



## Raport kwartalny z działalności

---

IV kwartał 2011, za okres 1 styczeń 2011 – 31 marzec 2011

## Spis treści

|                                                                                                       |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| WYBRANE DANE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010.....                                                        | 2 |
| KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE..... | 3 |
| INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI .....              | 4 |
| STANOWISKO NA TEMAT PROGNOZ.....                                                                      | 6 |

## WYBRANE DANE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

Rok obrotowy spółki rozpoczyna się 1 kwietnia i kończy 31 marca.

| DANE w PLN                              | IV kwartał                 |                            | Narastająco                |                            |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                         | 2010.01.01 -<br>2010.03.31 | 2011.01.01 -<br>2011.03.31 | 2009.04.01 -<br>2010.03.31 | 2010.04.01 -<br>2011.03.31 |
| Amortyzacja                             | 277 616                    | 792 341                    | 1 096 971                  | 1 800 958                  |
| Przychody netto ze sprzedaży            | 22 010 391                 | 36 381 363                 | 100 247 025                | 130 537 577                |
| Zysk/strata na sprzedaż                 | 38 579                     | 1 719 440                  | 3 186 360                  | 5 985 549                  |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 117 166                    | 1 166 502                  | 3 803 556                  | 5 977 182                  |
| Zysk/strata brutto                      | -9 030                     | 946 966                    | 3 453 750                  | 5 326 209                  |
| Zysk/strata netto                       | -242 943                   | 574 940                    | 2 781 054                  | 4 114 361                  |

| DANE w PLN                               | 31 mar 2010 | 31 mar 2011 |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| Kapitał własny                           | 9 945 668   | 12 854 858  |
| Należności długoterminowe                | 1 896 800   | 0           |
| Należności krótkoterminowe               | 18 426 564  | 31 962 007  |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 78 553      | 95 391      |
| Zobowiązania długoterminowe              | 5 212 768   | 9 422 640   |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 30 327 087  | 57 182 873  |

Poniżej dane w Euro wg średniego kursu NBP z dnia 31.03.2011: 1 EUR = 4,0119PLN.

| DANE w EUR                              | IV kwartał                 |                            | Narastająco                |                            |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                         | 2010.01.01 -<br>2010.03.31 | 2011.01.01 -<br>2011.03.31 | 2009.04.01 -<br>2010.03.31 | 2010.04.01 -<br>2011.03.31 |
| Amortyzacja                             | 69 198                     | 197 498                    | 273 429                    | 448 904                    |
| Przychody netto ze sprzedaży            | 5 486 276                  | 9 068 362                  | 24 987 419                 | 32 537 595                 |
| Zysk/strata na sprzedaż                 | 9 616                      | 428 585                    | 794 227                    | 1 491 949                  |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 29 205                     | 290 761                    | 948 069                    | 1 489 863                  |
| Zysk/strata brutto                      | -2 251                     | 236 039                    | 860 876                    | 1 327 603                  |
| Zysk/strata netto                       | -60 556                    | 143 309                    | 693 201                    | 1 025 539                  |

| DANE w EUR                               | 31 mar 2010 | 31 mar 2011 |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| Kapitał własny                           | 2 479 042   | 3 204 182   |
| Należności długoterminowe                | 472 793     | 0           |
| Należności krótkoterminowe               | 4 592 977   | 7 966 801   |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 19 580      | 23 777      |
| Zobowiązania długoterminowe              | 1 299 327   | 2 348 673   |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 7 559 283   | 14 253 315  |

## KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Przychody ze sprzedaży w okresie styczeń-marzec 2011 wzrosły o 65% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka wypracowała zysk, w roku ubiegłym w tym okresie była strata.

Narastająco za okres 4 kwartałów (1.04.2010 – 31.03.2011) sprzedaż wzrosła o 30% natomiast zysk netto o 48%.

Osiągnięte wyniki są zgodne z założeniami Zarządu oraz przedstawioną prognozą.

Głównymi czynnikami mający wpływ na osiągnięcie tak dobrych wyników miały:

- 1) Akwizycja firmy OSTEL – powstanie sześciu nowych punktów sprzedaży  
Spółka w styczniu 2011 roku podpisała umowę ostateczną zakupu części niezorganizowanej przedsiębiorstwa OSTEL. W miesiącach styczeń-luty przeprowadzono inwentaryzację, rebranding punktów sprzedaży, szkolenia dla pracowników. Pierwszy, najważniejszy etap inkorporacji został zakończony z końcem marca 2011 roku. W kolejnych kwartałach będą podejmowane dalsze czynności mające na celu m.in. unifikację oferty produktowej oraz optymalizację struktury magazynowej.
- 2) Znaczna poprawa koniunktury na rynku  
Okres styczeń-marzec 2010 był okresem bardzo trudnym, na który dodatkowo wpłynęła przedłużająca się zima. Analogicznie w roku 2011 możemy mówić o znacznym ożywieniu.
- 3) Rozwój sprzedaży w grupie asortymentowej kable  
Zgodnie z polityką Zarządu spółka dąży do zwiększenia udziału sprzedaży kabli w sprzedaży ogółem. Udział sprzedaży tej grupy asortymentowej w sprzedaży ogółem wzrósł w IV kwartale 2011 o 4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- 4) Rozwój nowych kanałów sprzedaży  
Spółka w okresach poprzednich uruchomiła kilka wyspecjalizowanych działów skierowanych bezpośrednio na wybrany segment sprzedaży: podhurt, Sur, automatyka budynkowa, projekty oświetleniowe. Strategia ta potwierdza swoją efektywność w dużej dynamice wzrostu w tych obszarach.

