



KSIĘGOWOŚĆ, PODATKI, KADRY I PŁACE

Sprawozdanie Zarządu

z działalności ABAK S.A. i Grupy Kapitałowej ABAK za 2025 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 2026 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, 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 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 2025 r. spółka ABAK i cała Grupa Kapitałowa kontynuowały stabilny wzrost na rynku usług księgowych. Okres ten, mimo wyzwań, oceniamy jako udany, a wypracowane wyniki jako satysfakcjonujące.

Skonsolidowane przychody Grupy w analizowanym okresie wyniosły 16,5 mln zł i kolejny rok z rzędu kształtowały się na rekordowym poziomie. Wzrost sprzedaży o 5% rdr był w dużym stopniu rezultatem skutecznej indeksacji cen za świadczone usługi, a także pozyskania nowych klientów.

Grupa odnotowała wzrost pozycji wynikowych i rentowności na każdym poziomie rachunku zysków i strat. Był to rezultat zwiększenia sprzedaży przy stosunkowo niższej dynamice kosztów operacyjnych. Skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 1,9 mln zł (+24% rdr) oraz zysk operacyjny 1,7 mln zł (+28% rdr) i były to najwyższe poziomy tych pozycji, odnotowane dotąd przez Grupę. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 1,0 mln zł, co oznacza wzrost o 34% rdr.

Działalność Grupy pozostawała i pozostaje pod wpływem presji kosztowej, która może negatywnie wpływać również na przyszłe wyniki. Wyzwaniem pozostaje szczególnie silna konkurencja o wykwalifikowanych pracowników i presja na wzrost wynagrodzeń.

Podobnie jak w poprzednich latach, w celu neutralizacji wzrostu kosztów będziemy dążyli do dalszej optymalizacji pracy wewnątrz organizacji i integracji naszych biur rachunkowych, dopuszczamy również potencjalne kolejne indeksacje cenowe.

Zainteresowanie usługami księgowymi i kadrowo-płacowymi pozostaje stabilne, stąd korzystnie oceniamy perspektywy dalszego rozwoju. Obserwując skuteczność podejmowanych działań, zakładamy kontynuację dotychczasowej strategii.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie działalnością Grupy ABAK i zapraszam do lektury raportu.



Paweł Puterko, Prezes Zarządu ABAK S.A.

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2025	2024	2025	2024
Przychody netto ze sprzedaży	16 450,28	15 609,78	3 882,35	3 626,64
Zysk (strata) na sprzedaży	1 654,53	1 317,74	390,48	306,15
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 659,30	1 297,68	391,60	301,49
Zysk (strata) brutto	1 397,14	954,82	329,73	221,84
Zysk (strata) netto	1 006,91	752,65	237,64	174,86
EBITDA	1 857,42	1 493,31	438,36	346,94
Amortyzacja	198,12	195,62	46,76	45,45
Odpis wartości firmy - jednostki zależne	224,78	224,78	53,05	52,22

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny	5 016,99	4 737,66	1 186,98	1 108,74
Zobowiązania długoterminowe	920,23	1 696,17	217,72	396,95
Zobowiązania krótkoterminowe	1 498,55	1 565,73	354,54	366,42
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110,16	106,56	26,06	24,94
Aktywa ogółem	8 453,60	8 837,15	2 000,05	2 068,14
Aktywa obrotowe	4 510,17	4 293,99	1 067,07	1 004,91
Należności długoterminowe	39,84	39,74	9,42	9,30
Należności krótkoterminowe	1 981,11	1 958,68	468,71	458,39
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 763,40	1 607,71	417,21	376,25

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2025	2024	2025	2024
Przychody netto ze sprzedaży	10 289,09	9 496,62	2 428,27	2 206,36
Zysk (strata) na sprzedaży	869,93	393,00	205,31	91,31
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	908,80	374,98	214,48	87,12
Zysk (strata) brutto	1 523,39	790,67	359,53	183,70
Zysk (strata) netto	1 197,36	695,72	282,58	161,64
EBITDA	1 106,92	570,60	261,24	132,57
Amortyzacja	198,12	195,62	46,76	45,45

