



GRUPA KAPITAŁOWA ABAK

**Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej ABAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 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**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki, wraz z ich oceną
5. Akcje własne
6. Instrumenty finansowe
7. Struktura Grupy Abak
8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem

Paweł Puterko

Prezes Zarządu

Igor Puterko

Wiceprezes Zarządu

Ewa Stolarczyk

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 23 czerwca 2020 roku

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

Zarząd ABAK S.A. w dniu 15 listopada 2019 r. podpisał umowę zakupu 100% to jest 2.468 udziałów Finesti Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu od dwóch osób fizycznych. Cena zakupu udziałów została sfinansowana ze środków własnych Spółki oraz kredytu w rachunku bieżącym.

Przejmowany podmiot prowadzi działalność w branży rachunkowej, zatrudnia 15 osób i obsługuje blisko 300 podmiotów. ABAK S.A. szacuje, że przejmowana spółka będzie osiągać przychody na poziomie co najmniej 1,3 mln zł rocznie. Nowy podmiot zostanie docelowo zintegrowany z wrocławskim oddziałem ABAK S.A.

Podczas roku obrotowego 2019 Grupa Kapitałowa Abak prowadziła intensywne działania w celu ścisłej integracji strategicznej i organizacyjnej zakupionych w latach poprzednich biur w Łodzi, Warszawie, Wrocławiu i Ełku oraz jednostek zależnych Valor sp. z o.o., Progress XXVIII sp. z o.o. i Finesti sp. z o.o. Sprawnie funkcjonowało wspólne centrum obsługi informatycznej poszczególnych jednostek Grupy Kapitałowej. Ograniczono koszty obsługi administracyjnej, dokonano centralizacji składania zamówień dotyczących zakupów materiałów i usług dla całej Grupy.

W całym 2019 roku sukcesywnie stosowano w poszczególnych oddziałach i jednostkach zależnych system kontroli wewnętrznej pracowników Grupy wprowadzony w celu ujednoczenia standardowych procedur oraz wyeliminowania ryzyka błędów i nieprawidłowości. Stosowano okresowe przeglądy kontrolne w poszczególnych oddziałach Abak S.A. Nastąpiła kontynuacja wdrożenia w oddziałach wybranych programów księgowych (Symfonia i Optima), które mają docelowo funkcjonować w spółce Abak i spółkach zależnych.

Grupa prowadziła na szeroką skalę intensywne działania marketingowe i reklamowe, mające na celu pozyskiwanie nowych klientów m.in. aktywnie funkcjonujący profil firmy na Facebooku, akcje promujące Grupę w Internecie.

Grupa Kapitałowa prowadziła podczas 2019 roku dobrze odbieraną przez klientów akcję wysyłki alertów podatkowych, które mają służyć zwiększeniu świadomości podatkowej klientów, aktualizacji ich wiedzy w warunkach ciągle zmieniającego się prawa podatkowego i bilansowego oraz wzmacnianiu poczucia ich bezpieczeństwa i więzi z profesjonalnym podmiotem. Organizowano comiesięczne szkolenia podatkowe w trybie wideokonferencji dla pracowników Grupy Abak w celu uaktualnienia wiedzy merytorycznej oraz jako wyraz dbałości o jakość świadczonych usług.

W trosce o zdrowie i dobre samopoczucie pracowników Grupy Kapitałowej funkcjonował z sukcesem korzystny system dodatkowych ubezpieczeń medycznych oraz kart sportowych, stanowiący również zachętę pozapłatową do podejmowania pracy w Grupie.

Wykorzystywano system analizy wydajności pracy pracowników w oparciu o czas poświęcony na obsługę klienta, co umożliwiało analizę kontraktów pod względem ich opłacalności oraz ich aktualizację cenową.

Efektom wszystkich podejmowanych działań była optymalizacja kosztów działalności operacyjnej Grupy Abak w warunkach wzrostu wydajności przy zachowaniu wymaganej jakości usługi i zapewnieniu poczucia bezpieczeństwa klientom Grupy ABAK S.A.

