



**Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej ABAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 r.**

Abak S.A.

10-109 Olsztyn

ul. Marii Skłodowskiej-Curie 18/20

T +48 89 524 15 30 do 69

F +48 89 524 15 54

E sekretariat@abak.com.pl

www.abak.com.pl

REGON 510537225

KRS 0000354495

Sąd Rejonowy w Olsztynie

VIII Wydział Gospodarczy

NIP 739-040-63-62

KAPITAŁ ZAKŁADOWY 269 476 PLN

Spółka Notowana na **NewConnect**

Wstęp

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 217) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ABAK S.A. (dalej: Grupa) obejmuje następujące części:

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

Paweł Puterko

Igor Puterko

Małgorzata Puterko

Grzegorz Imiela

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 25 maja 2021 r.

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

W 2020 r. Grupa kontynuowała stabilny rozwój w branży usług outsourcingu księgowego i kadrowo-płacowego. W okresie tym na otoczenie makroekonomiczne duży wpływ miał rozwój epidemii COVID-19 oraz związane z nią ograniczenia. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej – ABAK S.A. (dalej: Zarząd), sytuacja epidemiczna nie miała jednak istotnego wpływu na wyniki oraz kondycję gospodarczą Grupy. W poszczególnych oddziałach i spółkach zależnych wprowadzone zostały zmiany w organizacji pracy, jednak nie wpłynęły one znacząco na zdolność do efektywnej obsługi klientów.

W omawianym okresie Zarząd prowadził 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., a także Finesti sp. z o.o. W ramach prowadzonych działań, nastąpiło m. in. ulokowanie siedzib wrocławskiego oddziału ABAK oraz spółki Finesti we wspólnym biurze. Sprawnie funkcjonowało wspólne centrum obsługi informatycznej poszczególnych jednostek Grupy oraz centrum składania zamówień dotyczących zakupów materiałów i usług dla całej Grupy.

Ponadto w 2020 r. 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 Grupy. Zakończono wdrażanie w oddziałach wybranych programów księgowych (Symfonia i Optima), które zgodnie z wcześniejszymi założeniami obecnie funkcjonują w ABAK S.A. oraz w spółkach zależnych.

Grupa prowadziła działania marketingowe i reklamowe, mające na celu pozyskiwanie nowych klientów. Kontynuowała również dobrze odbieraną przez klientów akcję wysyłki alertów podatkowych i księgowych, służących zwiększeniu świadomości podatkowej klientów, aktualizacji ich wiedzy w warunkach 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 w celu uaktualnienia wiedzy merytorycznej oraz dbania o jakość świadczonych usług.

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

Do istotnych wydarzeń wpływających na działalność Grupy w 2020 r. należy zaliczyć realizację wszystkich elementów porozumienia i aneksów do porozumienia zawartych przez ABAK S.A. z Grupą Kapitałową Rank Progress S.A. dotyczących rozliczenia przeterminowanych należności od tego klienta, w wyniku czego nastąpił istotny spadek należności krótkoterminowych. O porozumieniu, poszczególnych aneksach i jego realizacji, Zarząd informował w raportach ESPI 5/2019 z dnia 3 sierpnia 2019 r., ESPI 1/2020 z dnia 14 stycznia 2020 r., ESPI 4/2020 z dnia 29 czerwca 2020 r. oraz ESPI 13/2020 z dnia 30 grudnia 2020 r.

4 listopada 2020 r. Zarząd podpisał umowę dotyczącą zawarcia przez ABAK S.A. kredytu na prowadzenie działalności gospodarczej w kwocie 1 mln PLN, zabezpieczonego gwarancją de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych na podstawie stawki WIBOR powiększonej o marżę. W ocenie Zarządu, po podpisaniu powyższej umowy ogólne zadłużenie ABAK S.A. pozostaje na poziomie bezpiecznym i adekwatnym dla skali prowadzonej działalności i inwestycji, a także umożliwi dalszy rozwój Spółki.

Ponadto w 2020 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ABAK S.A. W dniu 28 lipca 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Ewy Stolarczyk z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 lipca 2020 r. Na posiedzeniu w dniu 29 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały ze skutkiem od 1 sierpnia 2020 r. powołujące Panią Małgorzatę Puterko na stanowisko Członka Zarządu Spółki oraz Pana Grzegorza Imielę na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

2. Przewidywany rozwój Grupy

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

W perspektywie najbliższych kwartałów Zarząd dostrzega potencjalne ryzyka związane z rozwojem epidemii COVID-19. Dalszy rozwój sytuacji epidemicznej oraz decyzje rządowe dotyczące odmrażania gospodarki będą determinować sytuację gospodarczą w kraju, co poprzez kondycję klientów, pośrednio będzie miało wpływ na sytuację Grupy. Wraz z upływem czasu będą podejmowane decyzje dostosowawcze do pojawiających się zagrożeń i zmian w otoczeniu.

