

# Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał roku obrotowego 2021-2022

obejmujący okres od 01-07-2021 do 31-03-2022

Data publikacji: 24 maja 2022 r.

**SPIS TREŚCI:**

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	5
III)	Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 marca 2022 .....	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 marca 2022.....	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 marca 2022.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 marca 2022.....	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2022.....	12
VIII)	Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 marca 2022 .....	14
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 marca 2022.....	15
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 marca 2022	16
XI)	Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 marca 2022.....	18
XII)	Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2022.....	19
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....	21
1.	Oświadczenie o zgodności .....	21
2.	Stosowane zasady rachunkowości .....	21
3.	Segmenty operacyjne.....	34
4.	Działalność w okresie śródrocznym .....	37
5.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	37
6.	Dywidendy .....	38
7.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	38
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	38
9.	Wartość firmy .....	39
10.	Rachunkowość zabezpieczeń .....	39
11.	Kredyty i pożyczki .....	41
12.	Leasing .....	41
13.	Kapitał wyemitowany .....	42
14.	Zbycie jednostek zależnych .....	42
15.	Przejęcie jednostek zależnych .....	42
16.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	42
17.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym .....	42
18.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	42
XIV)	Dodatkowe informacje .....	42
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	43

1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów) .....	43
1.2 Schemat Grupy Kapitałowej .....	44
<b>2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>44</b>
<b>3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....</b>	<b>44</b>
<b>4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta .....</b>	<b>44</b>
<b>5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....</b>	<b>45</b>
<b>6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....</b>	<b>45</b>
<b>7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...</b>	<b>46</b>
<b>8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji .....</b>	<b>46</b>
<b>9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta .....</b>	<b>47</b>
<b>10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....</b>	<b>51</b>
<b>11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>55</b>

## I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe		'000 PLN		'000 EUR	
		01/07/2021- 31/03/2022	01/07/2020- 31/03/2021	01/07/2021- 31/03/2022	01/07/2020- 31/03/2021
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 832 842	10 110 645	2 344 264	2 232 571
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	167 166	130 880	36 175	28 900
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	150 314	119 369	32 528	26 358
IV	Zysk (strata) netto	120 990	97 421	26 183	21 512
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	7,47	6,02	1,62	1,33
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	7,47	6,02	1,62	1,33
VII	Całkowity dochód ogółem	155 208	113 278	33 588	25 013
VIII	Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	155 208	113 278	33 588	25 013
IX	Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
X	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 834	-172 082	-7 755	-37 998
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 677	-9 495	-3 176	-2 097
XII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	79 083	38 720	17 114	8 550
XIII	Przepływy pieniężne netto, razem	28 572	-142 857	6 183	-31 545
<b>Stan na dzień bilansowy</b>		<b>31/03/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
XIV	Aktywa, razem	3 480 883	2 688 334	748 175	594 659
XV	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 349 571	1 695 784	505 013	375 107
XVI	Zobowiązania długoterminowe	125 766	204 693	27 032	45 278
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	2 223 805	1 491 091	477 981	329 829
XVIII	Kapitał własny	1 131 312	992 550	243 162	219 552
XIX	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 479	3 581
XX	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XXI	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	69,89	61,32	15,02	13,56
XXII	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	69,89	61,32	15,02	13,56

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.03.2022:	4,6525
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2021:	4,5208
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2021-31.03.2022	4,6210
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2020-31.03.2021	4,5287

## II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		'000 PLN		'000 EUR	
		01/07/2021- 31/03/2022	01/07/2020- 31/03/2021	01/07/2021- 31/03/2022	01/07/2020- 31/03/2021
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 468 267	6 118 080	1 399 755	1 350 957
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 439	52 394	15 676	11 569
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	80 794	57 574	17 484	12 713
IV	Zysk (strata) netto	67 047	48 341	14 509	10 674
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,14	2,99	0,90	0,66
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,14	2,99	0,90	0,66
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 978	-216 899	5 405	-47 894
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36 880	73 957	7 981	16 331
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 798	-31 300	-4 717	-6 911
X	Przepływy pieniężne netto, razem	40 060	-174 242	8 669	-38 475
<b>Stan na dzień bilansowy</b>		<b>31/03/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
XI	Aktywa, razem	2 270 459	1 784 939	488 008	394 828
XII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 562 091	1 121 309	335 753	248 033
XIII	Zobowiązania długoterminowe	87 172	115 964	18 737	25 651
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	1 474 919	1 005 345	317 016	222 382
XV	Kapitał własny	708 368	663 630	152 255	146 795
XVI	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 479	3 581
XVII	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	43,76	41,00	9,41	9,07
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	43,76	41,00	9,41	9,07

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.03.2022:	4,6525
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2021:	4,5208
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2021-31.03.2022	4,6210
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2020-31.03.2021	4,5287

### III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

Rachunek zysków i strat	01/01/2022 -	01/07/2021-	01/01/2021-	01/07/2020-
	31/03/2022	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody ze sprzedaży	3 328 313	10 832 842	2 985 405	10 110 645
Koszt własny sprzedaży	3 197 316	10 429 245	2 863 522	9 767 016
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>	<b>130 997</b>	<b>403 597</b>	<b>121 883</b>	<b>343 629</b>
Koszty sprzedaży	73 072	191 506	58 402	160 135
Koszty zarządu	13 864	42 004	14 592	38 671
Pozostałe przychody operacyjne	3 553	6 493	1 376	6 989
Pozostałe koszty operacyjne	1 210	9 414	14 097	20 932
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>46 404</b>	<b>167 166</b>	<b>36 168</b>	<b>130 880</b>
Przychody finansowe	1 778	3 769	133	2 627
Koszty finansowe	8 083	20 621	5 574	14 138
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>40 099</b>	<b>150 314</b>	<b>30 727</b>	<b>119 369</b>
Podatek dochodowy	9 399	29 324	5 260	21 948
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>30 700</b>	<b>120 990</b>	<b>25 467</b>	<b>97 421</b>
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	30 700	120 990	25 467	97 421
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>30 700</b>	<b>120 990</b>	<b>25 467</b>	<b>97 421</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	30 700	120 990	25 467	97 421
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0	0	0

#### IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01/01/2022 -	01/07/2021-	01/01/2021-	01/07/2020-
	31/03/2022	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	30 700	120 990	25 467	97 421
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>				
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	14 285	34 243	7 280	27 543
Rachunkowość zabezpieczeń	-2 950	-25	-6 756	-11 686
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0	0	0
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>	0		0	
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0	0	0
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>42 035</b>	<b>155 208</b>	<b>25 991</b>	<b>113 278</b>
<b>Udziałowcom niesprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

AKTYWA	Okres zakończony 31 marca 2022 roku PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 31 marca 2021 roku PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>327 432</b>	<b>315 094</b>	<b>300 649</b>	<b>299 888</b>
Wartości niematerialne	27 989	27 093	26 131	26 282
Wartość firmy	51 122	49 785	47 842	48 095
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 733	10 825	11 015	10 607
Rzeczowe aktywa trwałe	164 525	157 162	158 872	160 408
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452	452
Należności długoterminowe	23	23	12	12
Długoterminowe aktywa finansowe	52	58	76	97
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	72 536	69 696	56 249	53 935
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 153 451</b>	<b>3 183 518</b>	<b>2 387 685</b>	<b>2 619 497</b>
Zapasy	1 852 060	1 313 965	1 312 669	1 371 063
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 174 251	1 657 443	981 361	1 106 363
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	18	197	0
Aktywa finansowe	3 779	5 153	69	82
Pozostałe aktywa	4 524	3 877	4 495	5 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	118 817	203 062	88 894	136 716
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 480 883</b>	<b>3 498 612</b>	<b>2 688 334</b>	<b>2 919 385</b>



<b>PASYWA</b>	<b>Okres zakończony 31 marca 2022 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2021 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31 marca 2021 roku PLN'000</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 131 312</b>	<b>1 089 579</b>	<b>992 550</b>	<b>956 425</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 131 312</b>	<b>1 089 579</b>	<b>992 550</b>	<b>956 425</b>
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-1 200	-898	-898	-898
Kapitał zapasowy w tym:	146 273	146 273	146 158	146 158
<i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	135 503	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	587 890	576 555	504 811	496 941
Zyski zatrzymane	382 161	351 461	326 291	298 036
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>125 766</b>	<b>94 007</b>	<b>204 693</b>	<b>283 114</b>
Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	112 300	80 954	192 478	270 286
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 421	7 299	6 294	6 219
Rezerwa na podatek odroczony	5 073	4 932	5 467	6 016
Rezerwa na świadczenia emerytalne	972	822	454	593
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 223 805</b>	<b>2 315 026</b>	<b>1 491 091</b>	<b>1 679 846</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 634 462	1 698 310	1 182 465	1 440 183
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	221 613	225 968	160 278	169 326
Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	297 263	326 559	101 475	26 275
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 186	2 293	3 258	2 924
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 681	0	1 478	6 953
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22 127	20 067	11 675	7 896
Rezerwy krótkoterminowe	44 473	41 829	30 462	26 289
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 349 571</b>	<b>2 409 033</b>	<b>1 695 784</b>	<b>1 962 960</b>
<b>PASYWA razem</b>	<b>3 480 883</b>	<b>3 498 612</b>	<b>2 688 334</b>	<b>2 919 385</b>

## VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwy na przewalutowania	Kapitał rezerwy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2020 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>-898</b>	<b>146 019</b>	<b>146</b>	<b>418 593</b>	<b>427</b>	<b>33 329</b>	<b>452 495</b>	<b>236 447</b>	<b>850 251</b>	<b>0</b>	<b>850 251</b>
Zysk netto za rok obrotowy								0	123 720	123 720		123 720
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			139		35 717			35 717	-35 856	0		0
Dywidenda					-7 103			-7 103		-7 103		-7 103
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							24 304	24 304		24 304		24 304
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						1 380		1 380		1 380		1 380
Skup akcji własnych		0						0		0		0
Inne							-1 982	-1 982	1 980	-2		-2
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>-898</b>	<b>146 158</b>	<b>146</b>	<b>447 207</b>	<b>1 807</b>	<b>55 651</b>	<b>504 811</b>	<b>326 291</b>	<b>992 550</b>	<b>0</b>	<b>992 550</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowania	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2021 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>-898</b>	<b>146 158</b>	<b>146</b>	<b>447 207</b>	<b>1 807</b>	<b>55 651</b>	<b>504 811</b>	<b>326 291</b>	<b>992 550</b>	<b>0</b>	<b>992 550</b>
Zysk netto za rok obrotowy								0	120 990	120 990		120 990
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			116		65 004			65 004	-65 120	0		0
Dywidenda					-16 143			-16 143		-16 143		-16 143
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							34 243	34 243		34 243		34 243
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						-25		-25		-25		-25
Skup akcji własnych		-302						0		-302		-302
Inne			-1					0		-1		-1
<b>Stan na 31 marca 2022 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>-1 200</b>	<b>146 273</b>	<b>146</b>	<b>496 068</b>	<b>1 782</b>	<b>89 894</b>	<b>587 890</b>	<b>382 161</b>	<b>1 131 312</b>	<b>0</b>	<b>1 131 312</b>

## VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01/01/2022- 31/03/2022	01/07/2021 - 31/03/2022	01/01/2021 - 31/03/2021	01/07/2020 - 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) brutto	40 099	150 314	30 727	119 369
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 650	8 583	1 819	4 876
Amortyzacja	4 636	13 565	4 261	12 632
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-22	-144	-79	-320
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	5 177	19 271	296	15 883
<b>Zysk brutto po korektach</b>	<b>53 540</b>	<b>191 589</b>	<b>37 024</b>	<b>152 440</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	483 640	-192 321	444 735	-25 545
Zmiana stanu zapasów	-538 237	-539 719	-366 732	-402 339
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-692	-153	-2 020	-1 520
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-63 851	452 093	-76 844	38 898
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-4 355	61 335	31 485	95 719
Zmiana stanu rezerw	2 795	14 528	12 650	13 872
Pozostałe korekty	0	0	0	760
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-120 700</b>	<b>-204 237</b>	<b>43 274</b>	<b>-280 155</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>-56 515</b>	<b>-2 003</b>	<b>80 298</b>	<b>-127 715</b>
Zapłacone odsetki	0	0	-1	-1
Zapłacony podatek dochodowy	-9 144	-33 831	-17 448	-44 366
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-65 659</b>	<b>-35 834</b>	<b>62 849</b>	<b>-172 082</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	0	5	0	6
Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
Pożyczki wypłacone	-15	-15	-90	-130
Spląty pożyczek	19	59	15	93
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-12 009	-14 539	-1 200	-9 544
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	114	271	86	493
Płatności za wartości niematerialne	-146	-458	-91	-413
Zapłacone koszty rozwoju	0	0	0	0

<b>Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>-12 037</b>	<b>-14 677</b>	<b>-1 280</b>	<b>-9 495</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wypłata dywidendy	0	-16 143	-7 103	-7 103
Wpływy z emisji dłużnych papierów	0	0	0	69 200
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-302	-302	0	0
Wpływy z pożyczek/kredytów	18 813	139 072	0	141 600
Splata pożyczek/kredytów	-21 778	-34 323	-85 910	-88 325
Odsetki	-2 076	-6 722	-681	-4 515
Wykup dłużnych papierów	0	0	0	-70 000
Leasing MSSF 16	-928	-2 499	-854	-2 137
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>-6 271</b>	<b>79 083</b>	<b>-94 548</b>	<b>38 720</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-83 967</b>	<b>28 572</b>	<b>-32 979</b>	<b>-142 857</b>
<b>Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych</b>	<b>-278</b>	<b>1 351</b>	<b>1 249</b>	<b>1 812</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>203 062</b>	<b>88 894</b>	<b>168 446</b>	<b>277 761</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>118 817</b>	<b>118 817</b>	<b>136 716</b>	<b>136 716</b>

## VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

Rachunek zysków i strat	01/01/2022- 31/03/2022	01/07/2021- 31/03/2022	01/01/2021- 31/03/2021	01/07/2020- 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>
Przychody ze sprzedaży	2 037 621	6 468 267	1 812 308	6 118 080
Koszt własny sprzedaży	1 974 421	6 283 422	1 751 678	5 953 106
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>	<b>63 200</b>	<b>184 845</b>	<b>60 630</b>	<b>164 974</b>
Koszty sprzedaży	38 252	97 614	32 961	86 707
Koszty zarządu	7 529	17 984	6 597	16 373
Pozostałe przychody operacyjne	2 467	5 374	497	1 744
Pozostałe koszty operacyjne	-1 401	2 182	7 314	11 244
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>21 287</b>	<b>72 439</b>	<b>14 255</b>	<b>52 394</b>
Przychody finansowe	3 654	22 188	222	15 065
Koszty finansowe	6 975	13 833	3 440	9 885
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>17 966</b>	<b>80 794</b>	<b>11 037</b>	<b>57 574</b>
Podatek dochodowy	4 699	13 747	1 587	9 233
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 267</b>	<b>67 047</b>	<b>9 450</b>	<b>48 341</b>
Działalność zaniechana	0		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 267	67 047	9 450	48 341
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 267</b>	<b>67 047</b>	<b>9 450</b>	<b>48 341</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 267	67 047	9 450	48 341
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0	0	0

	01/01/2022- 31/03/2022	01/07/2021- 31/03/2022	01/01/2021- 31/03/2021	01/07/2020- 31/03/2021
Liczba akcji	16.187.644	16.187.644	16.187.644	16.187.644
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,82	4,14	0,58	2,99
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,82	4,14	0,58	2,99

## IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01/01/2022- 31/03/2022 PLN'000	01/07/2021- 31/03/2022 PLN'000	01/01/2021- 31/03/2021 PLN'000	01/07/2020- 31/03/2021 PLN'000
Zysk (strata) netto	13 267	67 047	9 450	48 341
Pozostałe całkowite dochody:			0	0
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Rachunkowość zabezpieczeń	-5 679	-5 863	-4 512	-11 171
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody				
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane				
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Zyski i straty aktuarialne				
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane				
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>7 588</b>	<b>61 184</b>	<b>4 938</b>	<b>37 170</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

AKTYWA	Okres zakończony 31 marca 2022 roku PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 31 marca 2021 roku PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>270 358</b>	<b>266 661</b>	<b>282 749</b>	<b>279 931</b>
Wartości niematerialne	355	256	366	249
Rzeczowe aktywa trwałe	40 542	40 927	41 757	41 475
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8 684	8 164	7 183	6 110
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452	452
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	161 562	161 728	190 111	190 241
<i>w tym udziały w jednostkach powiązanych</i>	<i>161 475</i>	<i>161 475</i>	<i>161 475</i>	<i>161 475</i>
<i>w tym pożyczki</i>	<i>87</i>	<i>253</i>	<i>28 636</i>	<i>28 766</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	58 763	55 134	42 880	41 404
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 000 101</b>	<b>2 059 811</b>	<b>1 502 190</b>	<b>1 678 644</b>
Zapasy	1 081 711	835 104	840 717	831 016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	795 838	1 020 574	569 665	725 571
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Aktywa finansowe	22 143	55 745	30 849	30 419
Pozostałe aktywa	1 362	1 201	1 972	1 385
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 047	147 187	58 987	90 253
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 270 459</b>	<b>2 326 472</b>	<b>1 784 939</b>	<b>1 958 575</b>



<b>PASYWA</b>	<b>Okres zakończony 31 marca 2022 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31 grudnia 2021 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31 marca 2021 roku PLN'000</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>708 368</b>	<b>701 083</b>	<b>663 630</b>	<b>635 986</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>708 368</b>	<b>701 083</b>	<b>663 630</b>	<b>635 986</b>
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-1 200	-898	-898	-898
Kapitał zapasowy w tym: <i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	135 503	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	490 830	496 510	447 833	436 852
Zyski zatrzymane	67 047	53 780	65 004	48 341
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>87 172</b>	<b>87 643</b>	<b>115 964</b>	<b>192 681</b>
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i obligacje	80 382	80 954	110 685	186 835
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 100	5 999	4 957	4 203
Rezerwa na podatek odroczony	0	0	0	1 153
Rezerwa na świadczenia emerytalne	690	690	322	490
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 474 919</b>	<b>1 537 746</b>	<b>1 005 345</b>	<b>1 129 908</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 111 883	1 172 220	744 707	950 108
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	179 266	181 030	132 336	127 331
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i obligacje	126 390	136 627	94 955	20 047
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 401	872	669	270
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 681	0	1 331	7 122
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17 504	14 648	6 546	4 817
Rezerwy krótkoterminowe	36 794	32 350	24 801	20 213
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 562 091</b>	<b>1 625 389</b>	<b>1 121 309</b>	<b>1 322 589</b>
<b>PASYWA razem</b>	<b>2 270 459</b>	<b>2 326 472</b>	<b>1 784 939</b>	<b>1 958 575</b>

## XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2020 roku</b>	16 188	-898	135 503	418 730	703	419 433	35 693	605 919
Zysk netto za rok obrotowy							65 004	65 004
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				35 693		35 693	-35 693	0
Dywidenda				-7 103		-7 103		-7 103
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (inne całkowite dochody)					-189	-189		-189
Skup akcji własnych								0
Inne				-1		-1		-1
<b>Stan na 30 czerwca 2021 roku</b>	16 188	-898	135 503	447 319	514	447 833	65 004	663 630

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2021 roku</b>	16 188	-898	135 503	447 319	514	447 833	65 004	663 630
Zysk netto za rok obrotowy							67 047	67 047
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				65 004		65 004	-65 004	0
Dywidenda				-16 143		-16 143		-16 143
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					-5 863	-5 863		-5 863
Skup akcji własnych		-302						-302
Inne					-1	-1		-1
<b>Stan na 31 marca 2022 roku</b>	16 188	-1 200	135 503	496 180	-5 349	490 830	67 047	708 368

## XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	01/01/2022- 31/03/2022	01/07/2021- 31/03/2022	01/01/2021- 31/03/2021	01/07/2020- 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Zysk (strata) brutto	17 966	80 794	11 037	57 574
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	1 950	4 828	1 195	2 938
Amortyzacja	1 297	3 678	1 026	3 042
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-38	-90	0	-233
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-2 321	-7 048	-402	-10 984
<b>Zysk brutto po korektach</b>	<b>18 854</b>	<b>82 162</b>	<b>12 856</b>	<b>52 337</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:	0			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	225 185	-225 604	283 540	-62 868
Zmiana stanu zapasów	-246 749	-241 322	-211 611	-268 450
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-211	497	-133	-528
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-60 339	367 251	-109 198	12 123
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-1 765	46 930	23 012	66 724
Zmiana stanu rezerw	4 444	12 361	11 727	12 668
Pozostałe korekty	0	0	0	760
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-79 435</b>	<b>-39 887</b>	<b>-2 663</b>	<b>-239 571</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>-60 580</b>	<b>42 275</b>	<b>10 193</b>	<b>-187 234</b>
Zapłacone odsetki	0	0	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-4 137	-17 297	-13 558	-29 665
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-64 717</b>	<b>24 978</b>	<b>-3 365</b>	<b>-216 899</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	5 529	6 292	74	1 469
Dywidendy otrzymane	0	0	0	0
Pożyczki wypłacone	-21 250	-44 650	-15 198	-46 838
Splaty pożyczek	46 850	76 564	12 649	122 090

Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-561	-1 333	-708	-3 106
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	57	120	0	386
Płatności za wartości niematerialne	0	-113	-4	-44
Zapłacone koszty rozwoju	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>30 625</b>	<b>36 880</b>	<b>-3 187</b>	<b>73 957</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wypłata dywidendy	0	-16 143	-7 103	-7 103
Wpływy z emisji dłużnych papierów	0	0	0	69 200
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-302	-302	0	0
Wpływy z pożyczek/kredytów	4 645	26 527	0	24 916
Splata pożyczek/kredytów	-17 356	-27 486	-44 839	-44 839
Odsetki	-801	-3 914	-266	-3 235
Wykup dłużnych papierów	0	0	0	-70 000
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-234	-480	-206	-239
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>-14 048</b>	<b>-21 798</b>	<b>-52 414</b>	<b>-31 300</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-48 140</b>	<b>40 060</b>	<b>-58 966</b>	<b>-174 242</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	147 187	58 987	149 219	264 495
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>99 047</b>	<b>99 047</b>	<b>90 253</b>	<b>90 253</b>

## XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2020/21.

### 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu tych samych zasad i wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego.

