



KSIĘGOWOŚĆ, PODATKI, KADRY I PŁACE

## Sprawozdanie Zarządu

z działalności ABAK S.A. i Grupy Kapitałowej ABAK za 2023 r.

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” oraz zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla ABAK S.A. pełni OLD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Tadeusza Kościuszki 29, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000139758.

Data publikacji raportu: 28 maja 2024 r.

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. List Prezesa Zarządu .....                                                                                                                                                              | 3  |
| 2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....                                                                                                                                              | 4  |
| 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....                                                                                                                                                | 5  |
| 4. Zasady prezentacji danych finansowych w EUR.....                                                                                                                                        | 5  |
| 5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy i Spółki ABAK, które nastąpiły w roku obrotowym,<br>a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego..... | 6  |
| 6. Przewidywany rozwój.....                                                                                                                                                                | 6  |
| 7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....                                                                                                                               | 7  |
| 8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne<br>dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną .....                                    | 7  |
| 9. Akcje własne .....                                                                                                                                                                      | 10 |
| 10. Instrumenty finansowe .....                                                                                                                                                            | 10 |
| 11. Struktura Grupy ABAK .....                                                                                                                                                             | 11 |
| 12. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym.....                                                                                                                | 11 |
| 13. Czynniki ryzyka.....                                                                                                                                                                   | 11 |
| 14. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego.....                                                                                                                          | 13 |
| 15. Oświadczenia dotyczące rzetelności skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego .....                                                                                     | 15 |
| 16. Oświadczenia w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....                                                                                             | 15 |
| 17. Kontakt .....                                                                                                                                                                          | 16 |



## 1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w 2023 r. Grupa ABAK kontynuowała stabilny rozwój na polskim rynku usług księgowych. Pomimo odczuwalnych wyzwań związanych z sytuacją ogólnogospodarczą, okres ten oceniamy pozytywnie.

Przychody Grupy przekroczyły 14,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 16% rdr i – kolejny rok z rzędu – rekordowy poziom sprzedaży. Na wzrost przychodów wpłynęła indeksacja cen za świadczone usługi, a także kolejna udana akwizycja – zakup Biura Rachunkowego TAX PROFIT Sp. z o.o. W wyniku transakcji Grupę zasilili silny zespół doświadczonych specjalistów oraz szereg nowych klientów.

Skonsolidowany wskaźnik EBITDA wyniósł blisko 1,6 mln PLN (-3% rdr), zysk operacyjny 1,4 mln PLN (-1% rdr) oraz zysk netto 0,9 mln PLN (-12% rdr). Wpływ na dynamiki wyników miał przede wszystkim wysoki wzrost kosztów operacyjnych (+17% rdr), w tym wynagrodzeń (+19% rdr), związany z wysoką inflacją oraz silną presją płacową.

W odniesieniu do wzrostu kosztów, należy wspomnieć o występującej na rynku dużej konkurencji o wykwalifikowanych pracowników. Odczuwalna jest szczególnie w największych miastach, w których obserwujemy wzrost inwestycji w centra usług wspólnych i obsługi procesów biznesowych. Zjawisko to nasila presję na wzrost wynagrodzeń i pozostanie dużym wyzwaniem dla Grupy w kolejnych okresach.

W celu neutralizacji wzrostu kosztów planujemy kontynuację procesów optymalizacyjnych wewnątrz Grupy oraz dopuszczamy potencjalne kolejne indeksacje cen dla klientów.

W związku z niesłabnącym zainteresowaniem usługami księgowymi, perspektywy dalszego rozwoju oceniamy jako korzystne. Dostrzegamy skuteczność dotychczasowej strategii i zakładamy jej kontynuację.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie naszą działalnością. Zapraszam do lektury raportu.



Paweł Puterko, Prezes Zarządu ABAK S.A.

