

2006–2010: OD SILNEJ POZYCJI W POLSCE DO LIDERA W REGIONIE CEE

Zapraszam do kolejnego wydania „Newslettera AB”. Wkrótce miną 4 lata od debiutu naszej spółki na GPW. Z tej okazji chciałbym podsumować ten ważny dla nas okres.

21 września 2006 roku to istotna data w rozwoju naszej spółki. Tego dnia AB S.A. zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i od samego początku cieszyła się zainteresowaniem inwestorów. Jesteśmy długodystansowcami na giełdzie. Zapewniamy naszym akcjonariuszom wysoką i stabilną stopę zwrotu z inwestycji. Od debiutu, pomimo bardzo głębokiej bessy na giełdzie w ostatnich latach, nasze akcje wzrosły prawie o 60%. W wielu rankingach giełdowych zajmujemy czołowe miejsca wśród lokomotyw giełdy, a co najważniejsze według rekomendacji analityków jesteśmy uważani za spółkę wciąż niedoszacowaną oraz bardzo perspektywiczną.

W ciągu czterech lat po debiucie na GPW rozwinęliśmy się z lokalnego dystrybutora o silnej pozycji na rynku lokalnym w największego dystrybutora w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Spełniliśmy tym samym obietnicę daną naszym akcjonariuszom, środki pozyskane z emisji akcji zostały zainwestowane w kluczowe obszary działalności w sposób efektywny i przyczyniły się do rozwoju ekspansji naszej spółki.

Jedną z przetomowych dat dla naszego rozwoju był październik

2007 roku. Sfinalizowaliśmy wówczas transakcję zakupu 100% akcji ATCHolding – czołowego dystrybutora na rynku czeskim i słowackim. Akwizycja przyniosła wiele wymiernych korzyści dla naszego biznesu. Uzyskaliśmy dostęp do nowych rynków, znacząco poszerzyliśmy bazę partnerów handlowych, podpisaliśmy nowe umowy dystrybucyjne. Rozpoczynając jednocześnie ruchy konsolidacyjne w Czechach, staliśmy się strategicznym graczem regionalnym, którego żaden istotny producent nie może pominąć realizując politykę handlową w regionie.

Aby szybciej i skuteczniej dostarczać partnerom towar, w latach 2008-09 zmodernizowaliśmy nasze centrum logistyczne, oddając do użytku nową halę wraz nowoczesnym systemem automatyki magazynowej. Dzięki poczynionej inwestycji skróciliśmy



Andrzej Przybyto,
Prezes Zarządu AB SA

czas komplementacji towarów, jednocześnie przyspieszając ich dostarczenie do klienta. Wydajność logistyczna naszego centrum wzrosła o 460%. >

AB S.A. dla Inwestorów

Najświeższe informacje ze spółki, powiadomienia o publikowanych raportach bieżących oraz okresowych bezpośrednio na skrzynkę e-mailową.