- **Założenie kontynuacji działania**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

- **Podstawa konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że objęcie kontroli występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w sposób pośredni lub bezpośredni w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2021 do 31.03.2022, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o, B2B IT

Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2021 do 31.03.2022.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2020 do 31.03.2021 oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2021.

Jednostka dominująca oraz Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., B2B IT Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o. prowadzą księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami. Spółki czeskie oraz spółka słowacka prowadzą księgi zgodnie ze standardami krajowymi obowiązującymi odpowiednio na terenie Czech i Słowacji. W celu doprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF wprowadzono korekty, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek w Grupie.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

#### • **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek zależnych i wyodrębnionych części działalności rozliczono metodą ceny nabycia zgodnie z odpowiednimi zapisami MSSF 3 obowiązującymi na dzień dokonania połączenia.

#### • **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

#### • **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży hurtowej i detalicznej komputerów, sprzętu komputerowego, produktów RTV i AGD oraz ze sprzedaży subskrypcyjnej licencji programów komputerowych i świadczenia usług marketingowych. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

#### Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienie przez Grupę kontroli nad zamówionym towarem nabywcy;
- dokonanie wiarygodnej wyceny wynagrodzenia, do którego będzie uprawnienie w zamian za wydany towar;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychód ze sprzedaży towarów Grupa rozpoznaje w momencie, kiedy następuje przeniesienie kontroli na odbiorcę, tj. w momencie sprzedaży, ponieważ w tym momencie klient w pełni dysponuje zakupionym towarem tj. może sprzedać towar swojemu klientowi, przekierować wysłany towar przez kuriera na inny adres wysyłkowy, zlecić Grupie wysłanie towaru bezpośrednio do swojego klienta. Grupa udostępnia swoim klientom możliwość sprzedaży przy użyciu gotowych sklepów B2B i B2C, gdzie sprzedaż towarów z magazynu Grupy jest realizowana bezpośrednio do klienta końcowego.



Wielkość przychodu obejmuje kwotę wynikającą z umowy po pomniejszeniu o należne odbiorcy rabaty, do których klient nabywa prawo po osiągnięciu warunków zawartych w umowie. Czynniki zmiennymi mogą być np. wartość i przyrost sprzedaży, rodzaj towaru. Rabaty te są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą. Przychód ze sprzedaży towarów rozpoznawany jest w określonym momencie. Grupa realizuje sprzedaż hurtową do klientów profesjonalnych. Prawo zwrotu przysługuje w określonych przypadkach określonych przepisami prawa. Ponadto Grupa może umownie określać prawo do zwrotu zakupionych towarów w oparciu o kryteria ustalone w bilateralnych umowach handlowych. Grupa szacuje potencjalne zobowiązanie z tego tytułu i jeżeli jest ono istotne, dokonuje odpowiedniego ujęcia potencjalnych zobowiązań z tytułu spodziewanych zwrotów.

W przypadku gdy zawarta umowa o dystrybucję towarów z danym producentem lub innym dostawcą lub też inne porozumienia nakładają na Grupę zobowiązania do świadczenia serwisu lub napraw gwarancyjnych, Grupa szacuje przewidywane do poniesienia koszty z tego tytułu odnosząc je w poczet rezerw i dokonuje odpowiedniej korekty kosztu własnego w danym okresie sprawozdawczym.

#### Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy, a klient czerpie korzyści ekonomiczne ze spełnionego świadczenia. W przypadku sprzedaży licencji w modelu subskrypcyjnym przychody rozpoznaje się proporcjonalnie do upływu okresu, na jaki subskrypcja została wykupiona.

#### Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

#### • **Waluty obce**

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek należących do Grupy prezentowane są w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowym dla danej jednostki (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wyniki i pozycje finansowe poszczególnych jednostek prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną spółki dominującej oraz walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu. Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym (patrz: zasady rachunkowości zabezpieczeń); oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego

dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są bardzo znaczące (wówczas stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Ewentualne różnice kursowe wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach i przenosi do utworzonej przez Grupę rezerwy na przeliczenia walut. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu na walutę polską przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikające z dokonanych obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

- **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.



Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się zrealizują.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

#### Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

Na dzień bilansowy 31.03.2022 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 45 466 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł –16 142 tys. PLN.

#### • **Leasing**

Grupa AB występuje w roli leasingodawcy w zakresie umów najmu powierzchni biurowych i w roli leasingobiorcy w zakresie umów wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz w zakresie użytkowania wieczystego gruntów. Dla tych umów, w których występuje w roli leasingobiorcy, Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, zgodnie z MSSF 16.

Grupa korzysta z dostępnego zwolnienia ze stosowania wymogów standardu w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (nie przekracza kwoty 5 000 USD). W tym wypadku Grupa odnosi cykliczne płatności leasingowe w wynik.

Umowa może być zaklasyfikowana jako umowa krótkoterminowa, jeżeli okres trwania umowy nie przekracza 12 miesięcy. Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, jednostka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy (MSSF 16, par. B34). Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara.

- **Rzeczowy majątek trwały**

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmuje się na dzień początkowego ujęcia po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Środki trwałe ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Stawki amortyzacji nalicza się w celu odpisania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia aktywów innych niż środki trwałe w budowie. Odpisów takich dokonuje się metodą liniową przez okres użytkowania ekonomicznego odpowiednich pozycji począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości końcowe i metoda amortyzacji podlega weryfikacji na koniec każdego roku, a skutki wszelkich zmian w oszacowaniach ujmuje się prospektywnie.

Kierując się zasadą istotności amortyzacji środków trwałych o wartości początkowej niższej niż 2 500 złotych dokonuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się na dzień początkowego ujęcia po cenie nabycia.

Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

- **Wartości niematerialne i prawne**

#### Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Kierując się zasadą istotności amortyzacji wartości niematerialnych o wartości początkowej niższej niż 2 500 złotych dokonuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

#### Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych identyfikuje się i ujmuje odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych i prawnych, a ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Koszt takich aktywów odpowiada ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości takie wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości w taki sam sposób, jak wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach.

W bilansie Grupy rozpoznano wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania dotyczące znaków handlowych AT Computers oraz Comfor Stores. W przypadku tych wartości niematerialnych i prawnych odpis amortyzacyjny nie jest dokonywany, ponieważ Spółka dominująca nie planuje odsprzedawać spółek ani też znaków handlowych, w dającej się przewidzieć przyszłości. Przeprowadzany jest natomiast coroczny test na trwałą utratę wartości.

#### **Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli odpis z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

- **Zapasy**

Zapasy obejmują towary, materiały i wyroby gotowe. Towary i materiały wykazuje się w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe, koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem towarów i materiałów pomniejszonej o opusty i rabaty, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według ceny średniej ważonej. Koszty wytworzenia produktów obejmują koszty bezpośrednio związane z jednostką produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Zmienne koszty pośrednie produkcji przypisuje się do jednostki produktu na podstawie aktualnego wykorzystania maszyn i urządzeń produkcyjnych. Stałe pośrednie

koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według średniej ważonej.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług.

Dodatkowo, na każdy dzień bilansowy, Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Grupa dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach.

#### • Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży towarów, zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

Grupa tworzy rezerwy na:

- odprawy emerytalne,
- urlopy,
- koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, a nieujęte w sprawozdaniu, które Grupa jest w stanie wiarygodnie oszacować,
- naprawy gwarancyjne.

#### • Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Od dnia 1 lipca 2018 Grupa klasyfikuje aktywa finansowe według następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami przyjętego przez Grupę oraz warunków umownych przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

#### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wycenia się w zamortyzowanym koszcie. Wyceny dokonuje się przez zastosowanie metody efektywnej stopy

procentowej do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Aktywa, które nie spełniają warunków wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie płatność kapitału i odsetek oraz które, zgodnie z modelem biznesowym, utrzymywane są zarówno w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i zbycia składników aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

*Powyższa klasyfikacja nie dotyczy przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych z aktywów finansowych stanowiących pozycję zabezpieczającą zgodnie z Rachunkowością zabezpieczeń stosowaną przez Spółkę.*

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość niezależnie od tego czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości. Dla należności handlowych Grupa stosuje matrycę odpisów, gdzie grupuje się należności według przedziałów wiekowych i na tej podstawie szacuje się oczekiwane straty.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się poprzez odpisy na specjalnie utworzone w tym celu konto. Odpisuje się w nie należności z tytułu dostaw i usług uznane za nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości



zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym.

#### Wyłączanie aktywów finansowych

Grupa wyłącza składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem została przeniesiona na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeżeli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych, a także objęte zabezpieczeniem pożyczki na otrzymane przychody.

- **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

Pozycja obejmuje zobowiązania z tytułu przyszłych wpływów środków spółek Grupy. Przyszłe wpływy wynikają z działań, które wystąpią w przyszłości, w związku z ustaleniami poczynionymi w przeszłości z kontrahentami, natomiast nie jest pewny termin lub/i kwota tychże wpływów. Rzeczywisty termin wpływu korzyści wynika z finalnych ustaleń z kontrahentem i, w efekcie, terminu faktycznej realizacji poszczególnych planowanych działań w postaci m.in. akcji promocyjnych, udzielonych rabatów, zorganizowanych szkoleń.

- **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę**

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

#### Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

#### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub

- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Powyższa klasyfikacja nie dotyczy przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych z zobowiązań finansowych stanowiących pozycję zabezpieczającą zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń stosowaną w Grupie.

#### **Instrumenty pochodne**

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward jako zabezpieczenia przed ryzykiem różnic kursowych.

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach zgodnie ze stosowaną w Grupie rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa bądź zobowiązania finansowe w zależności od ich aktualnej wartości.

Instrumenty pochodne niewyznaczone jako efektywne powiązanie zabezpieczające klasyfikuje się jako aktywa lub zobowiązania obrotowe.

#### Rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości skutki zmian w wycenie pozycji zabezpieczających w zakresie, w którym stanowią one efektywne zabezpieczenia są odnoszone w kapitał z aktualizacji wyceny a następnie korygują przychody ze sprzedaży. Skutki wyceny bilansowej pozycji zabezpieczających ujmowane są w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Od sierpnia 2015 roku do lipca 2020 w Grupie stosowano rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej przed ryzykiem stopy procentowej (ryzyko stopy WIBOR) oraz ryzykiem walutowym (CZK/PLN) w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów związanych z udzieloną pożyczką w Grupie. W tym celu zawarto transakcję- swap walutowo-procentowy.