Zarząd ABAK SA dostrzega potencjalne ryzyka związane z epidemią COVID oraz szacuje na bieżąco wpływ epidemii na sytuację firmy. Na chwilę obecną wpływ w postaci spadku przychodów jest niewielki. Dalszy rozwój sytuacji

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

w zakresie epidemii oraz decyzje rządowe dotyczące odmrażania gospodarki będą determinować sytuację gospodarczą w kraju, co poprzez kondycję klientów, pośrednio będzie miało wpływ na sytuację grupy ABAK.

W chwili obecnej Zarząd ABAK SA - w oparciu o posiadane dane i informacje - uważa, że epidemia COVID będzie wpływała na sytuację grupy w sposób umiarkowany, a wraz z upływem czasu będą podejmowane decyzje dostosowawcze do pojawiających się zagrożeń i zmian w otoczeniu. Ewentualne zwiększenie wpływu COVID mogłoby nastąpić w przypadku długofalowego, znacznego rozwoju epidemii skutkującego długoterminowym, bardzo mocnym załamaniem gospodarczym, jednakże kolejne decyzje rządowe o odmrażaniu gospodarki sugerują, że tak negatywny scenariusz nie zaistnieje.

2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Abak S.A. od kilku lat sukcesywnie realizuje strategię rozwoju prowadzącą 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. Dla realizacji powyższych założeń strategicznych Grupa Kapitałowa 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 Elku, 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 Kapitałowej Abak S.A. 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

Grupa Kapitałowa Abak S.A. w okresie objętym sprawozdaniem nie prowadziła działalności w zakresie badań i rozwoju.

Jednakże w roku 2019 w coraz większym zakresie wykorzystywała w swojej bieżącej działalności usługowej efekty prac rozwojowych zakończonych i aktywowanych w latach poprzednich, tzw. CHMURĘ, czyli integrację technologii platformy w chmurze z usługami obliczeniowymi. Projekt "System IT dla ABAK S.A. oparty o tzw. chmurę obliczeniową Microsoft Azure" jest projektem rozwojowym w ramach którego wdrożono nowoczesny system IT oparty o tzw. chmurę obliczeniową Microsoft Azure, mającą na celu scalenie i ujednoczenie wszystkich systemów IT w poszczególnych biurach rachunkowych Grupy Abak oraz istotną poprawę wydajności i bezpieczeństwa pracy z punktu widzenia zarówno organizacji jak i użytkownika.

Technologia chmurowa pomaga firmie zwiększać elastyczność i skracać czas reakcji. W wyniku tego rozwiązania firma się rozwija i testuje nowe możliwości i aplikacje wraz ze wzrostem wymagań klientów. Grupa posiada większy potencjał szybkiego rozwijania swoich możliwości IT, może zintegrować platformę w chmurze z pozostałą technologią, a w szczególności z infrastrukturą związaną z obliczeniami, przechowywaniem danych, siecią i bezpieczeństwem. Nowa struktura ma umożliwiać sprzedawanie klientom nowej usługi tj. dostępu do ksiąg ich firmy z poziomu każdego urzędnika, co w oparciu o dotychczasowe rozwiązania byłoby mało efektywne. Nowy System umożliwia scalenie i ujednoczenie wszystkich systemów IT w całej Grupie, likwidując często bardzo

indywidualne i mało efektywne rozwiązania w poszczególnych oddziałach. IW związku z tym nastąpiła istotna poprawa wydajności użytkowanych przez Grupę Abak systemów księgowych Comarch Optima i Symfonia i innych narzędzi informatycznych, co pozwoliło na wzrost wydajności pracy: Nowy system ze względu na swoją integralność jest wysoce elastyczny i umożliwia wspólną pracę z klientem w kilku oddziałach w zależności od potencjalnych zasobów ludzkich czy przenoszenie obsługi danej firmy z jednego oddziału do innego oddziału.