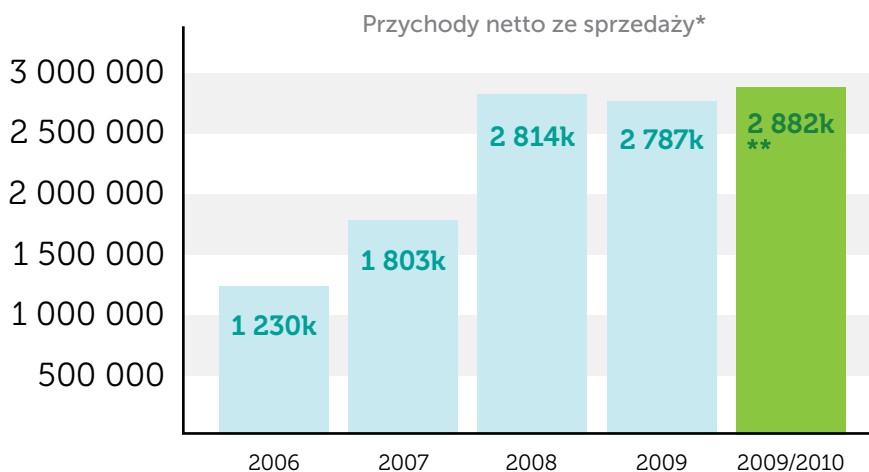
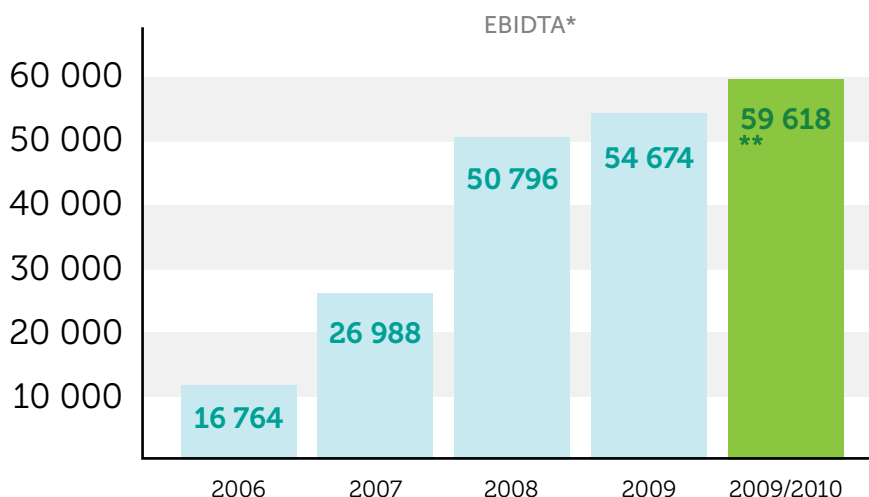
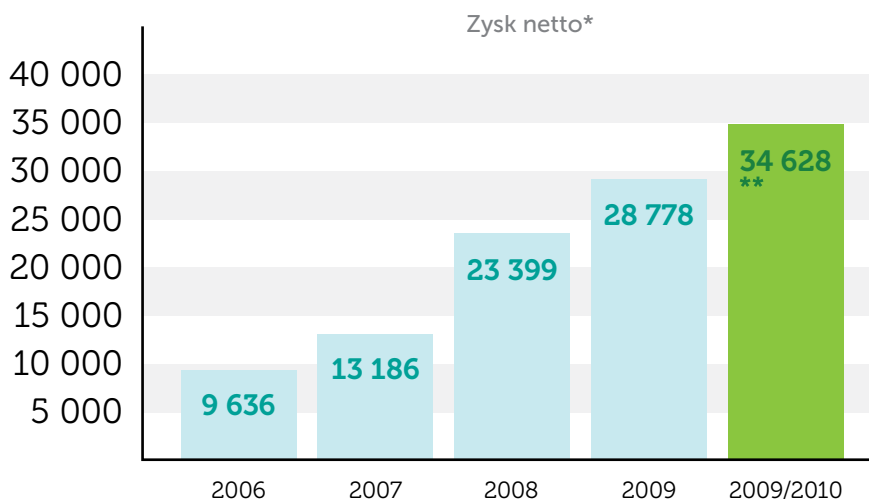
Wystarczy zarejestrować się na stronie internetowej www.ab.pl w zakładce relacje inwestorskie.

Zapraszamy.

Cztery lata, które upłynęły od debiutu na GPW to nie tylko okres sukcesów, ale i ciężkiej pracy, bez której rozwój spółki nie byłby możliwy. Wystarczy pokrótce przypomnieć kryzys gospodarczy, który rozpoczął się w 2008 i trwał przez cały 2009 rok. Ogromne wahania walut i niższy popyt postawił dystrybutorów sprzętu IT w trudnej sytuacji. Wygrywały te firmy, które skupiły się na swoim podstawowym biznesie – tj. zacieśnianiu współpracy z klientami, optymalizacji procesów biznesowych oraz kontroli procesów i kosztów.