Skutki zmian w wycenie pozycji zabezpieczanych w zakresie, w którym stanowią one efektywne zabezpieczenie są odnoszone w kapitał z aktualizacji wyceny (rachunkowość przepływów pieniężnych) oraz ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu (rachunkowość wartości godziwej). Zyski i straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczonego ryzyka, są także ujmowane odpowiednio jako zysk lub strata bieżącego okresu

Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF). Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się wedle obowiązujących w Grupie AB procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji narażonej na ryzyko walutowe. Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej.

- **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nocie nr 2, zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy inne niż osądy związane z szacunkami (patrz niżej), dokonane przez zarząd w procesie zastosowania zasad rachunkowości Grupy, mające największy wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### Utrata wartości firmy

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, jednostka musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 51,1 mln PLN.

#### Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 26,7 mln zł.

#### Utrata wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu



obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Na dzień 31 marca 2022 zdaniem Zarządu, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

#### Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosła 164,5 mln PLN.

#### Zasady szacowania zobowiązań z tyt. umów z klientami

Ujmowana w bilansie wartość zobowiązania odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. Wysokość zobowiązania ustalana jest metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

#### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych.

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Grupa na bazie MSSF 9 wprowadziła nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych.

W odniesieniu do utraty wartości Grupa przeprowadziła analizę ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (w tym należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności), która została oparta o przyjęty model

szacowania ryzyka strat kredytowych. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wydzielone zostały kategorie należności od spółek powiązanych, objętych ochroną ubezpieczeniową w ramach posiadanych polis oraz należności nieubezpieczonych. Do wyodrębnionych grup i wartości należności zostały przypisane wagi prawdopodobieństwa utraty wartości (POD) w zależności od przedziału wiekowania należności (bieżące (0) – 30 – 90 – 180 - 360). Dla grupy należności ubezpieczonych dokonano oceny wyłącznie udziału własnego (EAD) dodatkowo dzieląc kontrahentów na klasy ryzyka przypisując im różne wagi prawdopodobieństwa (POD) według ratingów przyjętych przez ubezpieczycieli. Dla grupy należności ubezpieczonych (udział własny) oraz nieubezpieczonych Grupa użyła mnożnika odpowiadającego retrospektywnie skuteczności działań windykacyjnych na przestrzeni roku obrachunkowego. Wynikiem przyjętych zasad jest zagregowana oczekiwana strata kredytowa (ECL).

Na każdy dzień bilansowy Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekową zapasów. Spółki Grupy dokonują odpowiedniego oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, m.in. w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach, w oparciu o statystyczną utratę wartości rynkowej towaru wg matrycy wiekowania lub wg porównania do najniższych cen rynkowych. Do analizy brane są transakcje przeprowadzone w ostatnim kwartale przed dniem bilansowym, mając na uwadze dużą zmienność cen towarów i szybkie starzenie ekonomiczne (m.in. sprzęt komputerowy, elektronika użytkowa). Kalkulacja odpisu uwzględnia średni poziom wyrównania cen przez dostawców dla towarów referencyjnych w przedziale wiekowym poniżej 30 dni.

### 3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

#### Segmenty geograficzne

Trzy zasadnicze działy firmy prowadzą działalność na trzech podstawowych obszarach geograficznych: A, B i C. Skład poszczególnych segmentów geograficznych przedstawia się następująco:

Obszar A Polska	Na obszarze A Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową.
Obszar B Czechy	Na obszarze B Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową, detaliczną oraz produkcję.
Obszar C Słowacja	Na obszarze C Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową.

Przychody Grupy ze sprzedaży do klientów zewnętrznych i informacje dotyczące aktywów w poszczególnych segmentach geograficznych przedstawiono poniżej.

#### Przychody w poszczególnych segmentach

Przychody według segmentów	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/03/2022 PLN'000	zakończony 31/03/2022 PLN'000	zakończony 31/03/2022 PLN'000	zakończony 31/03/2022 PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	6 272 577	354 154	0	6 626 731
Czechy	4 108 172	548 121	0	4 656 293
Słowacja	452 093	0	0	452 093
Segmenty razem	10 832 842	902 275	0	11 735 117
Eliminacje				902 275
<b>Przychody skonsolidowane</b>				<b>10 832 842</b>

Przychody według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	6 050 323	509 960	0	6 560 283
Czechy	3 661 606	510 635	0	4 172 241
Słowacja	398 716	-2	0	398 714
Segmenty razem	10 110 645	1 020 593	0	11 131 238
Eliminacje				1 020 593
<b>Przychody skonsolidowane</b>				<b>10 110 645</b>

Ceny sprzedaży między segmentami odpowiadają cenom stosowanym w sprzedaży zewnętrznej podobnych produktów.

#### Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	31/03/2022	31/03/2022
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 301 542	1 628 824
Czechy	1 117 650	662 906
Słowacja	61 691	57 841
<b>Segmenty razem</b>	<b>3 480 883</b>	<b>2 349 571</b>

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	31/03/2021	31/03/2021
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	1 954 741	1 344 867
Czechy	911 178	545 170
Słowacja	53 466	72 923
<b>Segmenty razem</b>	<b>2 919 385</b>	<b>1 962 960</b>

#### Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony	w tym
	31/03/2022	koszty/zyski z tytułu odsetek:
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	70 012	-7 532
Czechy	78 964	-10 078
Słowacja	1 338	0
Zysk przed opodatkowaniem	150 314	

Podatek dochodowy	29 324
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	120 990
<b>Działalność zaniechana</b>	
Zysk przed opodatkowaniem	0
Podatek dochodowy	0
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>120 990</b>

**Amortyzacja w poszczególnych segmentach**

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2022	31/03/2022
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>Nabycie aktywów trwałych</b>	<b>Amortyzacja</b>
Polska	5 416	8 203
Czechy	12 314	5 353
Słowacja	0	9
<b>Skonsolidowana</b>	<b>17 730</b>	<b>13 565</b>

**Informacje dotyczące produktów i usług**

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

- handel hurtowy sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym oraz AGD,
- handel detaliczny sprzętem komputerowym,
- handel hurtowy i detaliczny zabawkami,
- produkcja komputerów osobistych.

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2022	31/03/2022	31/03/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Nabycie aktywów trwałych</b>
Handel hurtowy	10 675 908	3 336 712	16 472
Handel detaliczny	65 959	16 351	46
Produkcja	90 975	127 820	1 212
<b>Razem</b>	<b>10 832 842</b>	<b>3 480 883</b>	<b>17 730</b>

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Nabycie aktywów trwałych</b>
Handel hurtowy	9 961 011	2 766 989	7 381
Handel detaliczny	77 555	16 025	54
Produkcja	72 079	136 371	442
<b>Razem</b>	<b>10 110 645</b>	<b>2 919 385</b>	<b>7 877</b>

Ceny sprzedaży między segmentami odpowiadają cenom stosowanym w sprzedaży zewnętrznej podobnych produktów.

#### 4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Sezonowe wahania poszczególnych wielkości składających się na wynik finansowy w okresie objętym raportem powielają trendy rynkowe z poprzednich lat.

#### 5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 31/03/2022	Okres zakończony 31/03/2021
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	120 990	97 421
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł	7,47	6,02
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	120 990	97 421
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł</b>	<b>7,47</b>	<b>6,02</b>

##### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się dzieląc zysk netto za dany okres przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego przez średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym.

	Okres zakończony 31/03/2022	Okres zakończony 31/03/2021
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	120 990	97 421
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	120 990	97 421
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	120 990	97 421

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644

## 6. DYWIDENDY

W grudniu 2021 r. wypłacono dywidendę w kwocie 16 143 195,00 zł, co stanowi 1 zł za każdą akcję zwykłą i uprzywilejowaną (z wyłączeniem 44 449 akcji własnych nabytych przez Spółkę w ramach Programu Skupu Akcji Własnych). Kwota wypłaty przypadająca na akcje zwykłe wyniosła łącznie 14 830 195,80 zł, zaś kwota 1 313 000,00 zł dotyczyła akcji uprzywilejowanych.

## 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowy majątek trwały	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Inwestycje w toku	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2021 roku</b>	<b>15 203</b>	<b>152 034</b>	<b>66</b>	<b>97 780</b>	<b>253</b>	<b>265 336</b>
Zwiększenie stanu	0	406	0	13 646	600	14 652
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-1 976		-1 976
Różnice kursowe netto	279	1 882	0	2 330	9	4 501
Przyjęcie do użytkowania	0	0	0	0		0
<b>Stan na 31 marca 2022 roku</b>	<b>15 482</b>	<b>154 322</b>	<b>66</b>	<b>111 780</b>	<b>862</b>	<b>282 512</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2021 roku</b>	<b>0</b>	<b>45 693</b>	<b>38</b>	<b>60 733</b>	<b>0</b>	<b>106 464</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji	0	0	0	-1 849		-1 849
Koszty amortyzacji	0	3 688	5	6 498		10 191
Różnice kursowe netto	0	1 559	0	1 622		3 181
Inne	0	0	0	2		2
<b>Stan na 31 marca 2022 roku</b>	<b>0</b>	<b>50 940</b>	<b>43</b>	<b>67 004</b>	<b>0</b>	<b>117 987</b>
<b>Wartość bilansowa</b>						
<b>Według stanu na dzień 30/06/2021</b>	<b>15 203</b>	<b>106 341</b>	<b>28</b>	<b>37 047</b>	<b>253</b>	<b>158 872</b>
<b>Według stanu na dzień 31/03/2022</b>	<b>15 482</b>	<b>103 382</b>	<b>23</b>	<b>44 776</b>	<b>862</b>	<b>164 525</b>

## 8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie przeprowadzała żadnych inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

## 9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 31/03/2022 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2021 PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	47 842	45 143
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	3 280	2 699
Stan na koniec roku obrotowego	51 122	47 842
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	0	0
<b>Wartość bilansowa</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>47 842</b>	<b>45 143</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>51 122</b>	<b>47 842</b>

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia 30 października 2007 r. 100% akcji AT Computers Holding a.s. z siedzibą w Ostrawie, która posiada 100 % udziałów/akcji w następujących podmiotach:

- AT Computers a.s. z siedzibą w Zielinie, Słowacja,
- AT Campus s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Czechy,
- AT Computer s.r.o. z siedzibą w Ostrawie Czechy,
- AT Distribution s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Czechy (dawniej: Comfor Stores a.s. z siedzibą w Brnie, Czechy) oraz w wyniku nabycia 30 września 2013 r. 100% udziałów Rekman Sp. z o.o. we Wrocławiu.

## 10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

### Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, które są używane do zabezpieczenia Grupy Kapitałowej przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward. Są one wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa bądź zobowiązania finansowe, w zależności od ich aktualnej wartości.

Pochodne instrumenty zabezpieczające wyznaczają się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, związanych z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań, prawdopodobną planowaną transakcją lub uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku bieżącego okresu sprawozdawczego.

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu



bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty.

