



**Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny z działalności.
III kwartał 2010 r.**

ABAK S.A.

10 - 109 Olsztyn, ul. Marii Skłodowskiej Curie. tel. +48 89 524 15 30 do 69 fax. +48 89 524 15 54

Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000354495. Kapitał zakładowy 249.000,- PLN,

NIP 739-040-63-62, REGON 510537225

Spis treści

Jednostkowy raport kwartalny

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2010 r. oraz dane porównawcze za III kwartał 2009 r.
2. Komentarz zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
3. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Skonsolidowany raport kwartalny

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2010 r. oraz dane porównawcze za III kwartał 2009 r.
2. Komentarz zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
3. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Jednostkowy raport kwartalny

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2010 r. oraz dane porównawcze za III kwartał 2009 r.

Dane Jednostkowe

	/Tys PLN/				/Tys EUR/			
	lipiec - wrzesień		styczeń-wrzesień		lipiec - wrzesień		styczeń-wrzesień	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Amortyzacja	31,86	31,44	90,91	96,12	7,54	7,89	21,53	24,11
Przychody netto ze sprzedaży	534,88	566,21	1 623,05	1 679,24	126,67	142,02	384,37	421,18
Zysk (strata) na sprzedaży	49,16	42,08	117,66	125,89	11,64	10,56	27,86	31,57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62,96	56,02	170,23	155,42	14,91	14,05	40,31	38,98
Zysk (strata) brutto	60,37	46,52	161,73	144,77	14,30	11,67	38,30	36,31
Zysk (strata) netto	48,81	38,23	132,49	116,79	11,56	9,59	31,38	29,29

	/Tys PLN/		/Tys EUR/	
	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010
Kapitał własny	331,49	1 453,43	78,50	364,54
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	30,29	55,92	7,17	14,03
Środki pieniężne na koniec okresu	80,89	574,78	19,16	144,16
Zobowiązania długoterminowe	73,92	507,37	17,51	127,26
Zobowiązania krótkoterminowe	128,84	134,44	30,51	33,72

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 191/A/NBP/2010 z dnia 30 września 2010 : 1 euro =3,9870PLN

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 191/A/NBP/2009 z dnia 30 września 2009 : 1 euro =4,2226PLN

2. Komentarz zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zrealizowane przychody ze sprzedaży oraz osiągnięty wynik finansowy w III kwartale 2010 roku są satysfakcjonujące i odpowiadają przyjętym założeniom.

Na wyniki z podstawowej działalności ABAK SA miały wpływ przychody z prowadzenia ksiąg rachunkowych i podatkowych, obsługi kadrowo-płacowej oraz usług dodatkowych: doradztwa podatkowego, sporządzania analiz i prognoz finansowych, biznesplanów i wniosków kredytowych.

Zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2010 r. ABAK S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 566 tys. zł oraz zysk brutto w okresie sprawozdawczym na poziomie 46,5 tys. zł. W porównaniu z III kwartałem 2009r. nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży o ok.6%. Równolegle zarząd zaobserwował 9% wzrost kosztów działalności w stosunku do III kwartału 2009, co spowodowane było podejmowanymi działaniami mającymi na celu promocję sprzedaży (nowa strona internetowa), oraz kosztami jednorazowymi związanymi z przygotowaniem do debiutu giełdowego na NewConnect.

Biorąc pod uwagę dane finansowe narastająco za 3 kwartały 2010r., nastąpił wzrost

sprzedaży o ok.56 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, co stanowi zwiększenie przychodów o 3,5%. Wzrost przychodów wynika z zawarcia nowych kontraktów z klientami oraz negocjacji cenowych w obrębie funkcjonujących kontraktów. Dynamika wzrostu zysku na sprzedaży wyniosła 7 %, co świadczy o działaniach zarządu mających na celu optymalizację kosztów działalności podstawowej. Zysk brutto za okres styczeń-wrzesień 2010r. był niższy o 16 tys. zł, na co wpłynęły poniesione koszty operacyjne związane z przekształceniem spółki w spółkę akcyjną, niepubliczną emisją akcji oraz zakupem udziałów spółki Valor oraz koszty finansowe w postaci odsetek od kredytu na zakup udziałów Valor sp. z o.o.

W ocenie zarządu te dodatkowe koszty będą w najbliższych miesiącach owocowały wzrostem przychodów ze sprzedaży ze względu na wzrost rozpoznawalności i wiarygodności spółki na rynku usług księgowych.

Działalność prowadzona przez emitenta nie wykazuje charakteru sezonowego, co wpływa na stabilność osiągniętych przychodów.

3. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W okresie objętym raportem do znaczących wydarzeń należy zaliczyć:

- Podejmowanie działań mających na celu pozyskiwanie nowych kontrahentów, co doprowadziło do podpisania umowy na świadczenie usług księgowych i obsługi kadrowo – płacowej ze znaczącym klientem na obsługę księgową 3 firm (wartość kontraktu 10 tys. zł miesięcznie) oraz podpisania umowę na obsługę księgową kolejnego funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych;
- Przygotowania Zarządu do debiutu na NewConnect;
- Optymalizacja kosztów działalności operacyjnej poprzez analizę i zmiany umów zawartych z dostawcami.

Skonsolidowany raport kwartalny

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2010 r. oraz dane porównawcze za III kwartał 2009 r.

Dane Skonsolidowane

	/Tys PLN/				/Tys EUR/			
	lipiec - wrzesień		styczeń-wrzesień		lipiec - wrzesień		styczeń-wrzesień	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Amortyzacja	31,86	32,08	90,91	96,76	7,54	8,05	21,53	24,27
Przychody netto ze sprzedaży	534,88	836,51	1 623,05	1 949,54	126,67	209,81	384,37	488,97
Zysk (strata) na sprzedaży	49,16	121,88	117,66	205,69	11,64	30,57	27,86	51,59
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62,96	136,13	170,23	235,53	14,91	34,14	40,31	59,07
Zysk (strata) brutto	60,37	97,86	161,73	196,11	14,30	24,54	38,30	49,19
Zysk (strata) netto	48,81	74,03	132,49	152,58	11,56	18,57	31,38	38,27

	/Tys PLN/		/Tys EUR/	
	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010
Kapitał własny	331,49	1 489,22	78,50	373,52
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	30,29	260,23	7,17	65,27
Środki pieniężne na koniec okresu	80,89	579,13	19,16	145,25
Zobowiązania długoterminowe	73,92	507,37	17,51	127,26
Zobowiązanie krótkoterminowe	128,84	241,71	30,51	60,62

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 191/A/NBP/2010 z dnia 30 września 2010 : 1 euro =3,9870PLN

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 191/A/NBP/2009 z dnia 30 września 2009 : 1 euro =4,2226PLN

5. Komentarz zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Zrealizowane przychody ze sprzedaży oraz osiągnięty wynik finansowy grupy ABAK w III kwartale 2010 roku odpowiadają oczekiwaniom Zarządu.

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za III kwartał grupa ABAK osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 836 tys. zł oraz zysk brutto na poziomie 74 tys. zł. W porównaniu z III kwartałem 2009r. dynamika wzrostu przychodów wyniosła ok. 56%, natomiast dynamika wzrostu zysku brutto 62 %

Na tak znaczący wzrost danych sprzedażowych i wynikowych Spółki w decydujący sposób wpłynęło przejęcie Valor sp. z o.o. z Warszawy w wyniku zakupu 100 % udziałów w czerwcu 2010r. (pierwsze sprawozdanie skonsolidowane za III kwartał 2010r.) oraz dobre wyniki spółki przejętej w okresie sprawozdawczym.

Spółka Valor działa na wymagającym rynku warszawskim, wykazującym znaczny potencjał rozwojowy, co umożliwi grupie ABAK pozyskiwanie nowych zleceń i klientów.

Biorąc pod uwagę dane finansowe grupy ABAK SA narastająco za okres styczeń-wrzesień

2010r., wystąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 270 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, co stanowi 20% zwiększenie przychodów. Dynamika wzrostu zysku brutto w porównaniu z okresem 3 kwartałów 2009r. wyniosła 15 %, co potwierdza skuteczność założeń strategicznych przyjętych przez grupę ABAK, polegających na przejściu istniejących biur rachunkowych oraz integracji w jeden organizm administracyjny.

Zysk brutto uwzględnia amortyzację dodatkowo wartości firmy o wartości początkowej 1 076 tys. zł, wynikającą z nadwyżki ceny nabycia udziałów Valor sp. z o.o. nad wartością godziwą aktywów netto spółki. Zarząd przyjął 10-letni okres amortyzacji dodatkowo wartości firmy, co powoduje obniżenie wyniku za III kwartał 2010r. o ok. 27 tys. zł. Amortyzacja dodatkowo wartości firmy nie jest uwzględniana w pozycji amortyzacja w skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

W opinii zarządu wyniki uzyskane w III kwartale 2010 r. są zgodne z oczekiwaniami, tym samym Spółka podtrzymuje prognozy opublikowane w raporcie bieżącym nr 6/2010.

6. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Istotnymi działaniami zmierzającymi do rozwoju działalności prowadzonej przez grupę ABAK były

- Spotkania Zarządu i negocjacje warunków przejęć kolejnych biur rachunkowych
- Działania podejmowane w celu integracji strategicznej i organizacyjnej firmy Valor sp. z o.o.
- Bieżące działania operacyjne mające na celu pozyskiwanie nowych klientów oraz optymalizację kosztów działalności grupy
- Opracowanie programu rozwiązań mających na celu intensyfikację działań sprzedażowych w grupie ABAK.