

# Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2022-2023

obejmujący okres od 01-07-2022 do 30-09-2022

Data publikacji: 20 listopada 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 30 września 2022.....	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2022 .....	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2022.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2022 .....	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2022 .....	12
VIII)	Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 30 września 2022 .....	14
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2022.....	15
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2022.....	16
XI)	Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2022 .....	18
XII)	Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 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 powiązаныmi.....	42
XIV)	Dodatkowe informacje .....	42

<b>1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....</b>	<b>43</b>
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	
		01/07/2022-30/09/2022	01/07/2021-30/09/2021	01/07/2022-30/09/2022	01/07/2021-30/09/2021
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 793 290	3 105 361	793 791	677 864
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 512	35 642	10 989	7 780
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38 951	31 673	8 151	6 914
IV	Zysk (strata) netto	31 094	24 913	6 507	5 438
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,92	1,54	0,40	0,34
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,92	1,54	0,40	0,34
VII	Całkowity dochód ogółem	39 955	26 802	8 361	5 851
VIII	Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	39 955	26 802	8 361	5 851
IX	Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
X	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 498	38 178	1 151	8 334
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 587	-1 053	-541	-230
XII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	63 414	-13 167	13 270	-2 874
XIII	Przepływy pieniężne netto, razem	66 325	23 958	13 879	5 230
<b>Stan na dzień bilansowy</b>		<b>30/09/2022</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
XIV	Aktywa, razem	4 093 559	3 422 484	840 601	731 206
XV	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 910 582	2 278 645	597 680	486 828
XVI	Zobowiązania długoterminowe	207 007	175 444	42 508	37 483
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	2 703 575	2 103 201	555 172	449 344
XVIII	Kapitał własny	1 182 977	1 143 839	242 921	244 379
XIX	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 324	3 459
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)	73,08	70,66	15,01	15,10
XXII	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	73,08	70,66	15,01	15,10

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2022:	4,8698
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2022:	4,6806
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2022-30.09.2022	4,7787
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2021-30.09.2021	4,5811

## II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		'000 PLN		'000 EUR	
		01/07/2022- 30/09/2022	01/07/2021- 30/09/2021	01/07/2022- 30/09/2022	01/07/2021- 30/09/2021
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 272 528	1 922 507	475 554	419 661
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 979	16 573	7 320	3 618
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 266	13 557	5 078	2 959
IV	Zysk (strata) netto	19 311	10 904	4 041	2 380
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,19	0,67	0,25	0,15
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,19	0,67	0,25	0,15
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 585	38 700	11 213	8 448
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 412	1 260	-1 760	275
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 444	-10 796	1 348	-2 357
X	Przepływy pieniężne netto, razem	51 617	29 164	10 801	6 366
<b>Stan na dzień bilansowy</b>		<b>30/09/2022</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/06/2022</b>
XI	Aktywa, razem	2 424 904	2 133 522	497 947	455 822
XII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 702 621	1 412 171	349 628	301 707
XIII	Zobowiązania długoterminowe	119 408	87 559	24 520	18 707
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	1 583 213	1 324 612	325 108	283 000
XV	Kapitał własny	722 283	721 351	148 319	154 115
XVI	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 324	3 459
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)	44,62	44,56	9,16	9,52
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	44,62	44,56	9,16	9,52

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2022:	4,8698
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2022:	4,6806
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2022-30.09.2022	4,7787
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2021-30.09.2021	4,5811

### III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

Rachunek zysków i strat	01/07/2022 - 30/09/2022 PLN'000	01/07/2021 - 30/09/2021 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	3 793 290	3 105 361
Koszt własny sprzedaży	3 654 976	3 000 023
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>	<b>138 314</b>	<b>105 338</b>
Koszty sprzedaży	66 721	46 673
Koszty zarządu	14 926	15 598
Pozostałe przychody operacyjne	3 014	1 208
Pozostałe koszty operacyjne	7 169	8 633
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>52 512</b>	<b>35 642</b>
Przychody finansowe	7 238	252
Koszty finansowe	20 799	4 221
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>38 951</b>	<b>31 673</b>
Podatek dochodowy	7 857	6 760
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>31 094</b>	<b>24 913</b>
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 094	24 913
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>31 094</b>	<b>24 913</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>31 094</b>	<b>24 913</b>
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

#### IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01/07/2022 - 30/09/2022 PLN'000	01/07/2021 - 30/09/2021 PLN'000
Zysk (strata) netto	31 094	24 913
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	24 713	10 773
Rachunkowość zabezpieczeń	-15 852	-8 884
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>		
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>39 955</b>	<b>26 802</b>
<b>Udziałowcom niesprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

AKTYWA	Okres zakończony 30 września 2022 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2022 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2021 roku PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>394 246</b>	<b>378 321</b>	<b>311 475</b>
Wartości niematerialne	29 695	27 905	26 656
Wartość firmy	53 065	50 845	48 927
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	55 476	54 926	11 922
Rzeczowe aktywa trwałe	168 357	169 157	156 882
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	20	23	12
Długoterminowe aktywa finansowe	1 805	494	66
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	85 376	74 519	66 558
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 699 313</b>	<b>3 044 163</b>	<b>2 748 361</b>
Zapasy	2 019 847	1 680 527	1 322 388
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 555 980	1 305 890	1 306 769
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	184	198
Aktywa finansowe	1 624	1 935	55
Pozostałe aktywa	4 400	4 684	5 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 462	50 943	113 381
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 093 559</b>	<b>3 422 484</b>	<b>3 059 836</b>



<b>PASYWA</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2022 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30 czerwca 2022 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2021 roku PLN'000</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 182 977</b>	<b>1 143 839</b>	<b>1 019 351</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 182 977</b>	<b>1 143 839</b>	<b>1 019 351</b>
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-2 746	-1 929	-898
Kapitał zapasowy w tym:	146 273	146 273	146 158
<i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	<i>135 503</i>	<i>135 503</i>	<i>135 503</i>
Kapitały rezerwowe	579 885	571 024	506 700
Zyski zatrzymane	443 377	412 283	351 203
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>207 007</b>	<b>175 444</b>	<b>176 789</b>
Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	148 724	117 595	163 761
Zobowiązania z tytułu leasingu	52 692	52 503	7 588
Rezerwa na podatek odroczoney	5 289	5 044	4 841
Rezerwa na świadczenia emerytalne	302	302	599
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 703 575</b>	<b>2 103 201</b>	<b>1 863 696</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 148 606	1 614 820	1 471 702
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	230 835	209 697	213 718
Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	254 926	205 954	121 826
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 568	2 045	2 981
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 607	2 195	3 179
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 742	22 591	12 355
Rezerwy krótkoterminowe	49 291	45 899	37 935
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 910 582</b>	<b>2 278 645</b>	<b>2 040 485</b>
<b>PASYWA razem</b>	<b>4 093 559</b>	<b>3 422 484</b>	<b>3 059 836</b>

## VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowany ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowany na przewalutowania	Kapitał rezerwowany 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 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	151 112	151 112		151 112
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			116		65 004			65 004	-65 120	0		0
Dywidenda								-16 143		-16 143		-16 143
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							30 634	30 634		30 634		30 634
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)								-13 282		-13 282		-13 282
Skup akcji własnych		-1 031						0		-1 031		-1 031
Inne			-1		-1	1		0		-1		-1
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>-1 929</b>	<b>146 273</b>	<b>146</b>	<b>496 067</b>	<b>-11 474</b>	<b>86 285</b>	<b>571 024</b>	<b>412 283</b>	<b>1 143 839</b>	<b>0</b>	<b>1 143 839</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowo ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowo na przewalutowania	Kapitał rezerwowo 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 2022 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>-1 929</b>	<b>146 273</b>	<b>146</b>	<b>496 067</b>	<b>-11 474</b>	<b>86 285</b>	<b>571 024</b>	<b>412 283</b>	<b>1 143 839</b>	<b>0</b>	<b>1 143 839</b>
Zysk netto za rok obrotowy								0	31 094	31 094		31 094
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy								0	0	0		0
Dywidenda								0		0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							24 713	24 713		24 713		24 713
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						-15 852		-15 852		-15 852		-15 852
Skup akcji własnych		-817						0		-817		-817
Inne								0		0		0
<b>Stan na 30 września 2022 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>-2 746</b>	<b>146 273</b>	<b>146</b>	<b>496 067</b>	<b>-27 326</b>	<b>110 998</b>	<b>579 885</b>	<b>443 377</b>	<b>1 182 977</b>	<b>0</b>	<b>1 182 977</b>

Ul. Europejska 4, 55-040 Magnice, Tel (+48 71) 39 37 500, fax (+48 71) 39 37 529, [www.ab.pl](http://www.ab.pl)  
KONTO BANKOWE: Santander Bank Polska S.A. 44 /O Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),  
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 0000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481  
Warszawa: tel. (+48 022) 51 09 300, fax (+48 022) 51 09 333

## VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01/07/2022- 30/09/2022 PLN'000	01/07/2021 - 30/09/2021 PLN'000
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	38 951	31 673
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	7 060	2 118
Amortyzacja	6 106	4 400
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-200	-27
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	14 584	930
<b>Zysk brutto po korektach</b>	<b>66 501</b>	<b>39 094</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-252 026	-334 884
Zmiana stanu zapasów	-339 444	-9 765
Zmiana stanu pozostałych aktywów	267	-1 128
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	533 961	299 031
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	21 138	53 440
Zmiana stanu rezerw	3 394	7 480
Pozostałe korekty	0	0
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-32 710</b>	<b>14 174</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>33 791</b>	<b>53 268</b>
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-28 293	-15 090
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 498</b>	<b>38 178</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	7	1
Otrzymane dywidendy	0	0
Pożyczki wypłacone	-50	0
Spłaty pożyczek	32	23
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-2 063	-902
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	230	34
Płatności za wartości niematerialne	-743	-209
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
<b>Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>-2 587</b>	<b>-1 053</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wypłata dywidendy	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów	30 000	0
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-817	0

Wpływy z pożyczek/kredytów	88 185	10
Splata pożyczek/kredytów	-48 928	-11 342
Odsetki	-4 793	-1 068
Wykup dłużnych papierów	0	0
Leasing MSSF 16	-233	-767
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>63 414</b>	<b>-13 167</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>66 325</b>	<b>23 958</b>
<b>Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych</b>	194	529
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>50 943</b>	<b>88 894</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>117 462</b>	<b>113 381</b>

## VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

Rachunek zysków i strat	01/07/2022- 30/09/2022 PLN'000	01/07/2021- 30/09/2021 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	2 272 528	1 922 507
Koszt własny sprzedaży	2 197 729	1 876 399
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>	<b>74 799</b>	<b>46 108</b>
Koszty sprzedaży	37 538	24 531
Koszty zarządu	4 212	4 433
Pozostałe przychody operacyjne	2 331	161
Pozostałe koszty operacyjne	401	732
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>34 979</b>	<b>16 573</b>
Przychody finansowe	3 437	354
Koszty finansowe	14 150	3 370
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>24 266</b>	<b>13 557</b>
Podatek dochodowy	4 955	2 653
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>19 311</b>	<b>10 904</b>
Działalność zaniechana	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>19 311</b>	<b>10 904</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>19 311</b>	<b>10 904</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	19 311	10 904
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

	01/07/2022- 30/09/2022	01/07/2021- 30/09/2021
Liczba akcji	16.187.644	16.187.644
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	1,19	0,67
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	1,19	0,67

## IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01/07/2022- 30/09/2022 PLN'000	01/07/2021- 30/09/2021 PLN'000
Zysk (strata) netto	19 311	10 904
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		<b>0</b>
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Rachunkowość zabezpieczeń	-17 561	-6 935
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>1 750</b>	<b>3 969</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>		

## X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

AKTYWA	Okres Zakończony 30 września 2022 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2022 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2021 roku PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>280 496</b>	<b>269 498</b>	<b>292 501</b>
Wartości niematerialne	775	336	287
Rzeczowe aktywa trwałe	41 164	40 981	41 309
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8 239	8 603	8 653
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	163 486	162 217	190 017
<i>w tym udziały w jednostkach powiązanych</i>	<i>161 475</i>	<i>161 475</i>	<i>161 475</i>
<i>w tym pożyczki</i>	<i>2 011</i>	<i>742</i>	<i>28 542</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	66 380	56 909	51 783
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 144 408</b>	<b>1 864 024</b>	<b>1 733 358</b>
Zapasy	1 132 359	958 599	747 446
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	880 369	831 244	866 415
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe	31 390	25 373	29 440
Pozostałe aktywa	2 125	2 260	1 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 165	46 548	88 151
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 424 904</b>	<b>2 133 522</b>	<b>2 025 859</b>



