



**Sprawozdanie Zarządu ABAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ABAK
za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**

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**

Wstęp

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz.U. 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) 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 ABAK S.A. (dalej: Grupa) obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój Grupy
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
8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem

Paweł Puterko

Prezes Zarządu

Igor Puterko

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Puterko

Członek Zarządu

Grzegorz Imiela

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 31 maja 2023 r.

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

W 2022 r. Grupa ABAK kontynuowała stabilny rozwój w branży usług outsourcingu księgowego i kadrowo-płacowego, podobnie jak na poziomie jednostkowym, odnotowując najwyższy do tej pory poziom sprzedaży.

W analizowanym okresie Zarząd prowadził działania mające na celu dalszą integrację strategiczną i organizacyjną zakupionych w poprzednich latach biur w Łodzi, Warszawie, Wrocławiu i Ełku oraz jednostek zależnych Valor sp. z o.o., Progress XXVIII sp. z o.o., a także Finesti sp. z o.o. W ramach optymalizacji działalności, z końcem lipca 2022 r. Zarząd zrezygnował z utrzymania biura w Oddziale w Łodzi, a praca Oddziału zorganizowana została w formie zdalnej, z wykorzystaniem nowych technologii, m. in. chmurowych. Sprawnie funkcjonowało wspólne centrum obsługi informatycznej poszczególnych jednostek oraz centrum składania zamówień dotyczących zakupów materiałów i usług dla całej Grupy.

W 2022 r. wpływ na otoczenie gospodarcze Grupy, w szczególności sytuację makroekonomiczną, miał wybuch wojny na Ukrainie. W ocenie Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania konflikt ten nie wpływał jednak istotnie na działalność i sytuację finansową spółek Grupy.

W 2022 r. w Grupie kontynuowano stosowanie systemu kontroli wewnętrznej pracowników, wprowadzonego w celu ujednolicenia standardowych procedur oraz wyeliminowania ryzyka błędów i nieprawidłowości. Prowadzono okresowe przeglądy kontrolne w poszczególnych Oddziałach. Funkcjonował system dodatkowych ubezpieczeń medycznych oraz kart sportowych dla pracowników, stanowiący również zachętę pozapłacową do podejmowania pracy w Grupie.

Kontynuowane były działania marketingowe i reklamowe mające na celu pozyskiwanie nowych klientów. Kontynuowano również dobrze odbieraną przez klientów praktykę wysyłki alertów księgowych służących zwiększeniu wiedzy i świadomości klientów odnośnie obowiązujących i zmieniających się przepisów. Organizowano szkolenia dla klientów oraz pracowników w celu uaktualnienia wiedzy merytorycznej oraz dbania o jakość świadczonych usług.

2. Przewidywany rozwój Grupy

Zarząd ocenia perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej jako korzystne. Planuje kontynuację strategii rozwoju prowadzącej do stworzenia ogólnopolskiej sieci biur rachunkowych zapewniających profesjonalną obsługę księgową i kadrowo-płacową dla małych i średnich przedsiębiorstw. Celem Zarządu jest stopniowa integracja przejmowanych podmiotów w jeden organizm administracyjny w celu optymalizacji kosztów funkcjonowania oraz możliwości poszerzenia oferty usług skierowanych do zróżnicowanych odbiorców.

28 kwietnia 2023 r. Zarząd ABAK S.A. zawarł umowę zakupu kolejnego podmiotu - Biura Rachunkowego TAX PROFIT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Własność 100% udziałów przeszła na Spółkę w dniu 1 maja 2023 r. TAX PROFIT świadczy usługi księgowe i kadrowo-płacowe, zatrudnia 10 osób i obsługuje ponad 150 podmiotów. Zarząd ABAK S.A. szacuje, że w bieżącym roku przychody TAX PROFIT wyniosą od 1,2 do 1,4 mln zł. Planowana jest integracja TAX PROFIT z wrocławskimi oddziałami Spółki umożliwiającą uzyskanie efektów synergii i optymalizację kosztową.