Na dzień bilansowy wartość netto kosztów zakończonych prac rozwojowych - projekt CHMURA, wynosiła 257 tys. zł.

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

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Abak S.A. w 2019 roku.

Grupa Kapitałowa Abak S.A. w 2019 roku odnotowała przychody na poziomie 9 559 tys. PLN, co w odniesieniu do 8 986 tys. w roku poprzednim oznacza wzrost o 573 tys. PLN (6,5%). Wzrost przychodów miał przede wszystkim związek z pozyskiwaniem kolejnych klientów i prowadzonymi negocjacjami cenowymi w celu wzrostu rentowności kontraktów, a także z wykazywaniem od grudnia 2019r. w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy przychodów spółki zależnej Finesti sp. z o.o.. z Wrocławia

Jednocześnie nastąpił wzrost kosztów operacyjnych do kwoty 8 491 tys. PLN, czyli o 608 tys. PLN (wzrost 8% rdr). Miało to związek ze wzrostem wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych oraz kosztów usług obcych. W rezultacie zysk ze sprzedaży za 2019 r. kształtował się na poziomie 1 068 tys. PLN i był niższy tylko o 35 tys. PLN niż w poprzedzającym roku.

Natomiast zysk z działalności operacyjnej wyniósł 489 tys. PLN i był niższy o 50% (491 tys. PLN) w porównaniu z rokiem poprzednim. Jest to spowodowane podpisaniem przez spółkę Progress XXVIII w dniu 3 sierpnia 2019 r. porozumienia z klientem strategicznym w przedmiocie spłaty zadłużenia na podstawie którego nastąpiła spłata zadłużenia z tytułu umów o świadczenie usług księgowych w wysokości 1 272 tys. PLN i jednocześnie zwolnienie dłużnika z części długu do kwoty wynoszącej 322 tys. PLN. W wyniku podpisania tego porozumienia nastąpiło jednorazowe zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych o 322 tys. PLN, co miało znaczący wpływ na zysk z działalności operacyjnej w Grupie.

W rezultacie w związku ze znaczącym wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych, spowodowanym jednorazowym zdarzeniem incydentalnym, zysk netto Grupy Kapitałowej ABAK S.A. za 2019 r. osiągnął wartość 240 tys. PLN i był ponad 2-krotnie niższy niż w 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa ogółem w Grupie Kapitałowej Abak S.A. wyniosły 6 875 tys. PLN i były wyższe o 250 tys. PLN (wzrost 4% rdr) w porównaniu z 31 grudnia 2018 r.

Wartość kapitału własnego w Grupie kształtowała się na poziomie 2 759 tys. PLN i była nieznacznie wyższa w stosunku do wartości kapitału na koniec 2018 roku.

Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2019 r. nastąpił istotny spadek należności krótkoterminowych o 232 tys. PLN (6,5% rdr) oraz wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 395 tys. PLN (14% rdr), co miało związek ze zwiększeniem się o 428 tys. PLN wartości zaliczek otrzymanych przez spółkę zależną Progress na poczet świadczonych usług.

W opinii Zarządu Spółki dominującej, większa skala generowanych przychodów oraz zakończenie działań restrukturyzacyjnych i reorganizacyjnych pozwoli istotnie zwiększyć rentowność Grupy w kolejnych latach

funkcjonowania Grupy Abak. Zarząd przewiduje organiczny wzrost bazy klientów obecnie funkcjonujących oddziałów, a także dalsze przejęcia kolejnych biur rachunkowych, co będzie miało wpływ na zwiększenie wolumenu klientów oraz ilości pracowników Grupy Kapitałowej Abak S.A.

Przedstawione dane finansowe za 2019 r. wskazują, że dzięki akwizycjom kolejnych biur rachunkowych, Grupa Abak buduje silną i stabilną pozycję na rozdrobnionym rynku księgowym, stając się atrakcyjnym i zaufanym partnerem biznesowym dla małych i średnich przedsiębiorstw. W perspektywie czasowej ma to prowadzić do stworzenia wiodącej polskiej firmy outsourcingu księgowego z usługami dedykowanymi dla małych i średnich przedsiębiorców. Prezentowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Abak S.A. za 2019 r. wskazują na stale utrzymujące się pozytywne, długoterminowe tendencje wzrostowe.

Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2019	2018
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	11,2%	12,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	3,5%	8,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	2,5%	6,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	9,5%	27,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	3,5%	8,8%

Wskaźniki rentowności osiągnęły w większości niższe poziomy niż w 2019 r., co miało związek z istotnym zwiększeniem pozostałych kosztów operacyjnych spowodowanych zwolnieniem z części długu klienta spółki zależnej Progress XXVIII sp. z o.o. . Zarząd Jednostki Dominującej Abak S.A. spodziewa się dalszej poprawy rentowności działalności w kolejnych latach ze względu na jeszcze lepsze wykorzystanie posiadanego potencjału ludzkiego oraz infrastruktury organizacyjnej i technicznej, a także podejmowane działania restrukturyzacyjne wpływające na poziom ponoszonych kosztów.

Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2019	2018
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	16,4	22,5
Kapitał obrotowy netto (w PLN)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	634	963
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	9,2%	14,5%

Wskaźniki płynności finansowej osiągnęły w 2019 roku poziomy nieznacznie niższe w porównaniu odnotowanych w roku poprzednim. Oznacza to utrzymanie zdolności Grupy Kapitałowej ABAK S.A. do spłaty swoich 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 jakiego podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2019	2018
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,4	1,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	3,1	3,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	115	141
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	29	26

W roku 2019 nastąpił wskaźniki rotacji miały wartości porównywalne do osiągniętych w roku poprzednim

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	
		2019	2018
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,7	0,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,9	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,4	0,4

Wskaźniki w 2019 r. utrzymują się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego co potwierdza stabilną sytuację Grupy Kapitałowej ABAK S.A.

4. Akcje własne

Grupa Kapitałowa nie nabywała w roku 2019 i nie posiada akcji własnych.

5. Instrumenty finansowe

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

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

- zwiększenie przewidywalności przepływów pieniężnych,
- zapewnienie krótkoterminowej płynności finansowej,
- optymalizacja wartości przepływów pieniężnych i ryzyka,
- wspieranie procesów operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych organizacji.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują:

- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko 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.

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

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

7. Struktura Grupy Abak (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

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 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.

Zarząd ABAK SA dostrzega potencjalne ryzyka związane z epidemią COVID oraz szacuje na bieżąco wpływ epidemii na sytuację firmy. Dalszy rozwój sytuacji w zakresie epidemii oraz decyzje rządowe dotyczące odmrażania gospodarki będą determinować sytuację gospodarczą w kraju, co poprzez kondycję klientów, pośrednio będzie miało wpływ na sytuację grupy ABAK.

Wraz z upływem czasu i rozwojem sytuacji będą podejmowane decyzje dostosowawcze do pojawiających się zagrożeń i zmian w otoczeniu. Ewentualne zwiększenie wpływu COVID mogłoby nastąpić w przypadku długofalowego, znacznego rozwoju epidemii skutkującego długoterminowym, bardzo mocnym załamaniem gospodarczym.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

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

Ryzyko związane z dokonywanymi inwestycjami kapitałowymi Grupy

Strategia Grupy w procesie rozwoju zakłada akwizycję podmiotów z branży. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych, w zakładanym przez Zarząd horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi.

Ryzyko to ograniczane będzie poprzez szereg działań poprzedzających takie inwestycje, w tym w szczególności sporządzanie szczegółowych analiz opłacalności akwizycji oraz kondycji finansowej i sytuacji prawnej przejmowanych podmiotów, a następnie bieżące monitorowanie realizacji inwestycji.

Paweł Puterko

Igor Puterko

Ewa Stolarczyk

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 23 czerwca 2020 roku