<b>PASYWA</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2022 roku PLN'000</b>	<b>Okres Zakończony 30 czerwca 2022 roku PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2021 roku PLN'000</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>722 283</b>	<b>721 351</b>	<b>667 599</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>722 283</b>	<b>721 351</b>	<b>667 599</b>
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-2 746	-1 929	-898
Kapitał zapasowy w tym: <i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	468 913	486 475	440 898
Zyski zatrzymane	104 425	85 114	75 908
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>119 408</b>	<b>87 559</b>	<b>87 828</b>
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i obligacje	113 624	81 445	81 241
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 566	5 896	6 265
Rezerwa na podatek odroczony	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne	218	218	322
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 583 213</b>	<b>1 324 612</b>	<b>1 270 432</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 315 093	1 027 471	945 477
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	173 853	177 926	168 822
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i obligacje	40 975	61 041	115 263
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 811	1 747	941
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 553	2 042	2 952
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 732	17 706	6 214
Rezerwy krótkoterminowe	39 196	36 678	30 763
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 702 621</b>	<b>1 412 171</b>	<b>1 358 260</b>
<b>PASYWA razem</b>	<b>2 424 904</b>	<b>2 133 522</b>	<b>2 025 859</b>

## XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 2021 roku</b>	16 188	-898	135 503	447 319	514	447 833	65 004	663 630
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	85 114	85 114
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	0	0	0	65 004	0	65 004	-65 004	0
Dywidenda	0	0	0	-16 143	0	-16 143	0	-16 143
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)	0	0	0	0	-10 218	-10 218	0	-10 218
Skup akcji własnych	0	-1 031	0	0	0	0	0	-1 031
Inne	0	0	0	0	-1	-1	0	-1
<b>Stan na 30 czerwca 2022 roku</b>	16 188	-1 929	135 503	496 180	-9 705	486 475	85 114	721 351

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 2022 roku</b>	16 188	-1 929	135 503	496 180	-9 705	486 475	85 114	721 351
Zysk netto za rok obrotowy							19 311	19 311
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy						0		0
Dywidenda						0		0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)					-17 561	-17 561		-17 561
Skup akcji własnych		-817						-817
Inne					-1	-1		-1
<b>Stan na 30 września 2022 roku</b>	16 188	-2 746	135 503	496 180	-27 266	468 913	104 425	722 283

## XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01/07/2022- 30/09/2022 PLN'000	01/07/2021- 30/09/2021 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	24 266	13 557
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 264	1 428
Amortyzacja	1 388	1 135
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-111	-21
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-15 115	-6 902
<b>Zysk brutto po korektach</b>	<b>13 692</b>	<b>9 197</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-49 125	-296 751
Zmiana stanu zapasów	-173 884	93 225
Zmiana stanu pozostałych aktywów	118	3
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	287 621	200 839
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-4 073	36 486
Zmiana stanu rezerw	2 517	5 962
Pozostałe korekty		0
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>63 174</b>	<b>39 764</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>76 866</b>	<b>48 961</b>
Zapłacone odsetki		0
Zapłacony podatek dochodowy	-23 281	-10 261
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>53 585</b>	<b>38 700</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	39	703
Dywidendy otrzymane	0	0
Pożyczki wypłacone	-25 197	-16 500
Spląty pożyczek	18 157	17 484
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-1 031	-349
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	141	28
Płatności za wartości niematerialne	-521	-106
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
<b>Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>-8 412</b>	<b>1 260</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wypłata dywidendy	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów	30 000	0

Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-817	0
Wpływy z pożyczek/kredytów	27 156	9
Spłata pożyczek/kredytów	-48 225	-10 130
Odsetki	-1 278	-564
Wykup dłużnych papierów	0	0
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-392	-111
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>6 444</b>	<b>-10 796</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>51 617</b>	<b>29 164</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	46 548	58 987
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>98 165</b>	<b>88 151</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 2021/22.

### 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 01.07.2022 do 30.09.2022, 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 01.07.2022 do 30.09.2022.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2021 do 30.09.2021 oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2022.

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, zabawek, 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 30.09.2022 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 14 247 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł –6 390 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 przyszych 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.

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 wypływu 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.

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 53,1 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 30 września 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 168,4 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 30/09/2022 PLN'000	zakończony 30/09/2022 PLN'000	zakończony 30/09/2022 PLN'000	zakończony 30/09/2022 PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	2 289 670	24 027	0	2 313 697
Czechy	1 357 404	191 797	0	1 549 201
Słowacja	146 216	0	0	146 216
Segmenty razem	3 793 290	215 824	0	4 009 114
Eliminacje				215 824
<b>Przychody skonsolidowane</b>				<b>3 793 290</b>

Przychody według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	1 873 305	14 541	0	1 887 846
Czechy	1 113 935	143 895	0	1 257 830
Słowacja	118 121	0	0	118 121
Segmenty razem	3 105 361	158 436	0	3 263 797
Eliminacje				158 436
<b>Przychody skonsolidowane</b>				<b>3 105 361</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	30/09/2022	30/09/2022
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 494 495	1 805 395
Czechy	1 520 459	1 031 234
Słowacja	78 605	73 953
<b>Segmenty razem</b>	<b>4 093 559</b>	<b>2 910 582</b>

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	30/09/2021	30/09/2021
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 041 008	1 418 504
Czechy	959 430	565 621
Słowacja	59 398	56 360
<b>Segmenty razem</b>	<b>3 059 836</b>	<b>2 040 485</b>

#### Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony	w tym
	30/09/2022	koszty/zyski z tytułu odsetek:
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	27 267	-14 376
Czechy	11 249	-5 475
Słowacja	435	0
Zysk przed opodatkowaniem	38 951	

Podatek dochodowy	7 857
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	31 094
<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>31 094</b>