W perspektywie najbliższych kwartałów Zarząd dostrzega potencjalne ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną, przede wszystkim dalszym wzrostem inflacji wpływającym na poziom kosztów oraz presję płacową, a także z trudnymi do przewidzenia, potencjalnymi konsekwencjami rozwoju wojny na Ukrainie. Zarząd będzie kontynuował odpowiednie działania dostosowawcze, przede wszystkim dopuszcza możliwość dalszej indeksacji cen za świadczone usługi.

Dla realizacji założeń strategicznych Grupa dysponuje odpowiednimi kompetencjami i zasobami. Posiada nowoczesną i funkcjonalną siedzibę oraz oddziały i spółki 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. Działania służące kompleksowej integracji

procesów merytorycznych i organizacyjnych w obrębie Grupy zmierzają docelowo do efektywnego funkcjonowania przedsiębiorstwa na stale zmieniającym się i konkurencyjnym rynku usług księgowych oraz sprawnego reagowania na stale pojawiające się możliwości rozwoju.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie prowadziła działalności w zakresie badań i rozwoju. Niemniej kontynuowała działania w obszarze IT, szkoleń i centralizacji obsługi kosztów, podejmowane w celu integracji strategicznej i organizacyjnej poszczególnych oddziałów oraz spółek zależnych.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną

W 2022 r. Grupa odnotowała przychody na poziomie 12.649 tys. PLN, co oznacza wzrost o 12% rdr i najwyższy roczny poziom sprzedaży w historii firmy.

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej wzrosły o 9% rdr do poziomu 11.305 tys. PLN, w tym nominalnie najwyższy wzrost wykazały wynagrodzenia (o 9% rdr do poziomu 6.497 tys. PLN). Wzrost tej pozycji miał związek głównie z presją płacową w warunkach wysokiej inflacji.

W 2022 r. Grupa odnotowała wzrost wyników na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis wartości firmy) wyniósł 1.631 tys. PLN (+41% rdr), zysk z działalności operacyjnej 1.412 tys. PLN (+57% rdr) oraz zysk netto 1.076 tys. PLN (+64% rdr). Poprawie uległa również rentowność.

W celu neutralizacji wpływu wzrostu kosztów na wyniki Grupy, w 2022 r. Zarząd przeprowadził kolejny proces indeksacji cen za świadczone usługi. Zarząd ocenia przeprowadzoną indeksację jako skuteczną i oczekuje jej dalszego korzystnego wpływu na sprzedaż i wyniki Grupy. W odpowiedzi na notowany regularnie wzrost kosztów operacyjnych, Zarząd planuje kontynuację procesów optymalizacyjnych oraz dopuszcza potencjalne kolejne indeksacje cen dla klientów.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 7.460 tys. PLN, co oznacza wzrost o 15% wobec stanu na ostatni dzień poprzedniego roku. Aktywa obrotowe wyniosły 4.707 tys. PLN i były wyższe o 31% rdr, w dużym stopniu w związku ze wzrostem środków pieniężnych o 40% do poziomu 2.605 tys. PLN. Aktywa trwałe na dzień bilansowy wyniosły 2.699 tys. PLN i były niższe o 5% rdr. Po stronie pasywów Grupy, zobowiązania długoterminowe wykazały spadek o 10% do poziomu 985 tys. PLN związany głównie ze spłatą części kredytów. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 16% do poziomu 1.350 tys. PLN.

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	
		2022	2021
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży	10,6%	7,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	10,0%	6,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	8,5%	5,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	30,4%	20,8%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	14,5%	10,2%

W 2022 r. Grupa odnotowała wzrost poziomu wskaźników rentowności będący przede wszystkim rezultatem wyższej dynamiki wzrostu przychodów od dynamiki wzrostu kosztów operacyjnych. Zarząd będzie dążył do stabilnego wzrostu rentowności, m. in. poprzez działania optymalizacyjne wpływające na poziom kosztów, a także indeksację cen za świadczone usługi.