Grupa wyznacza ww. pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, jako instrumenty zabezpieczające wyznaczone zostały wyłącznie instrumenty zawarte ze stroną zewnętrzną w stosunku do Grupy:

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. EUR		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Zobowiązania handlowe	(121 899)	(105 028)	(566 468)	(489 525)	kwiecień, maj, czerwiec	kwiecień, maj, czerwiec
Należności handlowe	16 218	20 022	75 332	93 323	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Kredyty bankowe	(29 675)	(7 094)	(137 721)	(33 068)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Środki pieniężne	1 174	1 840	5 458	8 578	kwiecień, maj	kwiecień, maj
FX Forward EUR	(97 310)	(78 180)	3 519	(5 363)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
<b>Pozycje monetarne razem:</b>	<b>(231 492)</b>	<b>(168 440)</b>	<b>(619 880)</b>	<b>(426 055)</b>		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Zobowiązania handlowe	(12 313)	(25 205)	(51 469)	(100 081)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Należności handlowe	3 959	2 418	16 546	9 602	kwiecień, maj, czerwiec	kwiecień, maj, czerwiec
Kredyty bankowe	(9 506)	(451)	(39 731)	(1 794)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Środki pieniężne	62	190	259	755	kwiecień, maj	kwiecień, maj
FX Forward USD	(24 970)	(11 910)	(1 045)	(1 238)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
<b>Pozycje monetarne razem:</b>	<b>(42 768)</b>	<b>(34 958)</b>	<b>(75 440)</b>	<b>(92 756)</b>		

\* Dla pozycji innych niż transakcje pochodne FX Forward podane zostały wartości bilansowe, jako że wartość bilansowa tych pozycji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.



Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujętych w pozycji kapitałów własnych przedstawia poniższa tabela:

	9 miesięcy do 31/03/2022 (w tys. PLN)	9 miesięcy do 31/03/2021 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	2 230	451
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	1 807	365
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(10 429)	(14 714)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(10 398)	(364)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(14 939)	1 235
- korekta przychodów z działalności finansowej	4 541	(1 599)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	2 200	(13 900)
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczony	(418)	2 641
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	1 782	(11 259)

## 11. KREDYTY I POŻYCZKI

W lutym 2022 r. miało miejsce zwiększenie linii kredytowej dla AB S.A. w Banku Credit Agricole Polska S.A. z kwoty 50.000.000,00 zł do kwoty 66.000.000,00 zł. Równocześnie zmniejszono limit na gwarancje bakowe dla AB S.A. w tymże banku z kwoty 30.000.000,00 zł do kwoty 14.000.000,00 zł.

W marcu 2022 r. spółka B2B IT Sp. z o.o. zawarła nową umowę kredytową z bankiem ING Bank Śląski S.A. na kwotę 40.000.000,00 zł na cele prowadzonej działalności gospodarczej, w tym również na refinansowanie kredytu inwestycyjnego, który Spółka posiadała w banku ING Bank Śląski S.A. w wysokości 4.422.500,00 zł.

Grupa AB spłaca swoje zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów terminowo. W raportowanym okresie nie wystąpiły żadne naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

## 12. LEASING

Bilans	Koniec okresu 31/03/2022 PLN'000	Koniec okresu 30/06/2021 PLN'000
<b>Aktywa</b>		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	10 733	11 015
grunty (użytkowanie wieczyste)	5 227	5 241
budynki i budowle	5 506	5 774
<b>Pasywa</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 607	9 552
Długoterminowe	7 421	6 294
Krótkoterminowe	2 186	3 258
<b>Rachunek Zysków i Strat</b>	<b>Koniec okresu 31/03/2022</b>	<b>Koniec okresu 31/03/2021</b>
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 775	2 102
grunty (użytkowanie wieczyste)	57	57

budynki i budowle	2 718	2 045
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	231	260
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	-55	-92
Inne całkowite dochody	-5	0
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 285	0
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	2 730	2 397

### 13. KAPITAŁ WYEMITOWANY

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w wyemitowanym kapitale Spółki.

### 14. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

### 15. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

### 16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe Grupy obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 19 972 tys. zł.

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

### 17. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### 18. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2021 do 31 marca 2022 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

## XIV) DODATKOWE INFORMACJE

Dodatkowe informacje wynikają z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

## 1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

### 1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)

W skład grupy kapitałowej w dniu 31 marca 2022 wchodziły następujące podmioty:

#### Podmiot dominujący

- AB S.A. (jednostka dominująca)
- Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych.

Adres siedziby:	ul. Europejska 4, 55-040 Magnice
Numer statystyczny REGON:	931908977
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	895-16-28-481
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 23.10.2001 pod numerem KRS 0000053834
Czas trwania Spółki:	nieograniczony

#### Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność marketingową i szkoleniową oraz sprzedaż hurtową komputerów i sprzętu komputerowego.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego, prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i sprzętem elektronicznym, organizuje sieć franczyzową oraz prowadzi działalność marketingową.
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność logistyczną.
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.

- AT Computer s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.
- AT Distribution s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) - skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- Optimus Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność handlową.
- Rekman Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego zabawek i gier planszowych dla dzieci.

## 1.2 Schemat Grupy Kapitałowej



## 2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III kwartale roku obrotowego 2021/2022 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

## 3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

## 4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNIJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Według stanu wiedzy emitenta struktura akcjonariatu podmiotu dominującego na dzień publikacji raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Stan na 2022-05-24	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1.316.200	8.13 %	2.629.200	15.02 %
Iwona Przybyło	1.749.052	10.80 %	1.749.052	9.99 %
Nationale-Nederlanden OFE	2.291.911	14.16 %	2.291.911	13.10 %
Aviva OFE Aviva Santander	2.118.514	13.09 %	2.118.514	12.11 %
Aegon OFE	1.105.972	6.83 %	1.105.972	6.32 %
OFE PZU	995.549	6.15%	995.549	5,69%
PKO BP Bankowy OFE	931.014	5.75 %	931.014	5.32 %
Pozostali	5.679.432	35.08%	5.679.432	32.45%
<b>Ogółem</b>	<b>16 187 644</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 500 644</b>	<b>100,00%</b>

## 5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 24 maja 2022 roku:

Stan na 2022-05-24	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
<b>Zarząd</b>				
<b>Andrzej Przybyło</b>	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
<b>Krzysztof Kucharski</b>	25 000	0,15%	25 000	0,14%
<b>Zbigniew Mądry</b>	0	0,00%	0	0,00%
<b>Grzegorz Ochędzan</b>	0	0,00%	0	0,00%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
<b>Iwona Przybyło</b>	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
<b>Wojciech Niesyto</b>	0		0	
<b>Jacek Łapiński</b>	0		0	
<b>Jakub Bieguński</b>	0		0	
<b>Jerzy Baranowski</b>	0		0	
<b>Marek Ćwir</b>	0		0	

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2021/2022 nie zaszła zmiana w pakiecie akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

## 6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółka AB S.A. a także pozostałe spółki Grupy AB nie są podmiotem istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

## 7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 31 marca 2022 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

## 8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONEJ GWARANCJI

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 19 972 tys. zł.

W poniższej tabeli zaprezentowane są gwarancje i akredytywy w kwocie oryginalnej oraz w przeliczeniu na zł.

Zleceniodawca	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
AB S.A.	Santander Bank	Intel	USD	1 000 000	4 180 100	16/01/2023
AB S.A.	Credit Agricole	Samsung Electronics POLSKA	PLN	11 000 000	11 000 000	30/09/2022
AB S.A.	Credit Agricole	Skarb Państwa - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu	PLN	500 000	500 000	bezterminowo
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	400 000	76 120	bezterminowo
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	100 000	19 030	bezterminowo
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	PEC Ostrava s.r.o.	EUR	383 000	1 781 908	31/07/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Palladium Praha s.r.o.	EUR	61 636	286 761	02/08/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EURO-PROPERTY Fund	EUR	24 201	112 595	09/08/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	New Karolina Shopping	CZK	213 300	40 591	15/07/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Atrium Flora	EUR	14 563	67 754	15/09/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Deoria Estates	EUR	11 016	51 252	25/03/2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Zásilkovna s.r.o.	CZK	90 000	17 127	10/09/2022
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Ubiquity (Taiwan) Sales Limited	USD	440 000	1 839 244	01/07/2022
					<b>19 972 482</b>	

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A oraz ATC Holding w celu poręczenia zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB S.A. to 403 166 tys. PLN oraz przez ATC Holding 202 039 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Data ważności
AT Computers. a.s.	Apple	USD	80 000 000	bezterminowa
AT Computers. a.s.	Intel	USD	3 000 000	bezterminowa
Rekman Sp. z o.o.	LEGO	PLN	20 000 000	30/06/2022
Alsen Marketing Sp. z o.o.	Samsung	PLN	1 500 000	31/12/2027
B2B IT Sp. z o.o.	ING Bank	PLN	34 717 500	31/01/2035
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1 050 000 000	31/12/2030
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	11 684 281	31/12/2038

## 9. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

### Osiągnięcia komercyjne Grupy AB

Epidemia koronawirusa i związana z nią powszechna społeczna izolacja i związana z tym przyspieszona cyfryzacja przyczyniły się do gwałtownego wzrostu popytu w 2020 oraz I połowie 2021 w segmentach produktów, które wspierają pracę zdalną oraz nauczanie zdalne.

W II półroczu 2021 oraz na początku roku 2022 wzrost rynku jest kontynuowany, natomiast jego tempo jest mniejsze.

Dużym wyzwaniem dla tego rynku są obecnie ograniczenia w dostępności niektórych produktów. Obserwuje się również wydłużenie terminów dostaw, m.in. w wyniku wstrzymania dostaw kolejowych z Chin w związku z wojną na Ukrainie. Dla firm zajmujących się dystrybucją zaistniała sytuacja stawia nowe wymagania m. in. w celu zapewnienia dostępności oferty produktowej i ciągłości sprzedaży. Jednym z mechanizmów przeciwdziałania ww. wyzwaniom jest utrzymywanie wyższego zatowarowania i w konsekwencji zmiany parametrów rotacji, płynności i zadłużenia. Podjęte przez Grupę AB decyzje pozwoliły utrzymać niemalże pełną dostępność oferty produktowej i zapewnić obsługę zleceń sprzedaży na poziomie wyższym od wyników odnotowanych na rynku.

Według Context, w I kwartale 2022 wzrost rynku dystrybucji IT w Polsce wyniósł +4,8%. W całym Regionie<sup>1</sup> dynamika rynku wyniosła +1,5%. Grupa AB w I kwartale 2022 zanotowała wzrost sprzedaży na poziomie 11,5%, zaś w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego 2021/22 r. +7%, w stosunku do rekordowego do tej pory roku obrotowego 2020/21 (analogicznie okresu 3 kwartałów), co pozwala zaliczyć miniony kwartał do bardzo udanych. Jednocześnie wynik netto Grupy wyniósł 120 990 tys. zł i był wyższy o 24% w porównaniu do trzech kwartałów roku poprzedniego.

### Działalność Grupy AB w obszarze IT oraz telco

Grupa AB umacnia pozycję lidera w obszarze dystrybucji IT w Regionie CEE. Obecność na rynku od ponad 30 lat, wsluchiwanie się w potrzeby jego uczestników, bycie blisko partnerów pozwala na osiągnięcie wymiernych efektów rynkowych, a dzięki najszerszej w Regionie CEE, 16-sto tysięcznej bazie partnerów, uzyskuje najszersze dotarcie do rynku. Doświadczenie i kompetencje przynoszą wymierne efekty.