**Amortyzacja w poszczególnych segmentach**

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2022	30/09/2022
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>Nabycie aktywów trwałych</b>	<b>Amortyzacja</b>
Polska	2 301	2 972
Czechy	633	3 131
Słowacja	0	3
<b>Skonsolidowana</b>	<b>2 934</b>	<b>6 106</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
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Nabycie aktywów trwałych</b>
Handel hurtowy	3 756 177	3 950 759	2 138
Handel detaliczny	25 284	17 666	56
Produkcja	11 829	125 134	740
<b>Razem</b>	<b>3 793 290</b>	<b>4 093 559</b>	<b>2 934</b>

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Nabycie aktywów trwałych</b>
Handel hurtowy	3 055 805	2 919 868	962
Handel detaliczny	19 465	19 178	0
Produkcja	30 091	120 790	204
<b>Razem</b>	<b>3 105 361</b>	<b>3 059 836</b>	<b>1 166</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 30/09/2022	Okres zakończony 30/09/2021
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	31 094	24 913
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł</b>	<b>1,92</b>	<b>1,54</b>
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	31 094	24 913
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł</b>	<b>1,92</b>	<b>1,54</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 30/09/2022	Okres zakończony 30/09/2021
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 094	24 913
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	31 094	24 913
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	31 094	24 913

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 pierwszym kwartale roku obrotowego 2022/23 nie wypłacono dywidendy.

## 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 2022 roku</b>	<b>15 458</b>	<b>154 166</b>	<b>66</b>	<b>114 974</b>	<b>888</b>	<b>285 552</b>
Zwiększenie stanu	0	0	0	1 770	420	2 190
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-958		-958
Różnice kursowe netto	189	1 274	0	1 950	0	3 413
Przyjęcie do użytkowania	0	0	0	491	-491	0
<b>Stan na 30 września 2022 roku</b>	<b>15 647</b>	<b>155 440</b>	<b>66</b>	<b>118 227</b>	<b>817</b>	<b>290 197</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2022 roku</b>	<b>0</b>	<b>50 749</b>	<b>43</b>	<b>65 603</b>	<b>0</b>	<b>116 395</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji	0	0	0	-927		-927
Koszty amortyzacji	0	1 259	1	3 034		4 294
Różnice kursowe netto	0	1 043	0	1 035		2 078
Inne						
<b>Stan na 30 września 2022 roku</b>	<b>0</b>	<b>53 051</b>	<b>44</b>	<b>68 745</b>	<b>0</b>	<b>121 840</b>
<b>Wartość bilansowa</b>						
<b>Według stanu na dzień 30/06/2022</b>	<b>15 458</b>	<b>103 417</b>	<b>23</b>	<b>49 371</b>	<b>888</b>	<b>169 157</b>
<b>Według stanu na dzień 30/09/2022</b>	<b>15 647</b>	<b>102 389</b>	<b>22</b>	<b>49 482</b>	<b>817</b>	<b>168 357</b>

## 8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

## 9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 30/09/2022 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2022 PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	50 845	47 842
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	2 220	3 003
Stan na koniec okresu	53 065	50 845
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
<b>Wartość bilansowa</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>50 845</b>	<b>47 842</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>53 065</b>	<b>50 845</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	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<b>Zobowiązania handlowe</b>	(172 110)	(106 619)	(837 262)	(493 784)	październik, listopad, grudzień	październik, listopad, grudzień
<b>Należności handlowe</b>	21 502	24 199	104 608	112 055	październik, listopad	październik, listopad
<b>Kredyty bankowe</b>	(44 031)	(8 527)	(214 108)	(39 479)	październik, listopad	październik, listopad
<b>Środki pieniężne</b>	787	1 383	3 834	6 406	październik, listopad	październik, listopad
<b>FX Forward EUR</b>	(81 900)	(57 650)	(4 432)	(1 831)	październik, listopad	październik, listopad
<b>Pozycje monetarne razem:</b>	<b>(275 752)</b>	<b>(147 214)</b>	<b>(947 360)</b>	<b>(416 633)</b>		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<b>Zobowiązania handlowe</b>	(22 729)	(22 920)	(112 791)	(91 553)	październik, listopad	październik, listopad
<b>Należności handlowe</b>	2 528	3 321	12 541	13 264	październik, listopad, grudzień	październik, listopad, grudzień
<b>Kredyty bankowe</b>	(101)	(558)	(504)	(2 233)	październik, listopad	październik, listopad
<b>Środki pieniężne</b>	179	335	889	1 338	październik, listopad	październik, listopad
<b>FX Forward USD</b>	(26 400)	(19 840)	(2 247)	(1 330)	październik, listopad	październik, listopad
<b>Pozycje monetarne razem:</b>	<b>(46 523)</b>	<b>(39 662)</b>	<b>(102 112)</b>	<b>(80 514)</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:



	3 miesiące do 30/09/2022 (w tys. PLN)	3 miesiące do 30/09/2021 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(14 166 )	2 230
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(11 474 )	1 807
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(33 981)	(16 769)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(14 411)	(5 803)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(20 664 )	(4 954)
- korekta przychodów z działalności finansowej	6 253	(849 )
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(33 736)	(8 737)
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczoney	6 410	1 660
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(27 326)	(7 077)

## 11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 20 września 2022 r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2022/2023 Spółki Grupy nie zawierały nowych umów kredytowych, poza aneksami przedłużającymi dotychczasowe umowy kredytowe na kolejne okresy. Oprócz tego, dniu 18/08/2022 została zwiększona o 10 mln zł linia kredytowa dla AB S.A. w banku Credit Agricole Bank Polska S.A. z kwoty 66 mln zł do kwoty 76 mln zł.

