012 r. do 711 tys. PLN na koniec I kwartału 2013 r. Wzrost wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 236 tys. PLN oraz zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 288 tys. PLN ma związek z uzyskaniem kredytu inwestycyjnego na zakup biura w Warszawie.

Wszystkie zaprezentowane w raporcie dane finansowe w pełni potwierdzają skuteczność i efektywność długoterminowej strategii biznesowej przyjętej przez grupę Abak, która w perspektywie czasowej ma prowadzić do stworzenia wiodącej polskiej firmy outsourcingu księgowego z usługami dedykowanymi dla małych i średnich przedsiębiorców.

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

3. Analiza wskaźnikowa – dane skonsolidowane

Analiza płynności	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	0,78	0,87
Wskaźnik płynności szybkiej	0,73	0,80
Wskaźnik płynności podwyższonej	0,32	0,32

Analiza rentowności	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży	14,07%	17,49%
Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej	4,17%	9,97%
Wskaźnik rentowności EBITDA	16,32%	20,40%

Analiza wartości rynkowej (zannualizowane*)	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik C/WK	2,26	2,76
Wskaźnik C/EBITDA	5,19	5,52
Wskaźnik C/P	0,85	1,13
Wskaźnik EBITDA do kapitałów własnych	43,52%	49,76%
EBITDA na jedną akcję	0,33	0,37
Wskaźnik EV/EBITDA	7,74	7,30
Wskaźnik EV/P	1,26	1,49

*Zannualizowane, tj. dane kwartalne w ujęciu rocznym

Analiza wskaźnikowa - formuła obliczeniowa

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa bieżące/zobowiązania bieżące

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa bieżące - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/zobowiązania bieżące

Wskaźnik płynności podwyższonej = (aktywa bieżące - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne - należności)/zobowiązania bieżące

Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej = zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik EBITDA do kapitałów własnych = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / kapitały własne

Wskaźnik C/Z = cena akcji/(zysk netto/liczba akcji)

Wskaźnik C/WK = cena akcji/(wartość księgowa/liczba akcji)

Wskaźnik C/EBITDA = cena akcji/(zysk operacyjny + amortyzacja + odpis wartości firmy /liczba akcji)

Wskaźnik C/P = cena akcji/(przychody ze sprzedaży/liczba akcji)

Wskaźnik EBITDA na jedną akcję = (zysk operacyjny + amortyzacja + odpis wartości firmy)/liczba akcji

Wskaźnik EV/EBITDA = (cena akcji * liczba akcji + zobowiązania + kapitały mniejszości - środki pieniężne)/(zysk operacyjny + amortyzacja + odpis wartości firmy)

\

Wskaźnik EV/P = (cena akcji * liczba akcji + zobowiązania + kapitały mniejszości - środki pieniężne)/(przychody ze sprzedaży)

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

V. Jednostkowy raport kwartalny

Jednostkowe dane finansowe prezentowane w raporcie okresowym przeliczono na walutę EURO:

- za 2012 r. wg kursu średniego EURO NBP wg tabeli kursów średnich nr 64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 r.: 1 euro = 4,1616 PLN
- za 2013 r. wg kursu średniego EURO NBP wg tabeli kursów średnich nr 63/A/NBP/2013 z dnia 29.03.2013 r.: 1 euro = 4,1774 PLN

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2013 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2012 r.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku wyników za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r. (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	styczeń-marzec	
	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	1 070,76	909,93
Zysk (strata) na sprzedaży	148,94	174,32
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23,43	87,42
Zysk (strata) brutto	0,78	65,83
Zysk (strata) netto	-2,84	52,22
EBITDA	176,44	203,35
Amortyzacja	17,06	14,58
Odpis wartości firmy	135,95	101,35

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku wyników za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r. (dane w tys. EUR)

Wyszczególnienie	styczeń-marzec	
	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	256,32	218,65
Zysk (strata) na sprzedaży	35,65	41,89
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5,61	21,01
Zysk (strata) brutto	0,19	15,82
Zysk (strata) netto	-0,68	12,55
EBITDA	42,24	48,86
Amortyzacja	4,08	3,50
Odpis wartości firmy	32,54	24,35

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r. (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał własny	2 029,18	1 884,13
Zobowiązania długoterminowe	1 359,29	1 123,44
Zobowiązania krótkoterminowe	857,16	624,96
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31,09	31,77
Aktywa ogółem	4 369,85	3 734,07
Aktywa obrotowe	488,11	401,67
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	208,10	166,66
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	119,84	154,45