Największy udział w sprzedaży stanowią produkty marki Apple. Grupa AB jest dominującym dystrybutorem marki Apple w Regionie Polska/Czechy/Słowacja.

<sup>1</sup> Polska, Czechy i Słowacja



Grupa jest największym dystrybutorem usług w chmurze w Regionie. W tej kategorii sprzedaż rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży. W III kwartale roku obrotowego 2021/22 dynamika sprzedaży usługi w chmurze wyniosła +64%.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności są nagrody otrzymane przez spółki z Grupy, w roku 2022 były to m.in.: Dystrybutor Roku w konkursie IT Champion 2022 ITResellera (AB S.A.), nagroda Centrum Kompetencyjnego AB S.A. Szkolenia i Edukacja ITResellera, nagroda Schneider Electric za najwyższą wartość sprzedaży rozwiązań Secure Power w 2021 (AB S.A.), nagroda Dystrybutora roku 2021 Epsona w kategorii hardware (AT Computers), nagroda Dystrybutora roku 2021 Epsona w kategorii materiały eksploatacyjne (AT Computers).

Otrzymane ww. nagrody są potwierdzeniem, że Grupa AB jest nie tylko największych, ale również najlepszym dystrybutorem w regionie Polska/Czechy/Słowacja.

### **Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD**

Rynek AGD w Polsce rośnie bardzo dynamicznie. Według szacunków, w roku 2021 konsumenci wydali na AGD o 15% więcej niż w 2020 r. i o 32% więcej niż w 2019 r. Około 2/3 obrotów stanowiło duże AGD. Największym wyzwaniem dla tego rynku są obecnie ograniczenia podażowe związane z brakiem komponentów i drastycznym wzrostem cen surowców<sup>2</sup>.

Grupa AB działa aktywnie na polskim rynku RTV AGD. W ofercie znajdują się produkty wszystkich najważniejszych dostawców, m.in. takie jak Amica, Beko, Bosch, Candy, Electrolux, LG, Philips, Samsung, Whirlpool, Zelmer. Szeroka oferta produktowa pozwala realizować dynamiczne wzrosty sprzedaży, w minionym kwartale AB zwiększyło sprzedaż telewizorów o 31%, produktów AGD o 22% w ujęciu r/r. Podpisany został również nowy kontrakt na sprzedaż telewizorów realme.

Grupa rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kaktó. Kompetencje w zarządzaniu siecią sprzedaży w modelu franczyzowym, zdobyte w okresie wieloletniego doświadczenia przy rozwoju innych sieci franczyzowych, przekładają się na wyniki sprzedaży osiągnięte przez Kaktó, w ostatnim kwartale przychody ze sprzedaży wzrosły o 19% w porównaniu do analogicznego okresu przed rokiem. Konsekwentnie rozwijana jest również sprzedaż w kanale niezależnym.

### **Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji zabawek**

Rynek zabawek w Polsce rozwija się dobrze. Według szacunków PMR, w roku 2022 należy się spodziewać wzrostu obrotów na poziomie 5%. Udział kanału online w całkowitych obrotach stanowi około 30%<sup>3</sup>.

Spółka Rekman to czołowy dystrybutor zabawek w Polsce, istniejący od prawie 30 lat na rynku. Współpracuje z grupą kilkuset partnerów handlowych, a w swojej ofercie posiada najszerzy wśród dystrybutorów asortyment produktów większości liczących się światowych i polskich producentów. Spółka wzmacnia swoją pozycję na rynku zabawek poprzez optymalizację struktur sprzedażowych (rozwój w kanale retail oraz rozwój kanału e-commerce), a także doskonalenie działań logistycznych.

Spółka Rekman współpracuje z największymi sieciami na rynku zabawek w Polsce. Spółka kontynuuje rozwój własnej sieci franczyzowej Wyspa Szkrabów. Na koniec marca 2022 r. „Wyspa Szkrabów” liczyła 163 punktów sprzedaży.

### **Zarządzanie w sytuacji pandemii**

W czasie trwania pandemii Covid-19 Grupa utrzymywała ciągłość pracy, przy zachowaniu zasad **bezpieczeństwa sanitarnego**. Pracownicy biurowi pracowali w trybie pracy zdalnej / hybrydowej. W przypadku obszaru logistyki utrzymywano zasady ograniczające możliwość rozprzestrzeniania epidemii, takie jak: separacja zmian, rozdzielenie szatni, szkolenia i plakaty informacyjne, odzież ochronna i środki dezynfekcji, zwiększenie ilości transportów pracowniczych, zwiększenie odstępów pomiędzy stanowiskami pracy, kontrola natężenia ruchu w korytarzach. Działania te wiązały się z dodatkowymi kosztami, które Grupa musi ponosić.

Dużym wyzwaniem dla dystrybucji w minionym okresie była zmienność popytu a także niepewność co do ciągłości łańcuch dostaw. Dzięki poczynionym inwestycjom w infrastrukturę logistyczną ukierunkowaną na

<sup>2</sup> Applia. Producenci AGD. Raport 2021/2022

<sup>3</sup> <https://blog.arvato.pl/produkty-dzieciecie-w-e-commerce/>

automatyzację procesów logistycznych, jak również dzięki rozwijanemu od lat doświadczeniu w zarządzaniu kapitałem obrotowym, Grupa AB była w stanie efektywnie obsłużyć popyt, pomimo tak dużej jego zmienności w tym okresie.

### **Wpływ wojny na Ukrainie**

Grupa AB nie prowadzi działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. Również, w minionym okresie Grupa nie realizowała dostaw ani sprzedaży na tereny tych krajów. Czynniki mające wpływ na działalność Grupy są związane z utrudnieniami w dostępności towarów, opóźnieniami w dostawach a także widocznym wzroście cen towarów jak również wzroście kosztów prowadzenia działalności.

W związku z powrotami obywateli Ukrainy do ojczyzny, w najbliższych miesiącach można spodziewać się również pewnych utrudnień w znajdowaniu nowych pracowników.

### **Zarządzanie zasobami finansowymi**

Model dystrybucji produktów IT oparty jest na silnym udziale dystrybutora, który oferuje istotne wartości dla producenta. Obok dostępu do pełnego spektrum kanałów sprzedaży i wsparcia w obsłudze przed- i posprzedażnej, jedną z najistotniejszych ról, jaką spełnia dystrybutor w tym modelu jest funkcja kredytowa. Sprzedaż dystrybutora odbywa się w dużej mierze w oparciu o kredyty kupieckie. Terminy płatności zależą od wiarygodności klienta, charakteru prowadzonej przez niego działalności, wolumenu obrotu i innych zindywidualizowanych parametrów. Kluczową rolą dystrybutora jest jednocześnie utrzymanie możliwie jak najszerszej oferty produktów.

Dystrybutor zapewnia ciągłość dostaw do sprzedawcy detalicznego, dzięki czemu odbiorca końcowy ma zagwarantowany stały dostęp do szerokiej oferty produktowej. Funkcja ta oznacza konieczność utrzymywania przez dystrybutora szerokiej oferty produktowej dostępnej „od ręki” w magazynie. W ten sposób, wypełniając rolę w kanale dystrybucji, dystrybutor utrzymuje łącznie wysokie stany magazynowe, które są w części finansowane przez dostawcę poprzez limity kredytowe z różnymi terminami płatności, w części zaś przez dystrybutora, w związku ze zmiennością popytu na oferowane produkty.

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dużego dystrybutora, tzw. dystrybutora *broadline*'owego, który utrzymuje dodatni kapitał pracujący, pełniąc wyżej wspomnianą funkcję kredytową i dostawcy w kanale dystrybucji, zapewniającego ciągły dostęp do produktów; taka charakterystyka działalności w połączeniu z olbrzymią skalą działania determinuje wysokość należności handlowych, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie Grupy. Dynamika sprzedaży oraz dywersyfikacja i stałe poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), definiują w sposób zasadniczy poziom zadłużenia odsetkowego.

Grupa AB od lat prowadzi odpowiedzialną politykę w zakresie kształtowania pozycji bilansowych. Przejawia się to w szczególności adekwatnością kapitałową w odniesieniu do realizowanej skali działalności. Konsekwentna realizacja polityki odpowiedzialnego dystrybutora kształtuje wskaźniki zadłużenia, płynności, obrotowości jak również zdolności do obsługi zadłużenia na bezpiecznych poziomach, co jest szczególnie ważne w zmiennym otoczeniu rynkowym, jakie można zaobserwować w dobie koronawirusa.

Podstawowe wskaźniki finansowe ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz sprawne zarządzanie finansami Spółek Grupy.

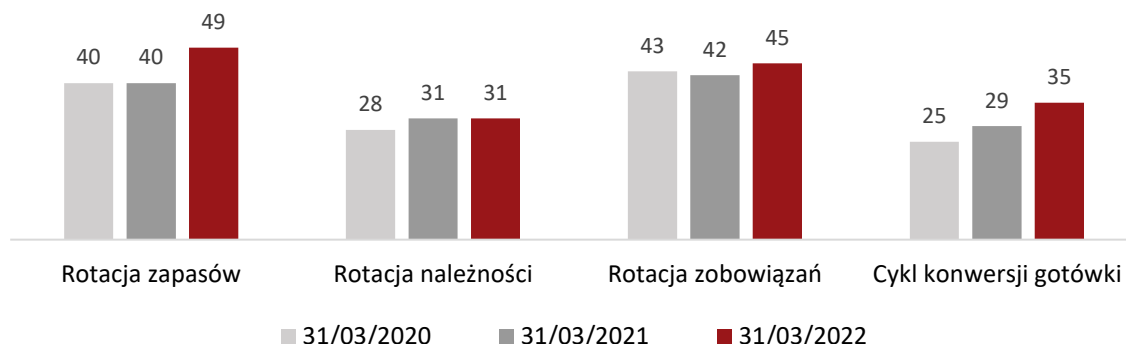
Wskaźniki cyklu gotówki<sup>4</sup> były utrzymane poniższych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 49 dni
- wskaźnik należności: 31 dni
- wskaźnik zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań wobec klientów): 45 dni
- cykl konwersji gotówki: 35 dni

Wzrost wskaźnika rotacji zapasów z poziomu 40 dni do 49 dni jest efektem polityki wyższego zatowarowania w związku z trudnościami w dostępności towarów.

