



**Sprawozdanie Zarządu Abak S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Abak
za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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. z 2021 r. poz. 217) 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

Igor Puterko

Małgorzata Puterko

Grzegorz Imiela

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 27 maja 2022 r.

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

W 2021 r. Grupa Abak kontynuowała stabilny rozwój w branży usług outsourcingu księgowego i kadrowo-płacowego, odnotowując zbliżony do 2020 r. poziom sprzedaży.

2021 r. był kolejnym rokiem, w którym wpływ na otoczenie makroekonomiczne miał rozwój epidemii COVID-19 oraz związane z nią ograniczenia. W ocenie Zarządu Abak S.A., sytuacja epidemiczna nie miała jednak istotnego wpływu na wyniki oraz kondycję gospodarczą Grupy. W poszczególnych oddziałach i spółkach zależnych kontynuowane były zmiany w organizacji pracy, jednak nie ograniczały one zdolności do efektywnej obsługi klientów.

W analizowanym okresie Zarząd Abak S.A. 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. Sprawnie funkcjonowało wspólne centrum obsługi informatycznej poszczególnych jednostek Grupy oraz centrum składania zamówień dotyczących zakupów materiałów i usług dla całej Grupy.

W 2021 r. w poszczególnych oddziałach i jednostkach zależnych stosowano system kontroli wewnętrznej pracowników Grupy, wprowadzony w celu ujednoczenia standardowych procedur oraz wyeliminowania ryzyka błędów i nieprawidłowości. Prowadzono okresowe przeglądy kontrolne w poszczególnych oddziałach Grupy. Funkcjonował system dodatkowych ubezpieczeń medycznych oraz kart sportowych dla pracowników, stanowiący również zachętę pozapłacową do podejmowania pracy w Grupie.

Grupa prowadziła działania marketingowe i reklamowe mające na celu pozyskiwanie nowych klientów. Kontynuowała 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 szkolenia dla pracowników Grupy w celu uaktualnienia wiedzy merytorycznej oraz dbania o jakość świadczonych usług.

2. Przewidywany rozwój Grupy

Zarząd ocenia perspektywy rozwoju Grupy 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 Grupy jest stopniowa integracja przejmowanych podmiotów w jeden organizm administracyjny w celu optymalizacji kosztów funkcjonowania oraz możliwości poszerzenia oferty usług skierowanych do zróżnicowanych odbiorców.

W perspektywie najbliższych kwartałów Zarząd dostrzega potencjalne ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną, przede wszystkim dalszym wzrostem inflacji wpływającym na poziom kosztów Grupy oraz presję płacową. Zarząd będzie kontynuował odpowiednie działania dostosowawcze, przede wszystkim dopuszcza możliwość dalszej indeksacji cen za świadczone usługi.

Skonsolidowane wyniki za 2021 r. nie wskazują na istotny wpływ ograniczeń związanych z epidemią COVID-19 na sytuację finansową Grupy Abak. Zarząd ocenia, że podobnie jak w poprzednim roku, epidemia nie wpływa w sposób istotny na działalność Grupy. Wraz z upływem czasu będą podejmowane ewentualne decyzje dostosowawcze do pojawiających się potencjalnych zagrożeń i zmian w otoczeniu rynkowym.

Ryzyko dla otoczenia rynkowego Grupy może stwarzać rozwój wojny na Ukrainie i jej potencjalny wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce. Obecnie konflikt ten nie wpływa jednak na działalność Grupy w odczuwalnym stopniu.

Dla realizacji założeń strategicznych Grupa dysponuje odpowiednimi kompetencjami i zasobami. Posiada nowoczesną i funkcjonalną siedzibę oraz oddziały i spółki zależne o korzystnej lokalizacji w centrach większych miast w Polsce, kompleksowo wyposażone biura, nowoczesny sprzęt komputerowy oraz profesjonalną

i zintegrowaną kadrę pracowników o dużym doświadczeniu i wiedzy merytorycznej. Posiada również, stabilne w zakresie bazy klientów oraz doświadczoną kadrę pracowników, oddziały w Warszawie, Łodzi, Wrocławiu, Legnicy i Ełku, umożliwiające stałe pozyskiwanie klientów oraz budowę marki w dużych ośrodkach miejskich o znaczącym potencjale rozwojowym. Działania służące kompleksowej integracji procesów merytorycznych i organizacyjnych w obrębie Grupy zmirzają 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 2021 r. skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 11.248 tys. PLN, nieznacznie wyższym wobec 11.192 tys. PLN w 2020 r. i najwyższym odnotowanym do tej pory przez Grupę w skali roku. Na niższą niż w latach poprzednich dynamikę wzrostu przychodów wpłynęła w dużym stopniu niższa sprzedaż Abak S.A. w I kw. 2021 r. wynikająca z zakończenia współpracy z wybranymi klientami.

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej w 2021 r. wyniosły 10.374 tys. PLN i wzrosły o 4% rdr, w dużym stopniu w związku ze wzrostem kosztów wynagrodzeń wynikającym z utrzymującej się presji płacowej.