AB, pomimo trudnej sytuacji rynkowej, generuje wzrost najważniejszych wskaźników, w szczególności zysku netto (ponad trzykrotny wzrost 2006-2010). Efektywnie kontrolujemy koszty. Analizując to poprzez wskaźnik SGA (koszty ogólnego zarządu i administracji) jesteśmy liderem na tle sektora nie tylko w Polsce ale i w regionie CEE. To jedna z miar efektywności i elastyczności operacyjnej w kontekście zarządzania przedsiębiorstwem. Obrazują to wyniki za II kwartał 2010 r. i za cały rok finansowy 2009/2010, który po raz kolejny okazał się rekordowy, choćby pod względem wypracowanego zysku netto.

Kolejne lata to kolejne wyzwania. Chcemy rosnać co najmniej tak szybko jak rynek, utrzymać wysokie tempo rozwoju i efektywność naszego biznesu. Wierzimy, że nasza codzienna organiczna praca oraz klarowna dla rynku i akcjonariuszy strategia przyniesie kolejne lata rozwoju i umocnienia pozycji regionalnego lidera. ■



* wymienione dane za lata kalendarzowe w tys. zł
** dane za 4 kwartały narastająco, nie audytowane

REKORDOWE WYNIKI – W SKALI KWARTAŁU I ROKU FINANSOWEGO

Grupa AB zanotowała w II kwartale 2010 roku 7,44 mln zł zysku netto – o 165,5% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie przychody wyniosły ponad 654 mln zł i były wyższe o 15% r-d-r. Te rekordowe wyniki nabierają prawdziwego znaczenia dopiero wobec uwzględnienia faktu, że zostały osiągnięte w nadal trudnej sytuacji rynkowej, w której wiele firm ciągle boryka się ze znacznymi trudnościami.