Grupa AB splaca 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 30/09/2022 PLN'000	Koniec okresu 30/06/2022 PLN'000
<b>Aktywa</b>		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	55 476	54 926
grunty (użytkowanie wieczyste)	5 188	5 207
budynki i budowle	50 288	49 719
<b>Pasywa</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	56 260	54 548
Długoterminowe	52 692	52 503
Krótkoterminowe	3 568	2 045

Rachunek Zysków i Strat	Koniec okresu 30/09/2022	Koniec okresu 30/09/2021
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 583	832
grunty (użytkowanie wieczyste)	19	19
budynki i budowle	1 564	813
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	280	80
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	233	44
Inne całkowite dochody	-45	-2

Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	1 653
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	513	845

### 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 21 492 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 2022 do 30 września 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 30 września 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 I kwartale roku obrotowego 2022/2023 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 2022-11-20	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	2.626.631	16.23 %	2.626.631	15.01 %
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	5.344.712	33.02%	5.344.712	30.54%
<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 20 listopada 2022 roku:

Stan na 2022-11-20	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 2022/2023 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 2022 roku do 30 września 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 21 492 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	Intel	USD	1 000 000	4 953 300	16/01/2023
AB S.A.	Credit Agricole	Samsung Electronics Polska	PLN	11 000 000	11 000 000	30/09/2023
AB S.A.	Credit Agricole	Skarb Państwa - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu	PLN	500 000	500 000	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	400 000	79 200	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	100 000	19 800	bezterminowa
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Palladium Praha s.r.o.	EUR	64 595	314 565	30/06/2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EURO-PROPERTY Fund	EUR	24 852	4 921	30/06/2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Atrium Flora - prodejna	EUR	15 559	75 771	31/07/2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Deoria Estates	EUR	11 016	2 181	25/03/2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Zásilkovna s.r.o.	CZK	90 000	17 820	10/09/2023
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Ubiquity (Taiwan) Sales Limited	USD	440 000	2 179 452	14/06/2023
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CONTERA Investment VIII. s.r.o., Říčany	EUR	478 000	2 327 764	04/04/2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Atrium Flora - stánek	EUR	3 450	16 799	15/07/2023
					<b>21 491 573</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 670 056 tys. PLN oraz przez ATC Holding 208 782 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Data ważności
AT Computers a.s.	Apple*)	USD	120 000 000	bezterminowa
AT Computers a.s.	Intel	USD	3 000 000	bezterminowa
Rekman Sp. z o.o.	LEGO **)	PLN	20 000 000	31/05/2023
Alsen marketing sp. z o.o.	Samsung	PLN	1 500 000	31/12/2027
B2B IT Sp. z o.o.	ING Bank	PLN	39 300 000	31/01/2035
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1 050 000 000	31/12/2030
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	4 453 975	31/12/2038

\*) Gwarancja dla Apple w kwocie 120 mln USD do 30/04/2023, następnie od 01/05/2023 w kwocie 80 mln USD.

\*\*\*) Gwarancja dla Lego w kwocie 20 mln PLN do 30/11/2022, następnie w od 01/12/2023 w kwocie 11 mln PLN.

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

### Działalność Grupy AB w obszarze IT oraz Telco

Grupa AB niezmiennie umacnia pozycję lidera w obszarze dystrybucji IT w Regionie CEE. Według danych Contextu z 2022 r., Grupa zajmuje ósme miejsce w rankingu największych europejskich dystrybutorów IT. Doświadczenie wynikające z obecności na rynku od ponad 32 lat, wsłuchiwanie się w potrzeby jego uczestników, bycie blisko partnerów pozwala na osiąganie wymiernych efektów rynkowych, a dzięki najszerzej w Regionie CEE, 16-sto tysięcznej bazie partnerów, uzyskuje najszerze dotarcie do rynku.

Dynamika rynku IT jest duża. Postępująca transformacja cyfrowa społeczeństw otwiera nowe zastosowania. Cyfrowa komunikacja w administracji, medycynie i ochronie zdrowia, wirtualizacja nauczania czy dynamiczny rozwój dodatkowych usług i rozwiązań dla konsumentów w ramach e-commerce generują nowy popyt na rozwiązania IT zarówno od strony użytkownika, jak również dostawcy nowych rozwiązań. Również przemysł widzi wymierne korzyści z transformacji cyfrowej. W oparciu o wyniki III-ciej edycji raportu Digi Index, niepewność rynkowa wpłynęła na wzrost skłonności firm przemysłowych do transformacji cyfrowej. Około 70% badanych firm na polskim rynku inwestuje w digitalizację (co stanowi bardzo duży wzrost w porównaniu do poprzedniego roku, w którym odsetek ten wynosił 28%), zaś około 40% zamierza zwiększyć wydatki na cyfryzację w najbliższych 12 m-cach (w roku 2021 odsetek ten wynosił 16%)<sup>1</sup>. Rynek IT w Polsce posiada więc potencjał długoterminowego wzrostu, w związku z przyspieszoną transformacją i tendencją w kierunku osiągnięcia wydatków per capita na poziomie krajów zachodnich.

Według Context, w I kwartale 2022/23 roku finansowego Grupy AB wzrost rynku dystrybucji IT w Regionie<sup>2</sup> wynosił +16% r/r (wartościowo, w ujęciu nominalnym). Grupa AB zanotowała w tym okresie wzrost sprzedaży na poziomie ponad 20%, co pozwala zaliczyć miniony kwartał do bardzo udanych. Jednocześnie wynik netto Grupy wyniósł 31 094 tys. zł i był wyższy o 25% w porównaniu do I kwartału roku poprzedniego.

Występujące w poprzednich okresach ograniczenia w dostępności produktów są obecnie zawężone do wybranych niektórych produktów, jednak utrzymują się w dalszym ciągu ryzyka wynikające z polityki zero-Covid stosowanej przez rząd chiński. W przypadku wykrycia ogniska koronawirusa zamykane są całe miasta w celu maksymalnego ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się choroby, co skutkuje czasowym wstrzymaniem produkcji. Zaistniała sytuacja stawia nowe wymagania związane z zapewnieniem dostępności oferty produktowej i ciągłości sprzedaży. Jednym z mechanizmów przeciwdziałania ww. wyzwaniom jest

<sup>1</sup> DigIndex2022, Siemens

<sup>2</sup> Polska, Czechy i Słowacja

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. Utrzymanie wyższych poziomów zapasów wiązało się natomiast z koniecznością ponoszenia wyższych kosztów finansowania.

Grupa osiąga sukcesy na rynku Telco, gdzie posiada wieloletnie doświadczenie oraz bardzo szeroką ofertę (Apple, Realme, Oppo, Motorola, Samsung, Asus, LG, Xiaomi, Huawei, Vivo, HTC). Sprzedaż realizowana jest wieloma kanałami: poprzez operatorów sieci komórkowych, kanał retail i open market a także własną sieć franczyzową Digimax (150 punktów sprzedaży).