W celu neutralizacji wpływu wzrostu kosztów na wyniki Grupy, w 2021 r. Zarząd przeprowadził proces indeksacji cen za świadczone usługi. Pierwsze rezultaty podjętych działań uwidoczniły się w poziomie przychodów i wyników za III oraz IV kw. 2021 r. Zarząd ocenia przeprowadzoną indeksację jako skuteczną i oczekuje jej dalszego korzystnego wpływu na sprzedaż i wyniki Grupy również w 2022 r.

Zbliżony rdr poziom sprzedaży przy rosnących kosztach w 2021 r. przełożył się na spadek skonsolidowanych pozycji wynikowych. Ze względu na wysokie odpisy wartości firmy będące rezultatem realizacji strategii zakupu biur rachunkowych, Grupa stosuje wskaźnik EBITDA uwzględniający amortyzację oraz odpisy dodatniej wartości firm jako najbardziej miarodajny wskaźnik oceny osiągniętych wyników oraz rentowności działalności biznesowej przedsiębiorstwa. W 2021 r. skonsolidowany wskaźnik EBITDA był niższy o 26% rdr i wyniósł 1.161 tys. PLN. Zysk operacyjny spadł o 21% rdr do poziomu 901 tys. PLN oraz zysk netto o 20% rdr do poziomu 657 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 6.421 tys. PLN, co oznacza wzrost o 3% wobec stanu na ostatni dzień poprzedniego roku. Aktywa obrotowe wyniosły 3.593 tys. PLN i były wyższe o 8% rdr, w dużym stopniu w związku ze wzrostem środków pieniężnych o 38% do poziomu 1.858 tys. PLN. Aktywa trwałe na dzień bilansowy wyniosły 2.829 tys. PLN i były niższe o 2% rdr. W tej kategorii aktywów o 27% rdr do wartości 1.096 tys. PLN wzrosły inwestycje długoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe, co miało związek z udzielonymi pożyczkami w jednostkach powiązanych.

Po stronie pasywów Grupy, zobowiązania długoterminowe wykazały spadek o 16% do poziomu 1.097 tys. PLN związany ze spłatą części kredytów i innych długoterminowych zobowiązań finansowych. Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 2% do poziomu 1.162 tys. PLN, przede wszystkim w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu wynagrodzeń.

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	
		2021	2020
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	7,8%	11,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	6,9%	8,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	5,8%	7,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	20,8%	32,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	10,2%	13,3%

Wskaźniki rentowności kształtowały się na niższych poziomach wobec roku poprzedniego, co związane było z dynamiką kosztów wyższą od dynamiki sprzedaży. 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	
		2021	2020
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	3,0	2,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	3,0	2,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	8,3	8,4
Kapitał obrotowy netto (w PLN)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	2 431	2 153
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	37,9%	34,7%

Wskaźniki płynności finansowej (szybkiej i bieżącej) osiągnęły w 2021 r. poziomy wyższe 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	
		2021	2020
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,8	1,8
Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe	18,1	17,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	50	49
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	23	22

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	
		2021	2020
Współczynnik zadłużenia	zobowiązania wraz z rezerwami / pasywa ogółem	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,5	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,3	1,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,5

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

5. Akcje własne

W 2021 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 2021 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 wchodzi:

- 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 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.

8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Ryzyko dla otoczenia rynkowego Spółki może w przyszłości stwarzać rozwój wojny na Ukrainie i jej potencjalny wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce. Elementem tego ryzyka może być wpływ wojny na nasilenie inflacji w Polsce, przekładający się na możliwy wzrost kosztów. Należy jednak zaznaczyć, iż w ocenie Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania konflikt ten nie wpływał jednak na działalność i sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej, w obecnej sytuacji trudno również precyzyjnie ocenić potencjalny wpływ w przyszłości. Zarząd monitoruje rozwój sytuacji i w przypadku wystąpienia istotnego wpływu na działalność Spółki lub Grupy Kapitałowej, będzie o tym informował w stosownych raportach.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Grupa Kapitałowa Abak w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

Przychody Grupy związane są z działalnością na rynku krajowym i z tego też względu jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji.

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności biur rachunkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite.

Ryzyko związane z dokonywanymi inwestycjami kapitałowymi Grupy

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 rozwojem pandemii COVID-19

Zarząd dostrzega potencjalne ryzyka związane z epidemią COVID-19 na otoczenie Grupy, choć należy zaznaczyć, że działalność i skonsolidowane wyniki za 2021 r. nie wskazują na istotny wpływ ograniczeń związanych z epidemią COVID-19 na sytuację Grupy Abak. Zarząd ocenia, że podobnie jak w poprzednim roku, epidemia nie wpływa w sposób istotny na działalność Grupy. Wraz z upływem czasu i rozwojem sytuacji będą podejmowane decyzje dostosowawcze do pojawiających się zagrożeń i zmian w otoczeniu.

Paweł Puterko

Igor Puterko

Małgorzata Puterko

Grzegorz Imiela

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 27 maja 2022 r.