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu za I kw. 2013 r. oraz dane porównawcze za I kw. 2012 r. (dane w tys. EUR)

Wyszczególnienie	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał własny	485,75	452,74
Zobowiązania długoterminowe	325,39	269,95
Zobowiązania krótkoterminowe	205,19	150,17
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7,44	7,63
Aktywa ogółem	1 046,07	897,27
Aktywa obrotowe	116,85	96,52
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	49,82	40,05
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28,69	37,11

2. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2013 roku w Abak S.A. odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży i zmniejszenie EBIDTA oraz zysku brutto w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku. Przychody netto ze sprzedaży za okres styczeń-marzec 2013r. wyniosły 1 071 tys. PLN i były wyższe o 161 tys. PLN tj. o 18 % w porównaniu z I kwartałem 2012 r. Wzrost przychodów był efektem przejścia przez Spółkę od 1 stycznia 2013 r. kolejnego biura w Warszawie, którego przeciętne miesięczne przychody wynoszą ok. 55 tys. PLN. Powstanie nowego oddziału Spółki w Warszawie miało również wpływ na proporcjonalne zwiększenie kosztów działalności operacyjnej, co w połączeniu ze wzrostem kosztów działalności marketingowej zmierzającej do pozyskania w dłuższej perspektywie czasowej nowych klientów spowodowało obniżenie zysku ze sprzedaży o 25 tys. PLN. W wyniku przejścia biura w Warszawie odpis wartości firmy za okres styczeń-marzec



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

2013 zwiększył się o 35 tys. PLN (wzrost o 35%) w porównaniu z I kwartałem 2012 r., co doprowadziło do zmniejszenia zysku z działalności operacyjnej o 64 tys. PLN. Jednocześnie EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy) obniżył się o 27 tys. PLN, co stanowi spadek o 13% względem poziomu odnotowanego w I kwartale 2012 r.

Zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2013 r. Abak S.A. osiągnęła zysk brutto niższy o 65 tys. PLN niż w okresie styczeń-marzec 2012 r. Jednym z powodów tego spadku zysku brutto był wzrost kosztów finansowych w postaci odsetek od kredytu inwestycyjnego na zakup biura w Warszawie.

Analiza bilansu Abak S.A. wskazuje na 8% wzrost wartości kapitału własnego z 1 884 tys. PLN na dzień 31 marca 2012 r. do 2 029 tys. PLN na 31 marca 2013 r. W okresie 12 miesięcy nastąpił również znaczący 17% wzrost wartości aktywów ogółem z kwoty 3 734 tys. PLN na koniec I kwartału 2012 r. do 4 370 tys. PLN na koniec I kwartału 2013 r. Wynoszący 25% wzrost pozycji należności krótkoterminowe ma związek z przejęciem nowego biura w Warszawie i wystawianiem na koniec danego miesiąca większej ilości faktur z terminem płatności za usługi świadczone w okresie miesięcznym.

Zaprezentowane dane potwierdzają stały, długofalowy i konsekwentnie realizowany rozwój Spółki na wymagającym rynku usług outsourcingu księgowego i kadrowo-płacowego, a także skuteczność przyjętych założeń strategii rozwoju.



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

3. Analiza wskaźnikowa – dane jednostkowe

Analiza płynności	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	0,57	0,64
Wskaźnik płynności szybkiej	0,53	0,59
Wskaźnik płynności podwyższonej	0,29	0,33

Analiza rentowności	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży	13,91%	19,16%
Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej	2,19%	9,61%
Wskaźnik rentowności EBITDA	16,48%	22,35%
Wskaźnik EBITDA do kapitałów własnych (zannualizowana)	34,80%	43,16%

*Zannualizowane, tj. dane kwartalne w ujęciu rocznym

Analiza wskaźnikowa - formuła obliczeniowa

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa bieżące/zobowiązania bieżące

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa bieżące - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/zobowiązania bieżące

Wskaźnik płynności podwyższonej = (aktywa bieżące - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne - należności)/zobowiązania bieżące

Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej = zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik EBITDA do kapitałów własnych = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy / kapitały własne



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

VI. Informacja Zarządu na temat aktywności Grupy Emitenta oraz Emitenta, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Najważniejszymi działaniami w I kwartale 2013 r. zmierzającymi do rozwoju działalności prowadzonej przez Grupę Abak były:

- Przejęcie od 1 stycznia 2013 r. działalności operacyjnej nowego oddziału w Warszawie, będące wynikiem podpisania w dniu 5 grudnia 2012r. umowy właściwej dotyczącej przejęcia podmiotu działającego w branży usług księgowo-rachunkowych z siedzibą w Warszawie, o czym Zarząd informował w raporcie EBI 15/2012 z 06.12.2012 r;
- Intensyfikacja działań podejmowanych w celu integracji strategicznej i organizacyjnej firmy Valor Sp. z o.o. oraz zakupionych biur rachunkowych w Łodzi i w Warszawie;
- Bieżące działania marketingowe mające na celu pozyskiwanie nowych klientów oraz dalszą optymalizację kosztów działalności operacyjnej Grupy Abak w warunkach zwiększonej wydajności przy zachowaniu jakości i profesjonalizmu usług świadczonych przez Grupę;
- Analiza możliwości oferowania powiększającej się grupie klientów innych usług niematerialnych związanych z obsługą księgową i kadrowo-płacową;
- Realizacja działań marketingowych mających na celu ciągłe zwiększanie wolumenu sprzedaży oraz poszerzenie grupy odbiorców usług poprzez identyfikowanie i zaspokajanie potrzeb klienta
- Oferowanie nowym i dotychczasowym klientom nowego zakresu usług doradczych;
- Podjęcie stosownych działań reorganizacyjnych w zakresie sprawniejszej obsługi administracyjnej oddziałów.

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

VII. Załączniki

Skonsolidowane dane finansowe prezentowane w raporcie okresowym przeliczono na walutę EURO:

- za 2012 r. wg kursu średniego EURO NBP wg tabeli kursów średnich nr 64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 r.: 1 euro = 4,1616 PLN
- za 2013 r. wg kursu średniego EURO NBP wg tabeli kursów średnich nr 63/A/NBP/2013 z dnia 29.03.2013 r.: 1 euro = 4,1774 PLN

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Abak

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		/tys. PLN/		/tys. EUR/	
		styczeń-marzec		styczeń-marzec	
		2013	2012	2013	2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	1 264,33	1 116,78	302,66	268,35
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 264,33	1 116,78	302,66	268,35
2.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Koszty działalności operacyjnej	1 086,40	921,50	260,07	221,43
1.	Amortyzacja	17,69	15,22	4,24	3,66
2.	Zużycie materiałów i energii	37,01	35,84	8,86	8,61
3.	Usługi obce	297,72	221,87	71,27	53,31
4.	Podatki i opłaty, w tym:	7,56	5,95	1,81	1,43
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wynagrodzenia	611,64	546,37	146,42	131,29
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	103,61	88,97	24,80	21,38
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	11,17	7,28	2,67	1,75
8.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk (strata) ze sprzedaży (I-II)	177,92	195,28	42,59	46,92
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	10,69	17,43	2,56	4,19
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dotacje	10,44	9,57	2,50	2,30
3.	Inne przychody operacyjne	0,25	7,87	0,06	1,89
V.	Pozostałe koszty operacyjne	135,95	101,42	32,54	24,37
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne koszty operacyjne	135,95	101,42	32,54	24,37
VI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V)	52,66	111,30	12,61	26,74

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

VII.	Przychody finansowe	38,35	8,56	9,18	2,06
1.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odsetki, w tym:	1,43	0,54	0,34	0,13
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	8,02	0,00	1,93
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	36,88	0,00	8,83	0,00
5.	Inne	0,04	0,00	0,01	0,00
VIII.	Koszty finansowe	59,60	28,86	14,27	6,93
1.	Odsetki, w tym:	32,37	28,49	7,75	6,84
-	dla jednostek powiązanych	4,30	1,81	1,03	0,43
2.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	19,92	0,00	4,77	0,00
4.	Inne	7,31	0,38	1,75	0,09
IX.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
X.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VI+VII-VIII+/-IX)	31,41	91,00	7,52	21,87
XI.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (X.1 - X.2)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
XII.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	25,73	25,73	6,16	6,18
1.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	25,73	25,73	6,16	6,18
2.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
XIII.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV.	Zysk (strata) brutto (X+/-XI-XII+XIII)	5,68	65,26	1,36	15,68
XV.	Podatek dochodowy	9,94	18,54	2,38	4,45
1.	część bieżąca	9,94	18,54	2,38	4,45
2.	część odroczone	0,00	0,00	0,00	0,00
XVI.	Pozostałe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
XVIII.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XIX.	Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII+/-XVIII)	-4,26	46,73	-1,02	11,23