Największy udział w sprzedaży Grupy AB stanowią produkty marki Apple. Grupa jest dominującym dystrybutorem tej marki w Regionie Polska/Czechy/Słowacja. Nasycenie polskiego rynku iPhone'ami jest nadal dużo niższe niż w innych krajach Europy, co w połączeniu z dużym zainteresowaniem nowymi modelami tej marki, przedstawia perspektywę dalszych wzrostów.

Spółka AB kontynuuje działalność szkoleniową w ramach prowadzonego Centrum Kompetencyjnego. W I kwartale 2022/23 przeprowadzono 45 webinarów (1500 uczestników) oraz 55 egzaminów Pearson Vue. Szkolenia realizowane przez Centrum są doceniane przez uczestników za szerokość oferty oraz jakość. W minionym okresie, głosami uczestników, Centrum otrzymało Nagrodę CRN Usługodawcy Roku 2021 oraz IT Resellera Centrum Kompetencyjne Szkolenia i Edukacja 2022.

Rozwijany jest kanał sprzedaży Value Added Distribution (VAD), w którym dynamika obrotów w I kwartale 2022/23 wyniosła +28% r/r. W minionym okresie Grupa otrzymała wyróżnienia od dostawców w kanale VAD: Najwyższa Jakość Rozwiązań Secure Power 2021 Schneider Electric, Dystrybutor Roku Samsung Electronics, Dystrybutor Roku Wschodząca Gwiazda Regionu CEE Vertiv.

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.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności dystrybucyjnej są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez spółki Grupy. Wśród najnowszych nagród i wyróżnień są m.in.: Dystrybutor Roku 2021 według Context (AB S.A.), Broadline Dystrybutor roku 2021 w Czechach i na Słowacji według ChannelWorld, Producent komputerów w roku 2022 ChannelWorld.

Oprócz tego, AB zajmowała czołowe miejsca w rankingach w 2022: Wprost Największe Polskie Firmy – miejsce 15 i nr 1 w kategorii Handel, Computerworld Top 200 – Najlepszy Polski Dystrybutor IT, Computerworld Top 200 – Największa firma IT w Polsce, Rzeczpospolita Top 500 CEE – miejsce 59 w rankingu Coface i 2-gie w ujęciu spółek IT.

Otrzymane nagrody i pozycje w rankingach są potwierdzeniem, że Grupa AB jest nie tylko największym, ale również najlepszym dystrybutorem w regionie Polska/Czechy/Słowacja.

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

Rynek dystrybucji RTV/AGD w Polsce rozwija się dobrze, z dynamiką na poziomie +9% (w miesiącach styczeń-sierpień 2022 – źródło: GFK 2022). Największymi wzrostami obrotów cieszyły się kategorie: mikrofalówki, zmywarki i płyty a także pralki. Prognozy na kolejne okresy są nadal dobre.

Grupa AB działa aktywnie na rynku RTV/AGD i posiada w ofercie 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. AB osiągnęło bardzo dobrą dynamikę sprzedaży w minionym kwartale, jak również od początku 2022 r. Jednym z kluczowych czynników mającym wpływ na dynamikę obrotów Grupy w AGD była dalsza rozbudowa portfolio produktowego, między innymi poprzez wprowadzanie do oferty nowych brandów, jak chociażby rozwój współpracy z firmą Midea, obejmującej marki Toshiba, Midea oraz Comfee.

Łącznie w ostatnich 12 miesiącach AB podpisało nowe kontrakty lub uzupełniające ofertę produktową z firmami: Beko, Wahl, Nivona, Blueair, Zwilling, Winix, air&me, ecoair, Boneco, Styliet, Akai, Aiwa, Alma i Strong.

Grupa rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kakto, obejmującej 304 punkty sprzedaży. 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 63% 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. W oparciu o wstępne dane, według szacunków RMD, w okresie styczeń-lipiec 2022 wzrost obrotów na tym rynku wyniósł 12,7%<sup>3</sup>. Nieprzerwanie rośnie znaczenie sprzedaży online.

Spółka Rekman to czołowy dystrybutor zabawek w Polsce, istniejący od 30 lat na rynku. Współpracuje z grupą kilkuset partnerów handlowych, a w swojej ofercie posiada najszerszy 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 września 2022 r. „Wyspa Szkrabów” liczyła 163 punktów sprzedaży.

#### **Wpływ trwającej wojny**

Grupa AB nie prowadziła działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. W minionym okresie Grupa nie realizowała dostaw ani sprzedaży do tych krajów. Czynniki mające wpływ na działalność Grupy są związane z utrudnieniami w dostępności towarów, opóźnieniami w dostawach a także dynamiką cen towarów i kosztów prowadzenia działalności, wahaniami kursów walut i wysokimi kosztami finansowania.

W związku z ruchem obywateli Ukrainy pomiędzy Polską a Ukrainą, w najbliższych miesiącach można spodziewać się również pewnych utrudnień na rynku pracy.

#### **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 odpowiednimi 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.

<sup>3</sup> Wartościowo, w ujęciu nominalnym. Wzrost cen wyniósł w tym okresie +11% r/r.

źródło: <https://www.rynekzabawek.pl/biznes-i-technologie/rmd-research-rynek-zabawek-w-polsce/>

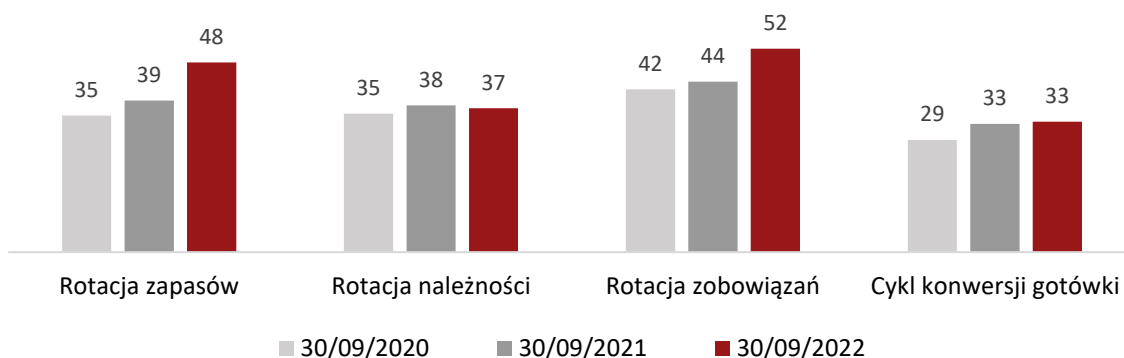
Podstawowe wskaźniki finansowe ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz sprawne zarządzanie finansami Spółek Grupy.