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	
		2022	2021
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	3,4	3,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	3,4	3,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	8,8	8,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. PLN)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	3 356	2 431
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	45,3%	37,9%

Wskaźniki płynności finansowej (szybkiej i bieżącej) osiągnęły w 2022 r. poziomy wyższy w porównaniu do odnotowanych w roku poprzednim. Zarząd pozytywnie ocenia zdolność Grupy do spłaty zobowiązań finansowych.

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.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2022	2021
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,7	1,8
Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe	15,0	18,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	46	50
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	32	23

W ocenie Zarządu wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów kształtują się na bezpiecznych poziomach. Zarząd pozytywnie ocenia efektywność zarządzania majątkiem Grupy.

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	
		2022	2021
Współczynnik zadłużenia	zobowiązania wraz z rezerwami / pasywa ogółem	0,4	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,7	1,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,7	1,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,6

Zarząd pozytywnie ocenia zdolność Grupy do utrzymania długoterminowej płynności finansowej. Przedstawione powyżej wskaźniki potwierdzają stabilną sytuację finansową Grupy.

5. Akcje własne

W 2022 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ABAK S.A., ani żadna ze spółek zależnych, nie nabywały i nie posiadały akcji własnych.

6. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki z Grupy, 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 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 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 analizuje na bieżąco salda należności wymagalnych. W przypadku opóźnień w płatnościach aktywnie podejmuje działania w celu ich windykacji.

W 2022 r. 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)

W skład Grupy ABAK, obok ABAK S.A., wchodzi pomioty zależne, o tożsamym do Spółki profilu działalności, w których Spółka posiada 100% udziałów:

- 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),
 - Finesti Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (jednostka zależna sporządzająca sprawozdanie jednostkowe),
- oraz od 1 maja 2023 r.:
- Biuro Rachunkowe TAX PROFIT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (jednostka zależna sporządzająca sprawozdanie jednostkowe),

a także organizacyjnie wydzielone wewnątrz spółki ABAK S.A. oddziały (nie samobilansujące się):

- 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.

W ramach optymalizacji działalności, z końcem lipca 2022 r. Emitent zrezygnował z utrzymania biura w Oddziale w Łodzi. Praca Oddziału zorganizowana jest w formie zdalnej, z wykorzystaniem nowych technologii, m. in. chmurowych.

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 negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiąmane 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.

Ryzyko związane z COVID-19

Zarząd dostrzega potencjalne ryzyka związane z sytuacją epidemiczną na otoczenie Grupy, choć należy zaznaczyć, że działalność i wyniki za 2022 r. nie wskazują na istotny wpływ ograniczeń związanych z epidemią COVID-19 na sytuację Grupy. Zarząd ocenia, że podobnie jak w poprzednim roku, epidemia nie wpływa w sposób istotny na działalność Grupy.

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Ryzyko dla otoczenia rynkowego w dalszym ciągu mogą stwarzać konsekwencje rozwoju wojny na Ukrainie i jej potencjalny wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce. Elementem tego ryzyka może być wpływ wojny na wysoki poziom inflacji, przekładający się na możliwy dalszy wzrost kosztów. W ocenie Zarządu, w 2022 r. i do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania konflikt ten nie wpływał jednak istotnie na działalność i sytuację finansową Grupy. W obecnej sytuacji trudno również precyzyjnie ocenić potencjalny wpływ w przyszłości. Zarząd monitoruje rozwój sytuacji i w przypadku wystąpienia istotnego wpływu na działalność Grupy, będzie o tym informował w stosownych raportach.

Paweł Puterko

Igor Puterko

Małgorzata Puterko

Grzegorz Imiela

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 31 maja 2023 r.