## 2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| Wyszczególnienie                         | tys. PLN  |           | tys. EUR |          |
|------------------------------------------|-----------|-----------|----------|----------|
|                                          | 2023      | 2022      | 2023     | 2022     |
| Przychody netto ze sprzedaży             | 14 616,38 | 12 648,66 | 3 227,71 | 2 697,92 |
| Zysk (strata) na sprzedaży               | 1 422,33  | 1 343,77  | 314,09   | 286,62   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 402,24  | 1 412,28  | 309,66   | 301,23   |
| Zysk (strata) brutto                     | 1 156,55  | 1 260,70  | 255,40   | 268,90   |
| Zysk (strata) netto                      | 942,18    | 1 075,94  | 208,06   | 229,49   |
| EBITDA                                   | 1 582,31  | 1 631,21  | 349,42   | 347,93   |
| Amortyzacja                              | 180,07    | 211,78    | 39,76    | 45,17    |
| Odpis wartości firmy - jednostki zależne | 169,67    | 92,51     | 37,47    | 19,73    |
| Odpis wartości firmy                     | 0,00      | 7,15      | 0,00     | 1,53     |

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

| Wyszczególnienie                           | tys. PLN   |            | tys. EUR   |            |
|--------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                            | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Kapitał własny                             | 4 874,29   | 4 617,61   | 1 121,04   | 984,59     |
| Zobowiązania długoterminowe                | 2 068,71   | 985,49     | 475,78     | 210,13     |
| Zobowiązania krótkoterminowe               | 1 568,68   | 1 350,36   | 360,78     | 287,93     |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 97,05      | 80,33      | 22,32      | 17,13      |
| Aktywa ogółem                              | 9 114,69   | 7 406,08   | 2 096,29   | 1 579,16   |
| Aktywa obrotowe                            | 4 490,18   | 4 706,66   | 1 032,70   | 1 003,57   |
| Należności długoterminowe                  | 39,74      | 39,74      | 9,14       | 8,47       |
| Należności krótkoterminowe                 | 1 965,97   | 1 798,94   | 452,16     | 383,58     |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 1 638,11   | 2 604,62   | 376,75     | 555,37     |



### 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

| Wyszczególnienie                         | tys. PLN |          | tys. EUR |          |
|------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                          | 2023     | 2022     | 2023     | 2022     |
| Przychody netto ze sprzedaży             | 9 533,51 | 8 556,74 | 2 105,27 | 1 825,13 |
| Zysk (strata) na sprzedaży               | 789,13   | 741,68   | 174,26   | 158,20   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 790,49   | 782,33   | 174,56   | 166,87   |
| Zysk (strata) brutto                     | 1 299,19 | 961,52   | 286,90   | 205,09   |
| Zysk (strata) netto                      | 1 125,13 | 833,31   | 248,46   | 177,74   |
| EBITDA                                   | 960,80   | 1 001,25 | 212,17   | 213,56   |
| Amortyzacja                              | 170,32   | 211,77   | 37,61    | 45,17    |
| Odpis wartości firmy                     | 0,00     | 7,15     | 0,00     | 1,53     |

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

| Wyszczególnienie                           | tys. PLN   |            | tys. EUR   |            |
|--------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                            | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Kapitał własny                             | 4 573,78   | 4 200,95   | 1 051,93   | 895,74     |
| Zobowiązania długoterminowe                | 1 536,23   | 985,49     | 353,32     | 210,13     |
| Zobowiązania krótkoterminowe               | 890,08     | 845,40     | 204,71     | 180,26     |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 71,71      | 58,14      | 16,49      | 12,40      |
| Aktywa ogółem                              | 7 532,85   | 6 469,01   | 1 732,49   | 1 379,35   |
| Aktywa obrotowe                            | 2 120,38   | 2 482,74   | 487,67     | 529,38     |
| Należności długoterminowe                  | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| Należności krótkoterminowe                 | 690,16     | 711,31     | 158,73     | 151,67     |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 829,55     | 1 712,78   | 190,79     | 365,21     |

### 4. Zasady prezentacji danych finansowych w EUR

| Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP | 2023   | 2022   |
|---------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Średni kurs w okresie*                                              | 4,5284 | 4,6883 |
| Kurs na koniec okresu                                               | 4,3480 | 4,6899 |

\*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2023 r. i 2022 r.