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

- wskaźnik zapasów: 48 dni
- wskaźnik należności: 37 dni
- wskaźnik zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań wobec klientów): 52 dni
- cykl konwersji gotówki: 33 dni

Wzrost wskaźnika rotacji zapasów z poziomu 39 dni do 48 dni jest efektem polityki wyższego zatowarowania w związku z trudnościami w dostępności towarów.

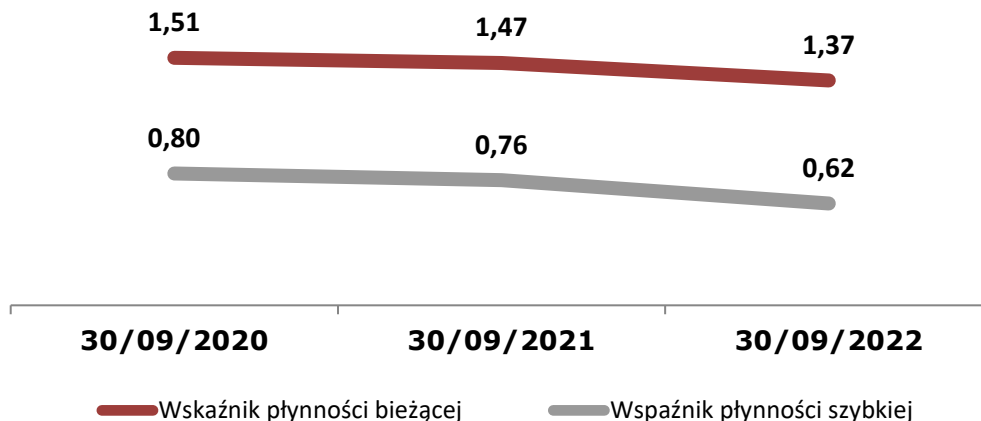
### Cykl konwersji gotówki w dniach (ujęcie kwartalne)



Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,37 i 0,62. W porównaniu do okresów porównawczych zanotowały niższe wartości z uwagi na znaczący wzrost wartości aktywów bieżących (zapasów i należności), które zostały sfinansowane zobowiązaniami krótkoterminowymi.

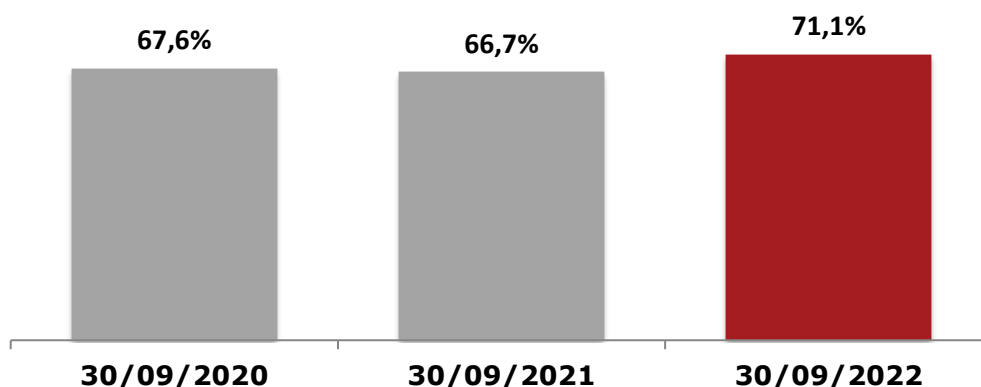
Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 71,1% i był wyższy niż w latach poprzednich w związku potrzebą utrzymania i sfinansowania wyższych poziomów zapasów.

### Wskaźniki płynności



<sup>4</sup>Wskaźniki podano w ujęciu kwartalnym

## 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 Kwoty Maksymalnej. Środki przeznaczone na nabywanie Akcji pochodzić 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 roku obrotowego 2022/23 r. AB S.A. skupiła 20 407 akcji za kwotę 817 tys. zł. Cena skupu akcji była w przedziale od 36,80 zł do 46,15 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.

### Agresja Rosji na Ukrainę

Od lutego 2022 r. trwa agresja militarna Rosji na Ukrainę. Ta poważna sytuacja polityczna już obecnie ma bardzo negatywny wpływ na gospodarkę Regionu i świata, m.in. poprzez rekordowy wzrost cen surowców energetycznych i rekordowy globalny wzrost inflacji. Można się spodziewać negatywnego wpływu na koniunkturę gospodarczą, w tym również na rynek sprzętu IT. O ile nie widzimy obecnie realnego wpływu wojny na dostępność produktów, to istnieje ryzyko ograniczonej dostępności produktów w przypadku eskalacji wojny

na gospodarki innych państw, jak chociażby wzrost napięcia politycznego wokół Taiwanu, skąd pochodzi istotna część rozwiązań IT dystrybuowanych na świecie. Również dostępność surowców w dobie konfliktu zbrojnego może być istotnie ograniczona, co z kolei może wpłynąć na dalszy wzrost inflacji. W związku z niepewną sytuacją, obserwuje się gwałtowne wahania kursów walut oraz cen akcji.

Istnieje również ryzyko, że 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.

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 oraz spadek koniunktury w Regionie. 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

Gospodarka Polski wyraźnie spowalnia. Dynamika PKB w roku 2021 wyniosła +6,8%, zaś w I, II i III kwartale 2022 r. wyniosła odpowiednio +8,6%, +5,8% r/r i +3,5% r/r<sup>5</sup> (GUS). Według prognoz opublikowanych przez NBP w listopadzie 2022, dynamika PKB w roku 2022 wyniesie +4,6%, zaś w roku 2023 wyniesie +0,7%<sup>6</sup>.

Oczekuje się, że dynamiczne wzrosty cen będą w dalszym ciągu hamować konsumpcję. Dodatkowo do osłabienia popytu przyczynia się niepewna sytuacja polityczna i gospodarcza związana z trwającą wojną. Opublikowany na początku listopada 2022 wskaźnik globalny PMI za październik spadł do poziomu 42 (z poziomu 43 we wrześniu 2022).