<sup>4</sup>Wskaźniki podano w ujęciu rocznym, kroczącym

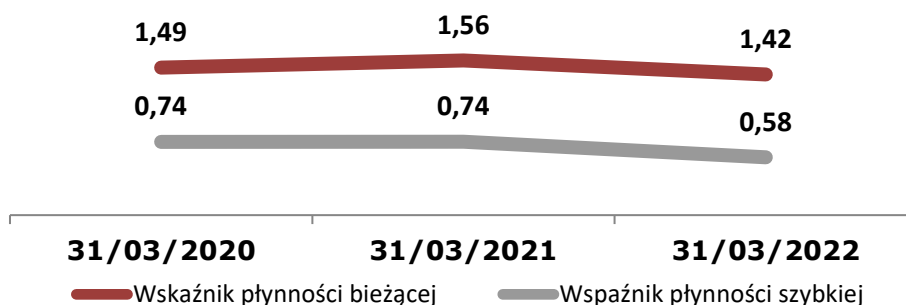
## Cykl konwersji gotówki w dniach



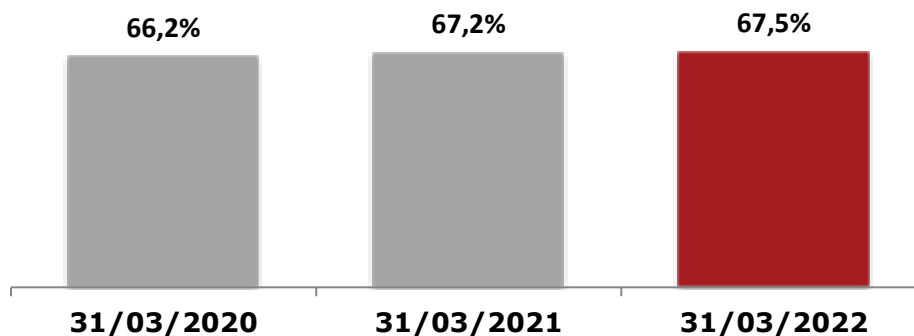
Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,42 i 0,58. Zmiana wskaźników w porównaniu do pomiaru dokonanego przed rokiem wynika m.in. ze zmiany kwalifikacji jednej serii obligacji oraz jednego z kredytów ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych. Zmiana ta wynosi odpowiednio 0,12 oraz 0,05.

Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 67,5%.

## Wskaźniki płynności



## Wskaźnik zadłużenia ogółem



Zarząd kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wystawia Grupę na istotne ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Wdrożona przez Grupę rachunkowość zabezpieczeń praktycznie eliminuje ryzyko kursowe. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie stwarzają dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych, takich jak opcje i struktury opcyjne.

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Prowadzi ostrożną politykę należności, regularnie weryfikuje przyznane limity kupieckie, a także ubezpiecza należności. W wyniku tak

prowadzonej polityki kredytowej Grupa skutecznie ogranicza ryzyko związane z przeterminowanymi należnościami. Jednocześnie konserwatywne podejście do wyceny tych aktywów nie stwarza zagrożenia ich nieodpowiedniej klasyfikacji.

W dniu 18 lutego 2022 r. Zarząd AB S.A. uchwalił Program Skupu Akcji Własnych Emitenta. Przedmiotem nabycia są w pełni pokryte Akcje na okaziciela Emitenta, zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN: PLAB00000019. Akcje są nabywane przez Emitenta w celu ich umorzenia. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowane nabywanie Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosi 16 187 644,00 zł. Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 193 079 sztuk.

Program będzie trwał do 20 grudnia 2023 r. albo do chwili wyczerpania wskazanej Kwot Maksymalnej. Środki przeznaczone na nabywanie Akcji pochodzą będą z kapitału utworzonego w tym celu na mocy uchwały nr 7/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 20 grudnia 2018 r. Akcje zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zapasowego. W I kwartale 2022 r. AB S.A. skupiła 6 755 akcji za kwotę 302,5 tys. zł. Cena skupu akcji była w przedziale od 42,80 zł do 47,70 zł.

## **10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

### **CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki jest sytuacja społeczna i makroekonomiczna w Regionie i na świecie oraz związane z tym nastroje w gospodarce oraz popyt na towary i usługi IT.

#### **Wojna na Ukrainie**

W dniu 24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska zaatakowała militarnie Ukrainę. Ta poważna sytuacja polityczna już obecnie ma negatywny wpływ na gospodarkę Regionu i świata, m.in. poprzez wzrost cen surowców energetycznych i wzrost inflacji. Można się spodziewać negatywnego wpływu na koniunkturę gospodarczą, w tym również na rynek sprzętu IT. Istnieje również ryzyko pogłębienia problemów z ciągłością łańcucha dostaw, zwłaszcza na rynku surowców, co z kolei może wpłynąć na dalszy wzrost inflacji.

W związku z niepewną sytuacją, obserwuje się już w tej chwili gwałtowne wahania kursów walut oraz cen akcji.

Trwająca inwazja może mieć również negatywny wpływ na dotychczasową aktywność gospodarczą, skłonność konsumentów do zakupów urządzeń elektronicznych oraz decyzje przedsiębiorstw o realizacji inwestycji rozwojowych. Z drugiej strony zakłócenia w dostawach paliw i surowców, związane z załamaniem się handlu z Rosją, spowodują dalszy wzrost inflacji oraz, w konsekwencji, wzrost stóp procentowych.

Na dzień publikacji Raportu kwartalnego trudno jest dokonać wiarygodnej oceny wpływu tej sytuacji na przyszłe wyniki realizowane przez Grupę AB. Grupa AB nie prowadzi działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. Również, w minionym okresie Grupa nie realizowała dostaw ani sprzedaży na tereny tych krajów. Ryzyka związane z wojną dotyczą utrudnień w dostępności towarów, opóźnień w dostawach a także gwałtownego wzrostu cen towarów jak i kosztów prowadzenia działalności. Działalność Grupy opiera się na dystrybucji przede wszystkim produktów IT, elektroniki użytkowej i RTV/AGD w oparciu o zawarte z producentami umowy dystrybucyjne. Na ich podstawie prowadzona polityka sprzedażowa jest w pełni skoordynowana z działaniami podejmowanymi przez producentów, w tym między innymi zabezpieczenie przez producentów ceny rynkowej dla dystrybuowanych przez Grupę AB produktów.

#### **Sytuacja makroekonomiczna w Polsce**

Dynamika PKB Polski w roku 2021 wyniosła +5,7% (wobec -2,5% w roku 2020), zaś w I kwartale 2022 r. wyniosła 8,5% (GUS). W drugiej połowie 2022 roku spodziewane jest osłabienie dynamiki PKB. Obecnie wysoka dynamika jest wynikiem rozpędzenia gospodarki po wyjściu z pandemii. Jednocześnie nie uwidoczniły się jeszcze negatywne skutki wojny<sup>5</sup>. Według najnowszych prognoz, wzrost PKB w roku 2022 ma się utrzymać

<sup>5</sup><https://www.money.pl/gospodarka/polska-gospodarka-ma-za-soba-mocny-początek-roku-z-czasem-bedzie-coraz-gorzej-6769758062385664a.html>

na poziomie +3,5-4,0%<sup>6</sup>. Ostatnia fala koronawirusa była relatywnie łagodna, co pozwoliło na całkowite otwarcie gospodarki. Z kolei oczekuje się, że napływ uchodźców z Ukrainy będzie wzmacniał konsumpcję w 2022 r. Z drugiej jednak strony dynamiczne wzrosty cen będą konsumpcję hamować.

Stopa bezrobocia praktycznie powróciła do poziomu sprzed pandemii. W marcu 2022 r. wskaźnik bezrobocia według GUS wyniósł 5,4%, w stosunku do 6,4% w tym samym okresie roku 2021 i 5,4% odpowiednio w 2020 r.<sup>7</sup> Bezrobocie według definicji Eurostat w marcu 2022 wyniosło 3,0% i było trzecim najniższym poziomem w Europie, zaraz po Czechach (2,3%) i Niemczech (2,9%)<sup>8</sup>. Dynamika wynagrodzeń wynosi około +12% r/r<sup>9</sup>.

Największym wyzwaniem jest poziom inflacji, która w Polsce w 2021 r. wyniosła 5,1%, zaś w marcu 2022 wyniosła 10,9%<sup>10</sup> i której towarzyszy silne osłabienie złotego. Na wysoki poziom inflacji ma wpływ między innymi wzrost cen surowców, w tym surowców energetycznych na rynkach światowych a także zakłócenia w łańcuchach dostaw, wcześniej związane z pandemią Sars-Cov-2, następnie z trwającą wojną na Ukrainie. W celu unormowania poziomu inflacji, Rada Polityki Pieniężnej wielokrotnie podnosiła stopy procentowe. Możliwe są kolejne podwyżki w roku 2022 r. To z kolei będzie miało wpływ na koszty finansowania przedsiębiorstw, w tym również Grupy AB. Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w maju 2022, wskaźnik HICP w 2022 r. ma wynieść 11,6%.

Poważna sytuacja na Ukrainie może również istotnie wpłynąć na rynek pracy w Polsce, w związku z napływem ludności ukraińskiej do Polski a z drugiej strony - powrotem pracowników ukraińskich do kraju, w związku z powszechną mobilizacją w Ukrainie. Grupa AB ogranicza to ryzyko prowadząc ostrożną politykę w zakresie zarządzania personalnego, przejawiającą się m.in. w rezerwach mocy zasobów ludzkich. Dzięki automatyzacji procesów logistycznych, duża część prac na magazynie nie wymaga fizycznej siły i może być wykonywana przez kobiety.

Należy zaznaczyć, że sytuacja zmienia się bardzo dynamicznie. W obecnej chwili przeprowadzenie wiarygodnej prognozy wszystkich możliwych konsekwencji tego kryzysu nie jest możliwe.

#### **Sytuacja makroekonomiczna w Czechach**

Po okresie silnej recesji, sytuacja gospodarki w Czechach poprawiła się. W roku 2021 dynamika PKB Czech wyniosła +2,9% r/r., zaś w I kwartale 2021 wyniosła +4,6%. Według prognoz Komisji Europejskiej z maja 2022, w roku 2022 gospodarka Czech wzrośnie o +1,9%.

Poziom bezrobocia w Czechach pozostaje niski (2,3% w marcu 2022 według Eurostat) i prognozuje się dalszy jego spadek w roku 2022<sup>11</sup>. Dynamika wynagrodzeń wzrosła z 4,4% w 2020 r. do 6,3% w 2021 r.

Tak jak w wielu innych krajach UE, wyzwaniem dla gospodarki Czech jest poziom inflacji. W 2021 r. odnotowano średni poziom inflacji +3,8%, zaś w lutym 2022 r. +11,1% w skali roku<sup>12</sup>. W celu ustabilizowania inflacji, w Czeski Bank Narodowy wielokrotnie podnosił stopy procentowe (rekordowa podwyżka stóp procentowych w Czechach w ostatnich 24 latach). Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w maju 2022, wskaźnik HICP w 2022 r. ma wynieść 11,7%.

#### **Sytuacja makroekonomiczna na Słowacji**

Po wielu miesiącach kurczenia się gospodarki, sytuacja na Słowacji poprawiła się. W roku 2021 nastąpiło silne odbicie PKB, z dynamiką na poziomie +3,0% r/r (wobec -4,4% w roku 2020)<sup>13</sup>. Według prognozy opublikowanej przez Komisję Europejską w maju 2022, dynamika PKB Słowacji w roku 2022 ma wynieść +2,3.