## 5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy i Spółki ABAK, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2023 r. Grupa ABAK kontynuowała stabilny rozwój w branży usług outsourcingu księgowego i kadrowo-płacowego. Odnosiła rekordowy poziom przychodów, co związane było w dużym stopniu z przeprowadzoną indeksacją cen za świadczone usługi oraz kolejnym zrealizowanym przejęciem.

W dniu 28 kwietnia 2023 r. Zarząd ABAK S.A. podpisał umowę zakupu 100% udziałów Biura Rachunkowego TAX PROFIT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Przejęcie udziałów na Spółkę nastąpiło w dniu 1 maja 2023 r. W dniu 7 grudnia 2023 r. zawarty został aneks do umowy zakupu, zmniejszający łączną cenę nabycia udziałów z 800 tys. PLN do 700 tys. PLN. O podpisaniu umowy oraz aneksu Zarząd informował raportami ESPI 1/2023 z dnia 28 kwietnia 2023 r. oraz ESPI 6/2023 z dnia 7 grudnia 2023 r. Zarząd pozytywnie ocenia działalność przejętego podmiotu oraz jego dotychczasową integrację w strukturach Grupy.

W analizowanym okresie Zarząd kontynuował również działania mające na celu dalszą integrację strategiczną i organizacyjną podmiotów zakupionych w poprzednich latach oraz poszczególnych oddziałów. W ramach optymalizacji działalności, z końcem czerwca 2023 r. Spółka zrezygnowała z wyodrębnienia oddziału w Łodzi.

Sprawnie funkcjonowało wspólne centrum obsługi informatycznej poszczególnych jednostek oraz centrum składania zamówień dotyczących zakupów materiałów i usług dla całej Grupy. Kontynuowano stosowanie systemu kontroli wewnętrznej pracowników, wprowadzonego w celu ujednoczenia 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.

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.

W dniu 29 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2022 r., zakładającą wypłatę dywidendy w kwocie 808.428,00 zł, tj. 0,30 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona 2 sierpnia 2023 r.

## 6. Przewidywany rozwój

Zarząd korzystnie ocenia perspektywy rozwoju Spółki oraz całej Grupy ABAK. Planuje kontynuację dotychczasowej 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. Planowana jest dalsza integracja funkcjonujących w ramach Grupy spółek i oddziałów, w tym integracja przejętego w 2023 r. Biura Rachunkowego TAX PROFIT z pozostałymi oddziałami wrocławskimi, w celu uzyskania efektów synergii i optymalizację kosztową.

Zarząd dostrzega potencjalne ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną, przede wszystkim potencjalnym wzrostem inflacji wpływającym na poziom kosztów oraz presją płacową, a także z trudnymi do przewidzenia, potencjalnymi konsekwencjami rozwoju wojny na Ukrainie.

Czynnikami ryzyka dla Grupy jest silnie konkurencyjny rynek pracy w branży księgowej. Wyzwaniem jest obserwowany na rynku wzrost inwestycji w centra usług wspólnych i obsługi procesów biznesowych, utrudniający dostęp do specjalistów i nasilający presję na wzrost wynagrodzeń.

W celu neutralizacji wzrostu kosztów 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 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 pojawiające się możliwości rozwoju.

## **7. 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.

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

W 2023 r. skonsolidowane przychody wyniosły 14.616 tys. PLN, co oznacza wzrost o 16% rdr i najwyższych poziom rocznej sprzedaży odnotowany dotąd przez Grupę Abak. Wzrost był rezultatem przeprowadzonej indeksacji cen oraz pozyskania nowych klientów, w tym w drodze przejścia Biura Rachunkowego TAX PROFIT.