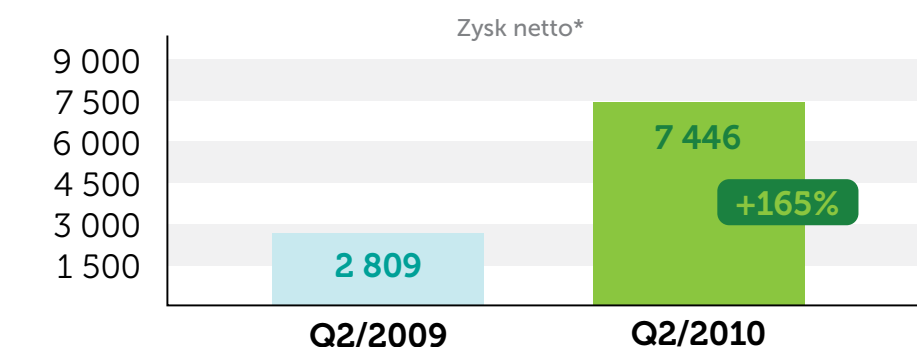
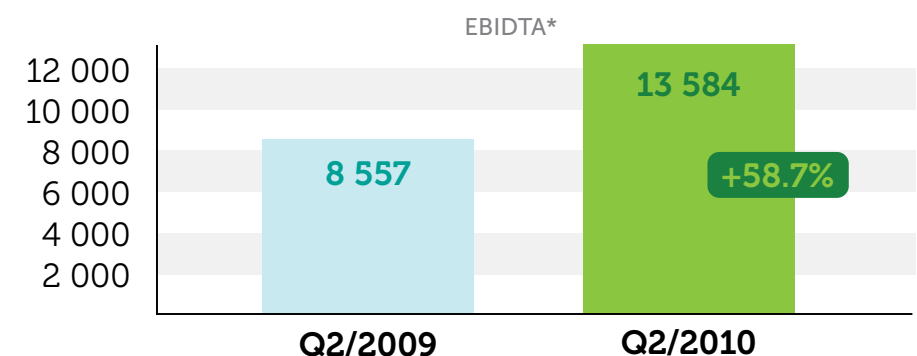
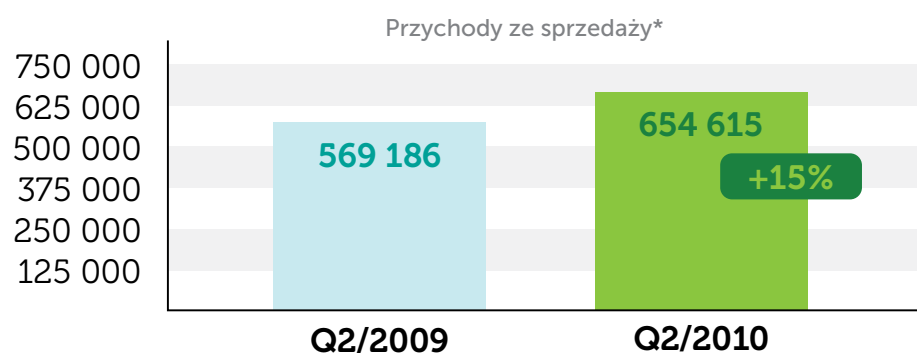
„Rynek, choć cechuje się większą stabilnością niż w poprzednim roku, nadal jest wymagający. Niezależnie od tej sytuacji rynkowej staramy się maksymalizować nasze szanse na osiągnięcie wysokich wyników finansowych poprzez budowanie komplementarnego portfela produktowego, wchodzenie na nowe rynki, zacieśnianie więzi z partnerami oraz ścisłą kontrolę procedur i kosztów. Wypracowany, bardzo wysoki zysk netto i jego dynamiczny wzrost, jest efektem tych działań – został on wygenerowany pomimo nadal trudnej sytuacji rynkowej. Jesteśmy zatem spokojni. Bo kiedy pełny popyt powróci będziemy doskonale przygotowani finansowo i operacyjnie do jego obsłużenia” – powiedział Andrzej Przybyło, Prezes Zarządu AB S.A.

II kwartał 2010 jest jednocześnie ostatnim kwartałem roku finansowego dla AB S.A. Według danych nieaudytowanych również za cały rok 2009/2010, zakończony 30 czerwca. Grupa po raz kolejny osiągnęła rekordowe wyniki. Skonsolidowany zysk netto za cztery kwartały wyniósł 34,628 mln zł i jest o prawie 28,4% wyższy w porównaniu do poprzedniego roku. Przychody narastająco osiągnęły poziom 2 882,109 mln zł i były nieznacznie wyższe

(ok. 1,5%) niż w roku finansowym 2008/2009. Za ostatni rok EPS wyniósł 2,13 zł, co zapewniło akcjonariuszom stabilny dochód.

Pozytywne wyniki, zdecydowanie wyróżniające się na tle sektora i całego rynku są efektem

konsekwentnie realizowanej strategii, polegającej na: optymalizacji procesów i poszukiwaniu synergii kosztowych wewnątrz Grupy oraz poszerzaniu oferty, także o produkty spoza sektora IT. ■



* dane w tys. zł

WAŻNE WYDARZENIA W GRUPIE AB

» Grupa AB osiągnęła wysoki wzrost w segmencie rozwiązań klasy korporacyjnej.