Ponadto wpływ na funkcjonowanie oraz wyniki Grupy będą miały czynniki makroekonomiczne, takie jak wzrost inflacji oraz wynagrodzeń w gospodarce. Według danych GUS, średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2020 r. wskazywał na wzrost cen o 3,4% rdr, jednocześnie w tym samym okresie przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłaty nagród z zysku wzrosło o 4,7% rdr. Jak wskazują tegoroczne dane, tendencje te utrzymują się również w bieżącym roku obrotowym i mogą mieć wpływ na przyszły poziom kosztów Grupy, w szczególności wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oraz usług obcych.

Dla realizacji założeń strategicznych Grupa dysponuje odpowiednimi kompetencjami i zasobami. Posiada nowoczesną i funkcjonalną siedzibę oraz oddziały i spółki zależne o korzystnej lokalizacji w centrach większych miast w Polsce, kompleksowo wyposażone biura, nowoczesny sprzęt komputerowy oraz profesjonalną i zintegrowaną kadrę pracowników o dużym doświadczeniu i wiedzy merytorycznej. Posiada również, stabilne w zakresie bazy klientów oraz doświadczoną kadry pracowników, oddziały w Warszawie, Łodzi, Wrocławiu, Legnicy i Ełku, umożliwiające stałe pozyskiwanie klientów oraz budowę marki w dużych ośrodkach miejskich o znaczącym potencjale rozwojowym. Działania służące kompleksowej integracji procesów merytorycznych i organizacyjnych w obrębie Grupy zmierzają docelowo do efektywnego funkcjonowania przedsiębiorstwa na stale zmieniającym się i konkurencyjnym rynku usług księgowych oraz sprawnego reagowania na stale pojawiające się możliwości rozwoju.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

W 2020 r. skonsolidowane przychody wyniosły 11.192 tys. PLN wobec 9.559 tys. PLN w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 17%. Wpływ na wyższą sprzedaż miała przede wszystkim konsolidacja danych spółki Finesti, przejętej w listopadzie 2019 r., a także zdarzenia o charakterze jednorazowym, które nie wystąpią w bieżącym roku. Należy zaznaczyć, z końcem 2020 r. ABAK S.A., podmiot dominujący w Grupie, zakończyła współpracę z częścią klientów, co wpłynęło na spadek jednostkowych przychodów za I kw. 2021 r. o 10% rdr i może mieć wpływ na dynamiki sprzedaży wykazywane zarówno przez tę Spółkę, jak i całą Grupę, w bieżącym roku obrotowym.

Konsolidacja spółki Finesti była istotnym czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów działalności operacyjnej o 17% rdr do poziomu 9.948 tys. PLN, wśród których najwyższy nominalnie wzrost wykazały wynagrodzenia oraz usługi obce. Jak wspomniano w pkt 2., wzrost inflacji oraz wynagrodzeń w gospodarce, na które wskazują dane GUS, mogą wpłynąć na dalszy wzrost wymienionych pozycji kosztowych w bieżącym roku. Odpowiedzią Zarządu na tę sytuację jest planowana na 2021 r. indeksacja cen świadczonych usług, która pomoże utrzymać rentowność Grupy w warunkach rosnących kosztów.

W związku z wyższymi przychodami, w 2020 r. wzrosły pozycje wynikowe. Ze względu na wysokie odpisy wartości firmy będące rezultatem realizacji strategii zakupu biur rachunkowych, Grupa stosuje wskaźnik EBITDA uwzględniający amortyzację oraz odpisy dodatkowej wartości firm jako najbardziej miarodajny wskaźnik oceny osiągniętych wyników oraz rentowności działalności biznesowej przedsiębiorstwa. W 2020 r. wskaźnik EBITDA wyniósł 1.573 tys. PLN wobec 979 tys. PLN rok wcześniej, co oznacza wzrost o 61%. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 132% rdr do wartości 1.135 tys. PLN, natomiast zysk netto o 244 % do wartości 823.4 tys. PLN.

Aktywa razem na poziomie skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 6.212 tys. PLN, co oznacza spadek o 10% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. Aktywa obrotowe osiągnęły wartość 3.337 tys. PLN wobec 3.814 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. (-13%). Należności krótkoterminowe od jednostek niepowiązanych spadły z poziomu 3.378 tys. PLN do poziomu 1.834 tys. PLN (-46%), co było związane z uregulowaniem należności w spółce zależnej Progress XXVIII Sp. z o.o. w Legnicy, w której klient strategiczny - Grupa Kapitałowa Rank Progress S.A. - na podstawie podpisanego porozumienia dokonał spłaty zadłużenia.

