



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

ABAK S.A.

Spis treści

Jednostkowy raport kwartalny

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

4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za IV kwartał 2010 r. oraz dane porównawcze za IV kwartał 2009 r.
5. Komentarz Zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
6. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Jednostkowy raport kwartalny

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

Dane Jednostkowe

	/Tys PLN/				/Tys EUR/			
	październik-grudzień		styczeń-grudzień		październik-grudzień		styczeń-grudzień	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Amortyzacja	32,53	29,65	123,44	125,77	7,92	7,49	30,05	31,76
Przychody netto ze sprzedaży	548,71	627,18	2 171,77	2 306,42	133,56	158,37	528,64	582,39
Zysk (strata) na sprzedaży	46,99	58,24	164,65	184,13	11,44	14,71	40,08	46,49
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37,28	74,81	207,51	230,24	9,07	18,89	50,51	58,14
Zysk (strata) brutto	34,44	68,49	196,18	213,26	8,38	17,29	47,75	53,85
Zysk (strata) netto	28,81	55,44	161,30	172,23	7,01	14,00	39,26	43,49

	/Tys PLN/		/Tys EUR/	
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
Kapitał własny	341,68	1 473,88	83,17	372,16
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	38,28	98,69	9,32	24,92
Środki pieniężne na koniec okresu	120,59	601,26	29,35	151,82
Zobowiązania długoterminowe	57,17	372,77	13,92	94,13
Zobowiązanie krótkoterminowe	131,23	242,53	31,94	61,24

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31 grudnia 2010 : 1 euro =3,9603PLN

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31 grudnia 2009 : 1 euro =4,1082PLN

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 IV kwartale 2010 r. są zadowalające i w pełni odpowiadają przyjętym założeniom oraz oczekiwaniom Zarządu.

Na wyniki z podstawowej działalności Abak SA miały wpływ realizowane projekty, czyli prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, obsługa kadrowo-płacowa oraz usługi dodatkowe: doradztwo podatkowe, sporządzanie analiz i prognoz finansowych, biznesplanów i wniosków kredytowych, konsultacje księgowe.

Zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za IV kwartał 2010 r. Abak S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 627 tys. zł oraz zysk brutto w okresie sprawozdawczym na poziomie 68,5 tys. zł. W porównaniu z IV kwartałem 2009 r. nastąpił istotny wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 78,5 tys. zł tj. ok.14%. Wynikało to z:

- wzrostu przychodów ze stałych umów na obsługę księgową oraz kadrowo-płacową, co miało związek z podpisaniem nowych umów z klientami oraz negocjowaniem warunków kontraktów obowiązujących.
- wystąpienia jednorazowych usług dodatkowych – konsultacje księgowe i podatkowe w kwocie 50 tys. zł.

Znaczący wzrost przychodów netto spowodował w konsekwencji istotne zwiększenie zysku brutto w porównaniu z IV kwartałem 2009 r. o kwotę 34 tys. zł, co stanowiło 50% wzrost zysku brutto.

Biorąc pod uwagę dane finansowe Spółki Abak narastająco za cały 2010 r., nastąpił znaczący wzrost sprzedaży o ok.135 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, co stanowi zwiększenie przychodów netto o 6%. Wzrost przychodów wynika z działań prosprzedażowych Zarządu Spółki, skutkujących zawarciem nowych kontraktów z klientami oraz negocjacji cenowych w obrębie funkcjonujących kontraktów, a także rozszerzenia zakresu świadczonych usług. Dynamika wzrostu zysku na sprzedaży wyniosła 11%, co świadczy o działaniach Zarządu mających na celu optymalizację kosztów działalności podstawowej w warunkach wzrostu przychodów i świadczy o potencjalnych możliwościach rozwoju i podniesienia rentowności Spółki. Zysk brutto za okres styczeń-grudzień 2010 r. był wyższy o 17 tys. zł w porównaniu z rokiem 2009, co stanowi 9% wzrost. Mniejsza dynamika wzrostu zysku brutto w porównaniu do zysku na sprzedaży ma związek z ponoszonymi przez Spółkę kosztami finansowymi w postaci odsetek od kredytu na zakup udziałów Valor sp. z o.o.

Spółka osiągała w IV kwartale 2010 r. stabilne przychody oraz obsługiwała zbliżoną do poprzedniego kwartału liczbę klientów. Popyt na usługi Spółki nie ulega sezonowym zmianom i jest stosunkowo stały w poszczególnych miesiącach kalendarzowych. Spółka zawiera stałe długoterminowe umowy na świadczenie kompleksowych usług w oparciu o ceny ryczałtowe ustalane podczas negocjacji z klientem na podstawie przyjętego przez Zarząd Spółki cennika.