W okresie od stycznia do czerwca spółka odnotowała ponad 179% dynamikę sprzedaży do integratorów w porównaniu do ubiegłego roku. Ten wynik to efekt podjętych przez spółkę działań zmierzających do systematycznej dywersyfikacji portfela produktowego i dalszego poszukiwania nowych segmentów rynkowych charakteryzujących się wyższym poziomem marż handlowych. Dedykowany tym produktom dział Enterprise Business Group z powodzeniem prowadzi sprzedaż zaawansowanych rozwiązań i zacieśnia relacje handlowe z integratorami. Dzięki działaniom podjętym przez EBG, w ostatnim czasie spółka rozszerzyła swoją ofertę m.in. o nowe produkty sieciowe (np. Cisco, HP ProCuvre, NetGear, Dlink), rozwiązania z zakresu telefonii IP (GrandStream) czy pamięci masowe (np. IOMega, W ramach postępowań przetargowych spółka dostarcza również komputery osobiste i serwery marki Triline.

» Grupa AB podpisała 75 umów dystrybucyjnych w roku finansowym 2009/2010 – zarówno w Polsce, jak i na rynku czeskim i słowackim.

Jest to dwukrotnie więcej niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku - wówczas podpisano 38 kontraktów. Oferta Grupy AB poszerzyła się między innymi o produkty takie jak LCD marki Philips, notebooki i netbooki firmy Samsung oraz Lenovo, urządzenia sieciowe marki Netgear, aparaty fotograficzne producentów Samsung, HP oraz Hyundai, drukarki firm Brother oraz Konica Minolta,

materiały biurowe i eksploatacyjne firmy Canon, czytniki książek elektronicznych, a także o produkty z segmentu tzw. małego AGD. Poszerzenie i unifikowanie oferty produktowej pozwala generować dodatkowe przychody z tytułu efektów synergii produktowych. Po czterech kwartałach przychody z tego tytułu **wyniosły 120,5 mln euro.**

» Grupa AB jest doceniana przez ekspertów.

Analicyści Erste w raporcie z 17 czerwca br. wydali rekomendację "kupuj" dla spółki AB i wyznaczyli cenę docelową dla jednej akcji na 21,00 zł. W raporcie przeczytać można, że spółka próbuje poprawić swoje wyniki poprzez synergie między spółkami polskimi i czeskimi należącymi do Grupy, m.in. przez wprowadzenie nowego systemu ERP, a także poprzez wzmocnienie pozycji na rynku korporacyjnym.

» W czerwcu 2010 roku AB S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej

między spółką zależną ATComputers a Bankiem Komerční Banka z siedzibą w Pradze. Zawarty Aneks określa zasady udzielenia Spółce przez Bank łącznego limitu kredytowego na finansowanie działalności bieżącej na łączną kwotę 545 mln CZK.

» AB S.A. rozpoczęła wdrażanie oprogramowania do konsolidacji sprawozdań finansowych DOMINIUM EPM firmy CON-SORG.

Plan prac obejmuje jeden z kluczowych obszarów zarządzania Grupą - konsolidację statutową sprawozdawczości finansowej. Projekt ma na celu automatyzację procesu pozyskiwania i weryfikacji

danych dla potrzeb konsolidacji sprawozdawczości finansowej grupy AB S.A., przyspieszenie procesu raportowania ze szczególnym uwzględnieniem obsługi informacyjnej GPW oraz stworzenie bazy informacyjnej dla obsługi procesów podejmowania decyzji w strategicznym zarządzaniu wielopoziomą Grupą Kapitałową AB. Wdrożenie obejmie wszystkie spółki Grupy.

» AB S.A. zostało wyróżnione „Certyfikatem Wiarygodności Biznesowej”

za najwyższą ocenę stabilności firmy. Certyfikat nadawany jest przez międzynarodową wywiadownię gospodarczą Dun and Bradstreet Poland Sp. z o.o. Ocena stabilności dokonywana jest na podstawie: sprawozdań finansowych za rok 2009, analizy wskaźników finansowych oraz wypełniania obowiązków publikacyjnych.

» Zakończenie wdrożenia ERP w Polsce.