Koszty działalności operacyjnej Grupy wyniosły 13.194 tys. PLN i były wyższe o 17% rdr. Istotnym czynnikiem wzrostu kosztów były wynagrodzenia, które wzrosły o 19% do poziomu 7.730 tys. PLN, przede wszystkim w związku z silną presją płacową. Utrzymująca się w analizowanym okresie wysoka inflacja wpływała negatywnie również na pozostałe pozycje kosztowe.

Skonsolidowany wskaźnik EBITDA wyniósł 1.582 tys. PLN (-3% rdr), zysk z działalności operacyjnej 1.402 tys. PLN (-1% rdr) oraz zysk netto 942 tys. PLN (-12% rdr). Wpływ na dynamiki wyników miał przede wszystkim wysoki wzrost kosztów operacyjnych.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 9.115 tys. PLN i była wyższa o 23% rdr, w dużym stopniu w związku z przejściem Biura Rachunkowego TAX PROFIT.

W ujęciu jednostkowym, w 2023 r. przychody ABAK S.A. wyniosły 9.534 tys. PLN i wzrosły o 11% rdr, na co wpłynęła m. in. przeprowadzona indeksacja cen.

Koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 8.744 tys. PLN (+12% rdr), w tym wynagrodzenia 4.565 tys. PLN (+11% rdr). Podobnie, jak na poziomie całej Grupy, na koszty spółki wpływały głównie presja płacowa oraz wysoka inflacja.

Jednostkowy wskaźnik EBITDA w analizowanym okresie wyniósł 961 tys. PLN (-4% rdr), zysk z działalności operacyjnej 790 tys. PLN (+1% rdr) oraz zysk netto 1.125 tys. PLN (+35% rdr) - był to najwyższy roczny poziom zysku netto odnotowany do tej pory przez Spółkę.

Suma bilansowa Abak S.A. wyniosła 7.533 tys. PLN i wzrosła o 16% rdr, w dużym stopniu w związku z inwestycją w Biuro Rachunkowe TAX PROFIT.

*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 |       |                     |       |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------|---------------------|-------|
|                              |                                                                 | Dane jednostkowe  |       | Dane skonsolidowane |       |
|                              |                                                                 | 2023              | 2022  | 2023                | 2022  |
| Zyskowność sprzedaży         | zysk ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży                  | 8,3%              | 8,7%  | 9,7%                | 10,6% |
| Rentowność sprzedaży brutto  | zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży                        | 13,6%             | 11,2% | 7,9%                | 10,0% |
| Rentowność sprzedaży netto   | zysk netto/przychody netto ze sprzedaży                         | 11,8%             | 9,7%  | 6,4%                | 8,5%  |
| Rentowność kapitału własnego | zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku | 32,6%             | 24,7% | 24,0%               | 30,4% |
| Rentowność aktywów           | zysk netto/aktywa ogółem                                        | 14,9%             | 12,9% | 10,3%               | 14,5% |

W 2023 r. rentowności znajdowały się pod wpływem wzrostu kosztów, wynikającym głównie z silnej presji płacowej oraz wysokiej inflacji. Zjawiska te pozostaną wyzwaniem również w przyszłych okresach. Zarząd będzie kontynuował działania optymalizacyjne wpływające na poziom kosztów oraz dopuszcza kolejne indeksacje cen za 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). Zarząd pozytywnie ocenia zdolność Grupy oraz Spółki do spłaty zobowiązań finansowych.

| Wskaźnik                                      | Formuła obliczeniowa                                                                        | Wartość wskaźnika |       |                     |       |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------|---------------------|-------|
|                                               |                                                                                             | Dane jednostkowe  |       | Dane skonsolidowane |       |
|                                               |                                                                                             | 2023              | 2022  | 2023                | 2022  |
| Wskaźnik płynności szybkiej                   | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe      | 2,3               | 2,9   | 2,8                 | 3,4   |
| Wskaźnik płynności bieżącej                   | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe | 2,3               | 2,9   | 2,8                 | 3,4   |
| Pokrycie zobowiązań należnościami             | należności handlowe/zobowiązania handlowe                                                   | 2,9               | 3,5   | 6,0                 | 8,8   |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. PLN)           | aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe                                              | 1 230             | 1 637 | 2 921               | 3 356 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy/aktywa ogółem                                                              | 16,3%             | 25,3% | 32,1%               | 45,3% |