Spółka wyodrębnia dwa podstawowe rynki zbytu swoich usług:

- rynek spółek kapitałowych i średnich przedsiębiorstw, rozliczających się za pomocą ksiąg rachunkowych, gdzie udział w sprzedaży wynosi ok.60%
- rynek małych przedsiębiorców, rozliczających się za pomocą ksiąg podatkowych 40% udziału w sprzedaży.

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

W okresie objętym raportem do znaczących wydarzeń należy zaliczyć:

- Podejmowanie działań prosprzedażowych mających na celu pozyskiwanie nowych kontrahentów, co doprowadziło do podpisania kolejnych umów na świadczenie usług księgowych i obsługi kadrowo – płacowej oraz podpisania umowy na obsługę księgową nowego funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych; jest to już czwarty otwarty fundusz inwestycyjny obsługiwany przez Spółkę;

- Debiut na NewConnect w dniu 14 października 2010 r.;
- Optymalizacja kosztów działalności operacyjnej poprzez analizę wydajności zespołów księgowych w Spółce oraz podjęcie działań reorganizacyjnych.

Skonsolidowany raport kwartalny

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

Dane Skonsolidowane

	/Tys PLN/				/Tys EUR/			
	październik-grudzień		styczeń-grudzień		październik-grudzień		styczeń-grudzień	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Amortyzacja	32,53	30,29	123,44	127,05	7,92	7,65	30,05	32,08
Przychody netto ze sprzedaży	548,71	881,45	2 171,77	2 830,99	133,56	222,57	528,64	714,84
Zysk (strata) na sprzedaży	46,99	121,84	164,65	327,53	11,44	30,77	40,08	82,70
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37,28	102,25	207,51	337,78	9,07	25,82	50,51	85,29
Zysk (strata) brutto	34,44	95,70	196,18	264,90	8,38	24,16	47,75	66,89
Zysk (strata) netto	28,81	70,61	161,30	196,22	7,01	17,83	39,26	49,55

	/Tys PLN/		/Tys EUR/	
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010
Kapitał własny	341,68	1 497,88	83,17	378,22
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	38,28	255,05	9,32	64,40
Środki pieniężne na koniec okresu	120,59	605,76	29,35	152,96
Zobowiązania długoterminowe	57,17	372,77	13,92	94,13
Zobowiązanie krótkoterminowe	131,23	322,71	31,94	81,49

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31 grudnia 2010 : 1 euro =3,9603PLN

Kurs średni EURO NBP wg tabeli kursów średnich NBP nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31 grudnia 2009 : 1 euro =4,1082PLN

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 IV kwartale 2010 r. odpowiadają oczekiwaniom Zarządu.

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za IV kwartał grupa Abak osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 881,5 tys. zł oraz zysk brutto na poziomie 96 tys. zł. W porównaniu z IV kwartałem 2009 r. dynamika wzrostu przychodów wyniosła ok. 61% a zysk brutto wzrósł odpowiednio o 61 tys. zł.

Na tak znaczący wzrost danych sprzedażowych i wynikowych Spółki w decydujący sposób wpłynęło przejście Valor sp. z o.o. z Warszawy w wyniku zakupu 100% udziałów w czerwcu 2010 r.

W IV kwartale 2010 r. podejmowano działanie mające na celu zagwarantowanie jakości obsługi w spółce Valor, a także udostępnienie klientom z Warszawy profesjonalnej, wyspecjalizowanej obsługi kadrowo-płacowej, świadczonej przez oddział w Olsztynie.

Biorąc pod uwagę dane finansowe Grupy Abak narastająco za 4 kwartały 2010 r., wystąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży o ok. 660 tys. zł w porównaniu z 4 kwartałami poprzedniego roku, co stanowi wzrost o 30%. Dynamika wzrostu zysku brutto za cały 2010

r. w porównaniu z 2009 r. wyniosła 35%, co potwierdza skuteczność założeń strategicznych przyjętych przez Grupę Abak, polegających na przejęciu istniejących biur rachunkowych wraz z bazą klientów oraz stopniowej integracji w jeden organizm administracyjny.

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

Najważniejszymi działaniami zmierzającymi do rozwoju działalności prowadzonej przez Grupę Abak były:

- Spotkania Zarządu i negocjacje warunków przejęć kolejnych biur rachunkowych;
- Intensyfikacja działań podejmowanych w celu integracji strategicznej i organizacyjnej firmy Valor Sp. z o.o.;
- Bieżące działania operacyjne mające na celu pozyskiwanie nowych klientów oraz dalszą optymalizację kosztów działalności operacyjnej Grupy Abak w warunkach zwiększonej wydajności przy zachowaniu jakości i profesjonalizmu usług świadczonych przez Grupę;

Udział w konferencji „Profesjonalny Inwestor 2010” organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych w dniach 26-28 listopada 2010 r. w Kołobrzegu, gdzie Grupa Abak zaprezentowała swoją ofertę na Targach Akcjonariatu – spotkaniach inwestorów z zarządami spółek giełdowych.