W lipcu br. zakończył się pierwszy etap wdrożenia nowego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem. W ciągu pierwszych dwóch dni uzyskano 98% sprawności operacyjnej systemu. Pozostałe funkcjonalności zostały wdrożone zgodnie z planem w ciągu następujących dwóch tygodni. Trwają także prace związane z uruchomieniem systemu Business Intelligence, który ma zostać wdrożony w połowie września br. Zakończenie całego projektu i wdrożenie systemu w spółce zależnej ATCHolding planowane jest na 2011 r. Zakończenie inwestycji przyczyni się do realizacji większych efektów synergii kosztowych między AB a jej spółką zależną - ATC Holding w Czechach i na Słowacji. ■

PISALI O NAS...

Spółka AB wielokrotnie gości na łamach prestiżowych mediów.

- » „AB nadal zyskuje kosztem konkurencji udziały w rynku czeskim i słowackim. Ta tendencja ma się utrzymać. Notowany na GPW dystrybutor elektroniki jest bardzo zadowolony z pracy przejętej za pieniądze z emisji czeskiej firmy ATC.” – pisze Puls Biznesu w artykule z 31 maja pt. „Dystrybutor IT wchodzi w branżę AGD”.
- » W czerwcu w artykule Pulsu Biznesu.pl „Dlaczego kupuję firmy” o inwestycjach AB, umacnianiu pozycji spółki oraz kryteriach i powodach decyzji zakupu czeskiego dystrybutora ATC wypowiedział się Andrzej Przybyto.
- » „Błysną Asseco Poland i AB” – tak komentują branżę IT w jednym z lipcowych wydań Pulsu Biznesu Piotr Grzybowski, analityk DI BRE Banku. W artykule „Pechowe zdarzenia” można przeczytać: „Jeśli chodzi o dystrybutorów IT, to należy spodziewać się wzrostu przychodów. To efekt tego, że rynek konsoliduje się w momentach kryzysowych. Tak jak w przypadku spółek software’owych błyszczyć może Asseco Poland, zaś w przypadku dystrybutorów IT – spółka AB”.
- » W opublikowanym przez Gazetę Giełdy Parkiet w maju rankingu Perty Polskiej Giełdy, AB S.A. zajęła wysoka pozycję w rankingu głównym. Wśród 345-ciu ocenionych przez Parkiet spółek giełdowych AB została uplasowana na 11-tej pozycji (18-te miejsce w poprzednim roku). Spółka zajęła drugie miejsce wśród firm prowadzących działalność w obszarze nowych technologii, zaraz za spółką Asseco Poland. Autorzy opisując kondycję firm z sektora IT w artykule „Mocna polaryzacja wyników” zwracają uwagę na stabilność liderów rynku i zdolność do utrzymywania mocnej pozycji przez dłuższy czas.
- » Dziennik Gazeta Prawna w publikacji pt. „IT powoli odzyskuje siły” pisze o pozytywnych sygnałach, które dobiegają z rynku IT. Gazeta komentując ranking Parkietu pisze o tym, że chociaż wyniki firm z sektora IT są nierówne, spółka AB odnotowuje dobre wyniki i wysokie przychody.

POWIEDZIELI...

„Na przestrzeni ostatnich kilkunastu kwartałów pokazujemy, że jesteśmy bardzo przewidywalną spółką, a jeśli już zaskakujemy to wyższymi zyskami, niż te których spodziewali się analitycy. Jest to wynikiem bardzo sumiennej pracy, przede wszystkim optymalizacji procesów zarządzania w Grupie. Dzięki temu jesteśmy w stanie przy porównywalnych przychodach wypracowywać znacznie lepsze rezultaty na poziomie zysku netto. Jednocześnie regularnie obniżamy zapotrzebowanie na kapitał. Nasze zadłużenie odsetkowe spadło r-d-r o prawie 94 mln tj ponad 50%”.