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

4. Skonsolidowany bilans Grupy Abak

BILANS - AKTYWA		/tys. PLN/		/tys. EUR/	
		31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
A. AKTYWA TRWAŁE		3 583,66	3 139,81	857,87	754,47
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		2 536,42	1 980,15	607,18	475,81
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy		2 456,20	1 858,03	587,97	446,47
3. Inne wartości niematerialne i prawne		80,22	122,12	19,20	29,34
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych*)		746,28	849,21	178,65	204,06
1. Wartość firmy - jednostki zależne		746,28	849,21	178,65	204,06
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe		278,68	286,03	66,71	68,73
1. Środki trwałe:		268,78	286,03	64,34	68,73
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		17,21	19,76	4,12	4,75
c) urządzenia techniczne i maszyny		100,45	97,36	24,05	23,39
d) środki transportu		46,78	53,89	11,20	12,95
e) inne środki trwałe		104,34	115,02	24,98	27,64
2. Środki trwałe w budowie		9,90	0,00	2,37	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej		0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22,28	24,41	5,33	5,87
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20,03	20,66	4,79	4,96
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2,25	3,75	0,54	0,90
B. AKTYWA OBROTOWE	711,23	545,46	170,26	131,07
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	374,71	299,41	89,70	71,95
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	374,71	299,41	89,70	71,95
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	364,19	285,48	87,18	68,60
- do 12 miesięcy	364,19	285,48	87,18	68,60
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10,15	12,27	2,43	2,95
c) inne	0,37	1,67	0,09	0,40
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	297,04	204,00	71,11	49,02
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	297,04	204,00	71,11	49,02
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

b)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	129,08	48,79	30,90	11,72
-	udziały lub akcje	129,08	48,79	30,90	11,72
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	167,96	155,21	40,21	37,30
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	167,96	155,21	40,21	37,30
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39,48	42,05	9,45	10,10
	Aktywa razem:	4 294,89	3 685,26	1 028,13	885,54

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

BILANS - PASywa		/tys. PLN/		/tys. EUR/	
		31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
A.	KAPITAŁ WŁASNY	1 895,45	1 832,35	453,74	440,30
I.	Kapitał podstawowy	249,00	249,00	59,61	59,83
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	1 403,38	1 143,48	335,95	274,77
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych^{*)}	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	ujemne różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	247,34	393,15	59,21	94,47
IX.	Zysk (strata) netto	-4,26	46,73	-1,02	11,23
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 399,44	1 852,91	574,39	445,24
I.	Rezerwy na zobowiązania	81,46	62,81	19,50	15,09
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,16	0,00	0,28	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9,37	4,66	2,24	1,12
a)	długoterminowa	9,37	4,66	2,24	1,12
b)	krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	70,93	58,15	16,98	13,97
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	70,93	58,15	16,98	13,97
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 359,29	1 123,44	325,39	269,95
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 359,29	1 123,44	325,39	269,95
a)	kredyty i pożyczki	1 337,76	1 088,50	320,24	261,56
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	21,53	34,94	5,15	8,40
d)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	915,93	627,93	219,26	150,89

Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

1.	Wobec jednostek powiązanych	189,21	142,22	45,29	34,17
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	89,21	42,22	21,36	10,14
-	do 12 miesięcy	89,21	42,22	21,36	10,14
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	100,00	100,00	23,94	24,03
2.	Wobec pozostałych jednostek	726,72	485,71	173,96	116,71
a)	kredyty i pożyczki	286,33	249,80	68,54	60,02
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	9,52	8,61	2,28	2,07
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	38,41	31,13	9,19	7,48
-	do 12 miesięcy	38,41	31,13	9,19	7,48
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	187,07	165,31	44,78	39,72
h)	z tytułu wynagrodzeń	4,79	2,97	1,15	0,71
i)	inne	200,60	27,89	48,02	6,70
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	42,76	38,74	10,24	9,31
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	42,76	38,74	10,24	9,31
a)	długoterminowe	31,78	35,76	7,61	8,59
b)	krótkoterminowe	10,98	2,98	2,63	0,72
Pasywa razem:		4 294,89	3 685,26	1 028,13	885,54



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności Abak S.A.

I kwartał 2013 r.

VIII. Kontakt

Abak S.A.

ul. Marii Skłodowskiej-Curie 18/20 lok. 12, 10-109 Olsztyn

tel.: 89 524 15 31, 524 15 32,

fax: 89 524 15 54

www.abak.com.pl

PROFESCAPITAL Sp. z o.o.

ul. Ofiar Oświęcimskich 15, 50-069 Wrocław

tel: 71 782 11 60

fax: 71 782 11 62

www.profescapital.pl