*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 |      |                     |      |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|------|---------------------|------|
|                                              |                                                                    | Dane jednostkowe  |      | Dane skonsolidowane |      |
|                                              |                                                                    | 2023              | 2022 | 2023                | 2022 |
| Wskaźnik rotacji majątku                     | przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem                         | 1,3               | 1,3  | 1,6                 | 1,7  |
| Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych | przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe                | 6,3               | 10,2 | 9,7                 | 15,0 |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach         | (należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360    | 21                | 23   | 46                  | 46   |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach         | (zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360 | 29                | 29   | 30                  | 32   |

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

*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 |      |                     |      |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|------|---------------------|------|
|                                                     |                                               | Dane jednostkowe  |      | Dane skonsolidowane |      |
|                                                     |                                               | 2023              | 2022 | 2023                | 2022 |
| Współczynnik zadłużenia                             | zobowiązania wraz z rezerwami / pasywa ogółem | 0,4               | 0,4  | 0,5                 | 0,4  |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym               | kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami  | 1,5               | 1,9  | 1,1                 | 1,7  |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | kapitał własny/aktywa trwałe                  | 0,8               | 1,1  | 1,1                 | 1,7  |
| Trwałość struktury finansowania                     | kapitał własny/pasywa ogółem                  | 0,6               | 0,6  | 0,5                 | 0,6  |

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

## 9. Akcje własne

W 2023 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ABAK S.A., ani żadna ze spółek zależnych, nie nabywały i nie posiadały akcji lub udziałów własnych.

## 10. 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 i Spółka posiadają 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 i Spółka nie stosowały zabezpieczenia stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Niemniej monitorują stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wykluczają podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

### *Ryzyko kredytowe /ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców*

Grupa i Spółka są narażone na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat. Grupa i Spółka analizują na bieżąco salda należności wymagalnych. W przypadku opóźnień w płatnościach aktywnie podejmują działania w celu ich windykacji.

W 2023 r. Grupa i Spółka nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywały instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie są narażone.

## 11. Struktura Grupy ABAK

W skład Grupy ABAK, obok ABAK S.A., wchodzi podlegające konsolidacji 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),
- Biuro Rachunkowe TAX PROFIT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (jednostka zależna sporządzająca sprawozdanie jednostkowe),

Wewnątrz spółki ABAK S.A. organizacyjnie wydzielone są oddziały (nie samobilansujące się):

- ABAK S.A. Oddział Olsztyn,
- ABAK S.A. Oddział Warszawa,
- ABAK S.A. Oddział Wrocław,
- ABAK S.A. Oddział Ełk.

## 12. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

### *Testy na utratę wartości*

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 r. przeprowadzono test na trwałą utratę wartości udziałów w spółkach VALOR Sp. z o.o., Finesti Sp. z o.o. oraz Biuro Rachunkowe TAX PROFIT Sp. z o.o. Przeprowadzony test oparty na przewidywanych zdyskontowanych przyszłych przepływach pieniężnych nie wykazał trwałej utraty wartości udziałów. Założono wzrost przychodów i wyniku finansowego tych spółek w latach następnych. Estymowane wyniki finansowe VALOR Sp. z o.o., Finesti Sp. z o.o. oraz Biura Rachunkowego TAX PROFIT Sp. z o.o. na lata kolejne są w ocenie Zarządu realne do zrealizowania oraz Spółka zamierza utrzymywać posiadane udziały przez okres przyjęty w modelu wyceny. Zarząd ocenia, iż polityka inwestycyjna przyniesie Spółce oczekiwane korzyści.