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny	4 850,00	4 380,23	1 147,47	1 025,10
Zobowiązania długoterminowe	920,23	1 285,99	217,72	300,96
Zobowiązania krótkoterminowe	876,94	898,57	207,48	210,29
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78,32	82,72	18,53	19,36
Aktywa ogółem	7 370,21	7 101,28	1 743,73	1 661,89
Aktywa obrotowe	2 172,46	1 810,70	513,98	423,75
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	695,89	684,73	164,64	160,25
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	742,75	422,21	175,73	98,81

4. Zasady prezentacji danych finansowych w EUR

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP	2025	2024
Średni kurs w okresie*	4,2372	4,3042
Kurs na koniec okresu	4,2267	4,2730

*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2025 r. i 2024 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 2025 r. Grupa ABAK kontynuowała stabilny rozwój w branży usług outsourcingu księgowego i kadrowo-płacowego. Kolejny rok z rzędu zwiększyła przychody, co było związane głównie ze skuteczną indeksacją cen za świadczone usługi, a także z pozyskaniem nowych klientów.

W analizowanym okresie Zarząd kontynuował działania mające na celu dalszą integrację i optymalizację działalności poszczególnych oddziałów i spółek wewnątrz Grupy.

Część prowadzonych w 2025 r. działań była związana z przygotowaniem organizacji do wejścia w życie Krajowego Systemu e-Faktur i objęła m. in. szkolenia dla pracowników i klientów oraz dostosowanie wybranych procedur.

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, w tym praktyka wysyłki alertów księgowych służących zwiększeniu wiedzy i świadomości klientów odnośnie obowiązujących i zmieniających się przepisów. Organizowano szkolenia dla klientów i pracowników w celu uaktualnienia wiedzy oraz dbania o jakość świadczonych usług.

W 2025 r. ABAK S.A. kontynuowała praktykę dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami. W oparciu uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2025 r. Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 673.690,00 zł (0,25 zł za jedną akcję) z podziału zysku netto za 2024 r. oraz w kwocie 53.895,20 (0,02 zł za jedną akcję) z podziału zysku z lat ubiegłych.

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 dalsza integracja działających w Grupie spółek i oddziałów, mająca na celu optymalizację kosztów funkcjonowania, uzyskanie efektów synergii, a także rozwój oferty.

Zarząd dostrzega potencjalne ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną, m. in. z presją płacową oraz potencjalnym wzrostem inflacji. Czynnikiem ryzyka dla Grupy pozostaje 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 zmiernają 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 2025 r. skonsolidowane przychody wyniosły 16.450 tys. PLN i był to najwyższy poziom rocznej sprzedaży odnotowany dotąd przez Grupę. Dynamika przychodów przekroczyła 5% rdr i była związana z indeksacją cen i pozyskaniem nowych klientów.

Koszty działalności operacyjnej Grupy w 2025 r. wyniosły 14.796 tys. PLN i wzrosły o 4% rdr, na co wpłynął głównie wzrost kosztów wynagrodzeń i usług obcych. Koszty pozostawały pod wpływem presji płacowej, która jest dla Grupy czynnikiem ryzyka i może negatywnie wpływać na wyniki w kolejnych okresach.

Skonsolidowany wynik EBITDA za 2025 r. wyniósł 1.857 tys. zł (+24% rdr), zysk z działalności operacyjnej 1.659 tys. PLN (+28% rdr) oraz zysk netto 1.007 tys. PLN (+34% rdr). Odnotowano poprawę wyników i rentowności na każdym poziomie rachunku zysków i strat, co wynikało głównie ze wzrostu przychodów przy stosunkowo niższej dynamice kosztów operacyjnych.

Jednostkowe przychody Abak S.A. w 2025 r. wyniosły rekordowe 10.289 tys. PLN i wzrosły o 8% rdr w związku z indeksacją cen usług i pozyskaniem nowych klientów.

Koszty działalności operacyjnej Spółki w 2025 r. wyniosły 9.419 tys. PLN (+3% rdr), w dużym stopniu w związku ze wzrostem kosztów wynagrodzeń (+4% rdr).

Jednostkowy wskaźnik EBITDA za 2025 r. wyniósł 1.107 tys. PLN (+94% rdr), zysk z działalności operacyjnej 909 tys. PLN (+142% rdr) oraz zysk netto 1.197 tys. PLN (+72% rdr). Podobnie jak na poziomie skonsolidowanym, poprawie uległa rentowność Spółki.