Andrzej Przybyto, Prezes Zarządu AB S.A.
 „AB S.A.: 5,91 mln zł zysku netto
 w I kwartale 2010 r.”,
 Inwestycje.pl, 15 maja 2010

„Ze spokojem odnosimy się do różnego rodzaju prognoz. Firmy analityczne mówią o 3 proc. My jesteśmy przygotowani do działania w trudnych warunkach, co udowodniliśmy dobrymi wynikami zarówno w ostatnim roku, jak i za poprzedni kwartał. Bardzo byśmy się cieszyli, gdyby wzrost rynku osiągnął nawet znacznie ponad 10 proc., bo jesteśmy przygotowani finansowo i operacyjnie do obsłużenia takich wzrostów.”

Zbigniew Mądry
 „Spółki sektora IT gotowe na wzrost rynku”,
 Puls Biznesu, 26 maja 2010

PISALI O NAS...

- » W czerwcu ukazał się również raport „Computerworld Top 200”, w którym to AB uplasowało się na wysokich pozycjach. W rankingu „Przychody grup kapitałowych w 2009 r.” AB znalazło się na 3 miejscu. W zestawieniu „Firmy informatyczne o największym zysku brutto w 2009 r.” spółka zajęła 10 miejsce. W kategorii „Przychody ze sprzedaży produktów i usług IT” AB uplasowało się na 4 pozycji, a w rankingu „Firmy informatyczne o największej sprzedaży do partnerów w 2009 roku” na 3 miejscu. AB zostało także największą firmą w województwie dolnośląskim. Magazyn opublikował obszerny komentarz do rankingu pt. „Czas próby dla dystrybucji”. Artykuł opisuje sytuację na rynku dystrybucji sprzętu IT i jak radzą sobie poszczególne firmy, w tym spółka AB.
- » „Akcjonariusz”, periodyk wydawany przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, w czerwcowym numerze opublikował obszerny wywiad z Andrzejem Przybyto. Prezes AB mówi o pozycji rynkowej spółki w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, w jaki sposób AB radzi sobie z konkurencją na rynku dystrybucji sprzętu IT oraz o kondycji branży w czasach spowolnienia gospodarczego i sposobie spółki na radzenie sobie w trudnych warunkach rynkowych.
- » W lipcu swój ranking „500 największych firm w Polsce” opublikowała Gazeta Finansowa. Spółka AB zajęła 77 miejsce.
- » W ramach „Akcji Inwestor” przeprowadzonej już po raz drugi przez Puls Biznesu, AB S.A. została wyróżniona logiem „Odpowiada inwestorom”. Wyróżnienie to dowodzi, że spółka aktywnie i chętnie komunikuje się z rynkiem, nie lekceważy inwestorów i odpowiada szybko na zdecydowaną większość pytań. ■

POWIEDZIELI...

[O rynku czeskim i słowackim] „Stale umacniamy się na tamtejszych rynkach. [czeskim i słowackim] W pierwszym kwartale zanotowaliśmy wzrost o około 10 proc., podczas gdy nasza konkurencja traciła średnio 13 proc. Według naszych szacunków, dzięki rosnącym przychodom zależnej spółki ATC jesteśmy największym dystrybutorem w regionie.”

Andrzej Przybyto, Prezes Zarządu AB S.A.
 „Dystrybutor IT wchodzi w branżę AGD”,
 Puls Biznesu, 31 maja 2010

„Na giełdzie bywają lepsze i gorsze okresy. Jednak dla nas liczy się horyzont długoterminowy. Wahania na giełdzie nie mają większego wpływu na firmy, które przejęliśmy. To, co liczy się dla nas najbardziej, to wahania popytowe. Tu jednym z barometrów odporności jest wskaźnik SGA, który u nas jest najniższy w regionie.”

Andrzej Przybyto, Prezes Zarządu AB S.A.
 „Dlaczego kupuję firmy?”,
 Puls Biznesu, Inwestor w firmie,
 18 czerwca 2010