5) Rozwój sieci sprzedaży

Spółka do końca marca przeprowadziła wszystkie prace niezbędne do uruchomienia dwóch nowych punktów sprzedaży: w Łodzi i w Krakowie. Oddział w Krakowie jest drugą placówką spółki w tym mieście. Obecnie pracuje w niej 6 osób. Z kolei otwarcie oddziału w Łodzi spółka rozpoczyna działalność w województwie łódzkim. Nowy oddział ulokowany jest w przemysłowej dzielnicy miasta i liczy 12 pracowników

## **INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**

Spółka prowadzi obecnie prace w następujących obszarach:

1) Centrum dystrybucji

Spółka jest trakcie ukończenia największej inwestycji w historii spółki – budowy nowego centrum dystrybucyjnego. Zlokalizowane jest ono 30km od Warszawy przy trasie S8 w miejscowości Małopole. 3000m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej i 900m<sup>2</sup> powierzchni biurowej zapewni możliwość dalszego rozwoju spółki. Działka o powierzchni 3,5ha pozwala na powiększenie powierzchni magazynowej nawet pięciokrotnie – w zależności od potrzeb.

Inwestycja ta jest niezbędna z punktu widzenia dalszego rozwoju spółki. Pozwoli ona na znaczną poprawę współpracy logistycznej z klientami i dostawcami, poprawę efektywności zakupów, usprawnienie wewnętrznych przepływów towarowych. Wszystko to w znacznym stopniu wpłynie na poprawę konkurencyjności spółki.

W chwili pisania raportu trwają odbiory. Planowane uruchomienie inwestycji – do końca czerwca 2011.

2) Zintegrowany system ERP

Zarząd spółki po przeprowadzonych analizach zrewidował wcześniejsze plany i podjął decyzję o rozszerzeniu inwestycji w obszarze nowych technologii do wdrożenia kompletnego, nowego zintegrowanego systemu do zarządzania przedsiębiorstwem. Wcześniej planowane były inwestycje w obszarach Business Intelligence i WMS (zarządzanie magazynem).

Wdrożenie będzie obejmowało obszary: finanse i księgowość, HR, controlling, sprzedaż i logistyka, zakup, business intelligence, WMS, B2B, platforma do zarządzania dokumentami.

Wdrożenie to pozwoli na nowo zdefiniować procesy we wszystkich obszarach zarządzania spółką. Da również kierownictwu i pracownikom nowe, dotychczas niedostępne narzędzia pracy.

Według zarządu inwestycja ta jest niezbędna w celu przygotowania przedsiębiorstwa do dalszego dynamicznego wzrostu.

3) Nowe oddziały

Spółka zgodnie z zapowiedziami w dokumencie informacyjnym realizuje plan budowy ogólnopolskiej sieci sprzedaży. Do końca roku 2011 spółka ma w planach otworzenie 2-3 nowych oddziałów. Zarząd nie widzi zagrożeń dla realizacji tych założeń.

4) Rozwój rynku

Spółka na najbliższe miesiące planuje dalszy dynamiczny rozwój pionowy wybranych segmentów rynku, ze szczególnym uwzględnieniem:

- Automatyka przemysłowa i domowa.
- Oświetlenie. Technologia Led i projekty oszczędności energetycznej
- kable

5) Akwizycje

Spółka prowadzi rozmowy z kilkoma partnerami na terenie kraju. Zarząd nie wyklucza możliwości kolejnej akwizycji.

## STANOWISKO NA TEMAT PROGNOZ

Spółka w dokumencie informacyjnym opublikowanym w kwietniu 2011 roku zawarła prognozę wyników finansowych:

| [mln PLN]  | 2010/2011 | 2011/2012 |
|------------|-----------|-----------|
|            | szacunek  | prognoza  |
| Przychody  | 130,4     | 154,8     |
| EBIT       | 5,6       | 7,1       |
| EBITDA     | 7,6       | 9,6       |
| Zysk netto | 4,1       | 4,9       |

Zarząd po zakończeniu IV kwartału nie widzi zagrożeń dla realizacji przedstawionej prognozy.