Stopa bezrobocia w marcu 2022 wyniosła 6,5% (w porównaniu do 7,1% w 2020 r.). Prognoza Eurostat wskaźnika bezrobocia na rok 2022 wynosi 6,6%. Natomiast dynamika wynagrodzeń mocno przyspieszyła z 3,8% w roku 2020, do 6,8% w 2021 r.

<sup>6</sup> Według prognoz opublikowanych przez Komisji Europejskiej z maja 2022: +3,7%

<sup>7</sup> GUS

<sup>8</sup> <https://www.gov.pl/web/rodzina/eurostat-w-marcu-bezrobocie-w-polsce-na-poziomie-3-proc>

<sup>9</sup> +11,7% r/r w lutym 2022

<sup>10</sup> <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/szybki-szacunek-wskaznika-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-marcu-2022-roku,8,69.html>

<sup>11</sup> <https://tradingeconomics.com/czech-republic/unemployment-rate>

<sup>12</sup> <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Inflacja-w-Czechach-wyraznie-przekroczyła-10-proc-8295305.html>

<sup>13</sup> <https://www.gov.pl/attachment/7f1b969b-4c3e-4c9a-8bff-f98d67155475>



Inflacja na koniec 2021 r. wynosiła 2.8%, natomiast prognozuje się, że w roku 2022 wyniesie nawet 9,8%<sup>14</sup>.

### Sytuacja makroekonomiczna na świecie

Wzrost globalnej gospodarki w 2021 roku wyniósł 6,1%, zaś w 2022 roku, według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego, wyniesie +3,6%<sup>15</sup>.

Dynamika PKB USA w roku 2021 wyniosła +5,7%, zaś według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego w roku 2022 wyniesie +3,7%. Stopa bezrobocia na koniec 2021 r. wyniosła 3,9%, zaś w marcu 2022 wyniosła 3,6%<sup>16</sup>. Wyzwaniem dla gospodarki jest wysoki poziom inflacji, który w marcu 2022 wyniósł 8,5% r/r<sup>17</sup>. Analitycy spodziewają się, iż nieuchronne wzrosty stóp procentowych związane z walką z inflacją w połączeniu z niedoborem surowców i okresowymi trudnościami związanymi z falami epidemii koronawirusa, będą wpływały na wyhamowanie dynamiki PKB w kolejnych okresach<sup>18</sup>.

Gospodarka w strefie euro wykazuje dobre tempo wzrostu. Najbliższe miesiące mogą natomiast przynieść spowolnienie, szczególnie w sektorze produkcji, w związku z problemami z dostępnością surowców i komponentów. W roku 2021 dynamika PKB w strefie euro wyniosła +5,3%, natomiast według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w maju 2022, dynamika PKB w 2022 r. wyniesie +2,7<sup>19</sup>. Bezrobocie w 2021 r. w strefie euro wyniosło 7,7% (w całej UE wyniosło 7,0%), zaś według majowych prognoz z maja 2022 w roku 2022 ma ono wynieść 7,3% (6,7% w całej UE)<sup>20</sup>.

W roku 2021 dynamika PKB Chin wyniosła +8,1% r/r. W marcu 2022 r. premier Chin ogłosił cel na wzrost PKB w 2022 w wysokości 5,5%<sup>21</sup>. Jest to związane z problemami w dostawach energii, zakłóceniami w łańcuchach dostaw, jak również ogniskami Covid, które są powodem wprowadzania przez władze Chin lokalnych lockdownów. W drugiej połowie 2022 r. planowane jest znaczne zwiększenie wydatków publicznych oraz obniżka stóp procentowych, co ma spowodować przyspieszenie wzrostu gospodarczego.

### Rynek dystrybucji IT

W związku ze zmianami wywołanymi powszechną izolacją i związaną z tym przyspieszoną cyfryzacją, przed firmami działającymi na rynku dystrybucji sprzętu IT i urządzeń mobilnych otworzyły się szanse na zwiększenie obrotu. W roku 2020 oraz w I połowie 2021 obserwowano gwałtowny wzrost popytu w segmentach, które wspierają pracę zdalną oraz nauczanie zdalne m.in. notebooki, drukarki, monitory, smartfony, procesory lub odpowiadają na potrzeby klientów związane z akcją „zostań w domu” (gry i konsole). Obecnie obserwuje się spowolnienie wzrostu na tym rynku. Według Context, w I kwartale 2022 wzrost rynku dystrybucji IT w Polsce wyniósł +4,8% zaś. W całym Regionie<sup>22</sup> dynamika rynku wyniosła +1,5%.

W dłuższej perspektywie, po zaspokojeniu potrzeb związanych z pracą i nauką zdalną, koniunktura na rynku dystrybucji IT będzie przede wszystkim zależała od kondycji finansowej oraz nastrojów panujących wśród klientów branży: firm oraz gospodarstw domowych. Obecnie obserwuje się, że w związku z wysoką inflacją, klienci są skłonni raczej przyspieszać niektóre zakupy niż je odkładać, co stymuluje dalszy wzrost rynku.

Pandemia przyczyniła się również do przyspieszenia transformacji cyfrowej w przedsiębiorstwach. Uświadomiła potrzeby wcześniej nie identyfikowane w zakresie informatyzacji i cyfryzacji wielu obszarów aktywności na poziomie administracji centralnej i lokalnej. Szeroki dostęp do cyfrowych usług będzie również determinować decyzje inwestycyjne w zakresie infrastruktury IT w nadchodzącym okresie.

Największym wyzwaniem są obecnie ograniczenia w dostępności niektórych produktów, komponentów i surowców a także wydłużenie terminów dostaw. Zjawisko to powoduje, iż sektor dystrybucji zmuszony jest utrzymywać wyższe poziomy zapasów i, w konsekwencji, zwiększać wykorzystanie kredytów.

<sup>14</sup> European Economic Forecast. Spring 2022.

<sup>15</sup> World Economic Outlook. International Monetary Fund. April 2022.

<sup>16</sup> <https://www.statista.com/statistics/273909/seasonally-adjusted-monthly-unemployment-rate-in-the-us/>

<sup>17</sup> <https://www.statista.com/statistics/273418/unadjusted-monthly-inflation-rate-in-the-us/>

<sup>18</sup> <https://forsal.pl/gospodarka/pkb/artykuly/8344070,usa-pkb-57-wzrostu-w-2021-roku-to-najszybsze-tempo-od-czasow-reagana.html>

<sup>19</sup> Według prognoz MFW z kwietnia 2022, projekcja dynamiki PKB w strefie euro wynosi +2,8%

<sup>20</sup> European Economic Forecast. Spring 2022

<sup>21</sup> <https://www.rp.pl/gospodarka/art35810781-premier-chin-oglosil-cel-wzrostu-pkb-na-2022-r-wzrosna-wydatki-na-wojsko>, natomiast według prognozy MFW z kwietnia 2022 prognoza dynamiki PKB Chin wynosi +4,8%.

<sup>22</sup> Polska, Czechy i Słowacja

Istotną rolę może odegrać w przyszłości Plan Odbudowy dla Europy i podział środków w jego ramach. Jednym z kluczowych obszarów jest transformacja cyfrowa, dzięki której europejska gospodarka ma stać się bardziej konkurencyjna w światowej rywalizacji ekonomicznej. Można oczekiwać, że nakłady inwestycyjne w ramach wdrażania strategii transformacji cyfrowej będą obejmować m.in. produkty IT, które są dystrybuowane przez spółki Grupy AB. Znaczenie będą miały również uruchomione programy rządowe:

- Granty PPGR (500 mln zł na zakup notebooków i tabletów dla uczniów z gmin postpegeerowskich,
- Laboratoria Przyszłości (nowy program wsparcia dla szkół podstawowych na kwotę 1 mld zł),
- Cyfrowa Gmina (łącznie kwota 1 mld zł);
- Program dofinansowania do zakupu odbiornika cyfrowego.

Dzięki poczynionym inwestycjom w infrastrukturę logistyczną ukierunkowaną na automatyzację procesów logistycznych, jak również dzięki rozwijanemu od lat doświadczeniu w zarządzaniu kapitałem obrotowym, Grupa AB była w stanie efektywnie obsłużyć popyt, pomimo tak dużej jego zmienności w tym okresie.

Poniższa tabela wyszczególnia aspekty otoczenia gospodarczego, mające potencjalnie wpływ na działalność Grupy AB w kolejnym okresie sprawozdawczym:

Koniunktura i popyt w gospodarkach świata i Regionu, dalszy przebieg trwającej wojny na Ukrainie i jej wpływ na gospodarki na świecie i w Regionie.
Zmienność popytu na rynku IT, możliwość nasycenia się rynku dobrami IT po okresie gwałtownych wzrostów w 2021 i Q1/2022.
Potencjalne kolejne zakłócenia łańcucha dostaw, ograniczenia w dostępności surowców, materiałów i produktów. Duża dynamika cen towarów.
Polityka zero-covid w Chinach, która skutkuje zamykaniem całych miast (lockdown) i wpływa na mocne ograniczenia w produkcji urządzeń IT i elektroniki użytkowej.
Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK wpływ osłabienia walut lokalnych na ceny produktów dla klienta końcowego
Perspektywa wdrożenia programów odbudowy po pandemii (dotacje i pożyczki z UE) oraz wpływ Polskiego Nowego Ładu.
Obecnie wysoki poziom inflacji, niepewność co do dynamiki cen towarów i usług w kolejnych okresach, spadek zamożności gospodarstw domowych oraz firm.
Rekordowo wysoki poziom stóp procentowych, mający przełożenie na koszty finansowania działalności firm a także na dynamikę rynku kredytów konsumenckich.
Dynamiczny rozwój i ewolucja sektora sprzętu IT, zapotrzebowanie na stanowiska pracy zdalnej, postępująca cyfryzacja, w tym cyfrowa transformacja sektora publicznego, rozwój obszarów cyberbezpieczeństwa i centra danych, technologii 5G, dalszy rozwój sektora smart home oraz gospodarki obiegu zamkniętego.
Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT.

## CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Oprócz czynników wynikających z otoczenia Grupy, również szereg czynników wewnętrznych będzie miało istotny wpływ na pozycję rynkową a także sytuację finansową Grupy:

Dalszy rozwój portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów.
Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów.
Utrzymanie zaostrzonych rygorów sanitarnych, praca w trybie hybrydowych, w okresach zwiększonej zachorowalności na Covid-19 - ryzyko zarażenia zespołu lub/i wprowadzenia koniecznej kwarantanny.
Pozycja Grupy na rynku dystrybucji IT w Regionie i możliwość wykorzystania efektu skali.
Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna.
Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.



Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże.
Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności.
Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej.
Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy.
Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych.
Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne).
Realizowanie projektów mających na celu integrację i standaryzację w ramach całej Grupy AB, z zachowaniem odpowiedniego poziomu niezależności w działaniach na poszczególnych rynkach.
Ścisła współpraca pomiędzy spółkami Grupy, przynosząca efekty w postaci bazy wiedzy i współdzielenia know-how.

## 11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 24 maja 2022 i dopuszczone do publikacji w dniu 24 maja 2022.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
<i>Magdalena Kosatka</i>	GŁÓWNA KSIĘGOWA	