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	
		2025	2024	2025	2024
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży	8,5%	4,1%	10,1%	8,4%
Rentowność brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	14,8%	8,3%	8,5%	6,1%
Rentowność netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	11,6%	7,3%	6,1%	4,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	32,8%	18,9%	25,1%	18,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	16,2%	9,8%	11,9%	8,5%

W 2025 r. Grupa odnotowała poprawę wskaźników rentowności, co było związane głównie z wyższym poziomem sprzedaży. Rentowności znajdowały się jednak i wciąż pozostają pod wpływem wzrostu kosztów i presji płacowej. 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	
		2025	2024	2025	2024
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	2,4	1,9	2,9	2,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	2,4	1,9	2,9	2,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	3,3	2,6	8,0	7,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. PLN)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	1 296	912	3 012	2 728
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy netto/aktywa ogółem	17,6%	12,8%	35,6%	30,9%

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
		2025	2024	2025	2024
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,4	1,3	1,9	1,8
Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe	8,1	6,6	12,9	10,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	21	23	41	43
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	23	23	22	23

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. Zarząd pozytywnie ocenia sytuację finansową oraz zdolność Grupy i Spółki do utrzymania długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
		2025	2024	2025	2024
Współczynnik zadłużenia	zobowiązania wraz z rezerwami / pasywa ogółem	0,3	0,4	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,9	1,6	1,5	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,9	0,8	1,3	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,7	0,6	0,6	0,5

9. Akcje własne

W 2025 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 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 analizowanym okresie 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 2025 r. przeprowadzono test na trwałą utratę wartości udziałów w spółkach 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 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 wpływający na poziom kosztów i presję płacową.

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 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 potencjalny poziom inflacji, przekładający się na możliwy dalszy wzrost kosztów. W ocenie Zarządu, w analizowanym okresie 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

Poniżej przedstawiono informacje o zasadach określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024” (dostępnym na stronie <https://newconnect.pl/dobre-praktyki>), które w 2025 r. nie były przez Spółkę stosowane, wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania. W analizowanym okresie nie odnotowano przypadków incydentalnego naruszenia przez Spółkę stosowanych zasad ładu korporacyjnego.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Spółka jest otwarta na takie pytania i udziela na nie odpowiedzi, jednak z uwagi na ich niewielką liczbę oraz tematykę, nie uważa za konieczne aktywne prowadzenie dedykowanej sekcji na stronie internetowej. W ocenie zarządu brak takiej sekcji nie wpływa negatywnie na przejrzystość spółki.
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Spółka nie stosuje powyższej zasady, zwracając uwagę na szeroki zakres kryteriów wymienionych we wskazanej ustawie. Niemniej spółka przywiązuje wagę to tego, by członkowie jej rady nadzorczej kierowali się niezależnością własnych opinii oraz działali w interesie spółki.
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	NIE	Działania spółki w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności z prawem i audytu wewnętrznego są prowadzone w różnym stopniu, jednak nie przyjmują postaci wyodrębnionych i sformalizowanych rozwiązań lub funkcji.
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	NIE	Rada Nadzorcza opiniuje wybrane istotne materiały w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki.
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	NIE	Walne zgromadzenia odbywają się stacjonarnie w siedzibie spółki w Olsztynie. W ocenie zarządu jest to forma optymalna pod kątem organizacyjnym i kosztowym.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	NIE	Analizując przebieg obrad i frekwencję akcjonariuszy podczas dotychczasowych walnych zgromadzeń, zarząd nie uważa za konieczną obecność członków zarządu oraz rady nadzorczej podczas obrad. W ocenie zarządu nie wpływa to negatywnie na przejrzystość spółki, która jest otwarta na pytania inwestorów w toku bieżącej komunikacji z rynkiem.

<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p>NIE</p>	<p>Przedmiot i zakres umów, na zawarcie których wymagana jest zgodna rady nadzorczej, określa statut spółki. W ocenie zarządu obecne zapisy statutu zakładają rozwiązania pozwalające na ocenę istotnych umów pod kątem wpływu na interes spółki.</p>
--	------------	---



15. Oświadczenia dotyczące rzetelności skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd ABAK S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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

OLD Sp. z o.o.

ul. Tadeusza Kościuszki 29, 50-011 Wrocław
tel.: 71 782 11 60
www.profescapital.pl

Paweł Puterko
Prezes Zarządu

Igor Puterko
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Puterko
Członek Zarządu

Grzegorz Imiela
Członek Zarządu