## 13. Czynniki ryzyka

### *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 osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

### *Ryzyko związane z rynkiem pracy*

W branży usług księgowych występuje wysoka konkurencja o wykwalifikowanych pracowników. Wyzwaniem dla Grupy jest obserwowany na rynku wzrost inwestycji w centra usług wspólnych i obsługi procesów biznesowych, utrudniający dostęp do specjalistów i nasilający presję na wzrost wynagrodzeń.

### *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*

Ryzyko 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 COVID-19 na otoczenie Grupy, choć należy zaznaczyć, że działalność i wyniki Grupy za 2023 r. nie wskazują na istotny wpływ ograniczeń związanych z epidemią. Zarząd ocenia, że podobnie jak poprzednich latach, 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 2023 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.

#### 14. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zarząd ABAK S.A. poniżej przekazuje informację w zakresie zasad określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” (dostępnym na stronie <https://newconnect.pl/dobre-praktyki>), które 2023 r. nie były przez Spółkę stosowane w sposób trwały, wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania.

| pkt  | Dobra praktyka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Oświadczenie dotyczące stosowania praktyki                                                           | Uzasadnienie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jaki z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | Tak z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia, rejestracji video i upubliczniania nagrania | Informacje dot. walnego zgromadzenia akcjonariuszy i jego przebiegu emitent będzie publikował w postaci raportów bieżących, które będą umieszczane na stronie internetowej. Wszyscy akcjonariusze biorący udział w WZ będą mieli możliwość zapoznania się ze wszystkimi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Nakłady finansowe poniesione na transmisję internetową lub rejestrację video są niewspółmiernie wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści wynikających z powyższego działania. |
| 3    | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -                                                                                                    | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 3.16 | pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Nie                                                                                                  | Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 5    | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych.<br>W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.gpwinfstrefa.pl">www.gpwinfstrefa.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Nie                                                                                                  | Spółka uważa, iż zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "relacje inwestorskie" wyłącznie na stronie <a href="http://www.abak.com.pl">www.abak.com.pl</a> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 9    | Emitent przekazuje w raporcie rocznym:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -                                                                                                    | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 9.1  | informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Nie                                                                                                  | Spółka nie podaje tych danych z uwagi na ochronę interesów osobistych Członków Zarządu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9.2 | informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Nie | Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.                                                                                                                     |
| 11  | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Nie | Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie tej zasady w przyszłości. Spółka, przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie jednak organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego jej funkcjonowania. |
| 16  | Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:<br>- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,<br>- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,<br>- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,<br>- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. | Nie | Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (w tym publikacja informacji na stronach internetowych Spółki i NewConnect) jest wystarczające do rzetelnego informowania o działaniach Spółki.                                                                             |

Informację o stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, który wszedł w życie 1 stycznia 2024 r., Zarząd Spółki przekazał [raportem bieżącym EBI 3/2024](#) w dniu 11 kwietnia 2024 r.



## 15. Oświadczenia dotyczące rzetelności skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd ABAK S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ABAK oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności za 2023 r. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej ABAK, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd ABAK S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności za 2023 r. zawiera prawdziwy obraz sytuacji ABAK S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Paweł Puterko, Prezes Zarządu ABAK S.A.

## 16. Oświadczenia w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd ABAK S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r., został wybrany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd ABAK S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2023 r., został wybrany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do warunku do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



Paweł Puterko, Prezes Zarządu ABAK S.A.



## 17. 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](http://www.abak.com.pl)

### **OLD Sp. z o.o.**

ul. Tadeusza Kościuszki 29, 50-011 Wrocław  
tel.: 71 782 11 60  
[www.profescapital.pl](http://www.profescapital.pl)

**Paweł Puterko**  
Prezes Zarządu

**Igor Puterko**  
Wiceprezes Zarządu

**Małgorzata Puterko**  
Członek Zarządu

**Grzegorz Imiela**  
Członek Zarządu