Po stronie pasywów Grupy, z poziomu 547 tys. PLN do poziomu 1.306 tys. PLN wzrosły zobowiązania długoterminowe, w tym z 161 tys. PLN do 1.000 tys. PLN kredyty i pożyczki, co związane było przede wszystkim z zawarciem umowy kredytowej na prowadzenie działalności gospodarczej, o której mowa w pkt. 1. Zawarcie umowy kredytowej wpłynęło również na wzrost środków pieniężnych z poziomu 296 tys. PLN do poziomu 1.345 tys. PLN.

Rentowność

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2020	2019
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	11,1%	11,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	8,7%	3,5%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	7,4%	2,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	32,4%	9,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	13,3%	3,5%

Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2020 r. kształtował się na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co związane było z podobną dynamiką przychodów oraz kosztów działalności operacyjnej (17% rdr). Pozostałe

wskaźniki rentowności osiągnęły wyższy poziom rdr, co jest zjawiskiem pozytywnym. Zarząd będzie dążył do stabilnego wzrostu rentowności, m. in. poprzez działania optymalizacyjne 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	
		2020	2019
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	2,7	1,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	2,7	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	8,4	16,4
Kapitał obrotowy netto (w PLN)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	2 153	634
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	34,7%	9,2%

Wskaźniki płynności finansowej (szybkiej i bieżącej) osiągnęły w 2020 r. poziom wyższy w porównaniu do odnotowanych w roku poprzednim, co związane były w dużym stopniu ze spadkiem zobowiązań krótkoterminowych, w tym istotnie niższym poziomem krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz zaliczek na otrzymane dostawy i usługi. Zarząd pozytywnie ocenia zdolność Grupy do spłaty zobowiązań finansowych.

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów oceniają zdolność przedsiębiorstwa do optymalnego zarządzania posiadanymi aktywami oraz wskazują, czy wielkość danego aktywa jest adekwatna do rozmiarów prowadzonej przez przedsiębiorstwo działalności. Wskaźniki sprawności określają długość cyklu rotacji, jakiemu podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2020	2019
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,8	1,4
Wskaźnik rotacji rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe	17,5	13,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	49	115
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	22	29

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

Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2020	2019
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,5	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,2	0,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,2	0,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,4

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

5. Akcje własne

W 2020 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ABAK S.A., ani żadna ze spółek zależnych, nie nabywały i nie posiadały akcji własnych.

6. Instrumenty finansowe

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

Grupa świadomie i odpowiedzialnie zarządza ryzykiem finansowym. Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są:

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Grupa nie stosowała zabezpieczenia stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Niemniej Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Ryzyko kredytowe /ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców.

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Grupa analizuje na bieżąco salda należności wymagalnych. W przypadku opóźnień w płatnościach aktywnie podejmuje działania w celu ich windykacji.

W 2020 r. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

7. Struktura Grupy Abak (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

W skład Grupy Abak wchodzi:

- Valor Sp. z o.o. w Warszawie (jednostka zależna sporządzająca sprawozdanie jednostkowe),
- Progress XXVIII Sp. z o.o. w Legnicy (jednostka zależna sporządzająca sprawozdanie jednostkowe),
- Finesti Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (jednostka zależna sporządzająca sprawozdanie jednostkowe),

oraz organizacyjnie wydzielone wewnątrz spółki Abak S.A. oddziały (nie samobilansujące się):

- Abak S.A. Oddział Olsztyn,
- Abak S.A. Oddział Łódź,
- Abak S.A. Oddział Warszawa,
- Abak S.A. Oddział Wrocław,
- Abak S.A. Oddział Ełk.

8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem*Ryzyko utraty kluczowych pracowników*

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

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

Ryzyko zmian regulacji prawnych

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

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

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

Ryzyko związane z dokonywanymi inwestycjami kapitałowymi Grupy

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

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

Ryzyko związane z rozwojem pandemii COVID-19

Zarząd dostrzega potencjalne ryzyka związane z epidemią COVID-19 oraz szacuje na bieżąco wpływ epidemii na sytuację firmy. Dalszy rozwój sytuacji epidemicznej oraz decyzje rządowe dotyczące odmrażania gospodarki będą determinować sytuację gospodarczą w kraju, co poprzez kondycję klientów, pośrednio będzie miało wpływ na sytuację Grupy. Wraz z upływem czasu i rozwojem sytuacji będą podejmowane decyzje dostosowawcze do pojawiających się zagrożeń i zmian w otoczeniu. Ewentualne zwiększenie wpływu COVID-19 mogłoby nastąpić w przypadku długofalowego, znacznego rozwoju epidemii skutkującego długoterminowym, bardzo mocnym załamaniem gospodarczym.

W ocenie Zarządu, dotychczasowe wyniki Grupy nie wskazują na istotny wpływ ograniczeń związanych z epidemią COVID-19 na jej sytuację finansową.

Paweł Puterko

Igor Puterko

Małgorzata Puterko

Grzegorz Imiela

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Olsztyn, dnia 25 maja 2021 r.