Stopa bezrobocia jest nadal niska, we wrześniu i październiku 2022 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 5,1% (według GUS). Bezrobocie według definicji Eurostat we wrześniu 2022 wyniosło 2,6% i było drugim najniższym poziomem w Europie, zaraz po Czechach (2,2%)<sup>7</sup>.

Największym wyzwaniem jest poziom inflacji, która w Polsce w 2021 r. wynosiła jeszcze 5,1%, zaś w październiku 2022 r. wyniosła 17,9% i której towarzyszy silne osłabienie złotego. W celu unormowania poziomu inflacji, Rada Polityki Pieniężnej wielokrotnie podnosiła stopy procentowe. To z kolei ma wpływ na koszty finansowania przedsiębiorstw, w tym również Grupy AB. Według prognoz NBP z listopada 2022, wskaźnik inflacji w 2022 r. ma wynieść 14,5% zaś w roku 2023 13,1% (CPI). Według NBP, Polska powróci do celu inflacyjnego dopiero w 2025 roku.

Poważna sytuacja na Ukrainie może również istotnie wpłynąć na rynek pracy w Polsce, w związku z ruchem ludności ukraińskiej pomiędzy Polską a Ukrainą. 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

W gospodarce Czech widoczne są sygnały ochłodzenia i zbliżającej się recesji. Z danych opublikowanych na początku listopada 2022 r. wynika, iż w trzecim kwartale dynamika PKB wyniosła +1,6% r/r (w porównaniu do dynamiki w I i II kwartale 2022 odpowiednio na poziomie +4,8% i 3,7%). Obserwuje się spadek konsumpcji

<sup>5</sup>dane za III kwartał przedstawiają wstępny szacunek

<sup>6</sup><https://www.pap.pl/aktualnosci/news%2C1479061%2Cnbp-obnizyl-prognoze-wzrostu-pkb-na-przyszly-rok.html>

<sup>7</sup> <https://www.gov.pl/web/rodzina/eurostat-bezrobocie-w-polsce-w-sierpniu-bez-zmian>

gospodarstw domowych<sup>8</sup>. Również sektor produkcyjny Czech notuje największe spadki od maja 2020. Wskaźnik PMI w październiku 2022 był na poziomie 42 i był to najniższy wynik od czerwca 2020. Według prognoz opublikowanych przez Bank Czech na początku listopada 2022 r., w roku 2022 gospodarka Czech wzrośnie o +2,2%, zaś w roku 2023 r. wejdzie w recesję z dynamiką PKB na poziomie o -0,7%.

Poziom bezrobocia w Czechach pozostaje na razie bardzo niski (2,2% we wrześniu 2022 według Eurostat, w porównaniu do września 2021 na poziomie 2,6%). Jest to niezmiennie najniższy wynik w całej UE.

Tak jak w wielu innych krajach UE, wyzwaniem dla gospodarki Czech jest rekordowo wysoki poziom inflacji. We wrześniu 2022 inflacja osiągnęła poziom około 18%. W październiku odnotowano spadek inflacji CPI do poziomu 15,1%, w związku z podjętymi przez rząd działaniami mającymi na celu obniżenie rachunków za prąd. Według prognoz Banku Czech z listopada 2022 r., średnioroczna inflacja w 2022 wyniesie 15,1%.

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

W roku 2021 oraz I kwartale 2022 widoczny był efekt odbicia gospodarki po pandemii, z dynamiką PKB na poziomie +3,1% r/r w całym roku 2021 oraz +3,1% w I kwartale 2022.

Obecnie obserwuje się sygnały ochłodzenia. Dynamika PKB w II kwartale wyniosła +1,8% r/r.

Według prognozy opublikowanej przez Komisję Europejską w listopadzie 2022 r., dynamika PKB Słowacji w roku 2022 ma wynieść +1,9% , zaś w roku 2023 +0,5%.

Stopa bezrobocia w roku 2021 wynosiła 6,8%, zaś we wrześniu 2022 wynosiła 5,9% (w porównaniu do września 2021 na poziomie 6,6%). Prognozy na lata 2022-23 przewidują wskaźnik bezrobocia na poziomie 6,2-6,4%.

Inflacja na koniec 2021 r. wynosiła 2,8%, natomiast prognozuje się, że w roku 2022 wyniesie około 12%<sup>9</sup>.

#### **Sytuacja makroekonomiczna na świecie**

Gospodarka światowa wyraźnie spowalnia. W roku 2021 dynamika światowego PKB wyniosła 6,0%, zaś w latach 2022 i 2023 roku, według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego, wyniesie odpowiednio +3,2% i +2,7%.

Dynamika PKB USA w roku 2021 wyniosła +5,7%, zaś według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego w roku 2022 wyniesie +1,6%. Stopa bezrobocia na koniec 2021 r. wyniosła 5,4%, zaś w roku 2022 ma wynieść 3,7%<sup>10</sup>. Wyzwaniem dla gospodarki jest wysoki poziom inflacji (ponad 8%).

Gospodarka w strefie euro również spowalnia. Jeszcze w roku 2021 dynamika PKB w strefie euro wynosiła +5,3%, natomiast według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w listopadzie 2022 r., dynamika PKB w 2022 r. wyniesie +3,2%, zaś w roku 2023 zaledwie +0,3%. Bezrobocie w 2021 r. w strefie euro wyniosło 7,7% (w całej UE wyniosło 7,0%), zaś według prognoz Komisji Europejskiej z listopada 2022 w roku 2022 ma ono wynieść 6,8%, zaś w roku 2023 ma wynieść 7,2%.

W roku 2021 dynamika PKB Chin wyniosła +8,1% r/r. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego opublikowanych w październiku 2022, dynamika PKB ma wynieść zaledwie +3,2% w 2022 r. oraz +4,4% w 2023 r. Gospodarka chińska wyraźnie spowolniła w związku z wprowadzanymi licznymi lockdownami, kryzysem na chińskim rynku nieruchomości a także negatywnym wpływem globalnej inflacji oraz niepewności w związku z trwającą wojną w Ukrainie.

#### **Wpływ czynników makroekonomicznych na rynek dystrybucji IT**

Trwająca agresja Rosji na Ukrainę powoduje poważne konsekwencje w gospodarce, w postaci gwałtownego wzrostu cen surowców i paliw, zaburzeń w łańcuchu dostaw oraz spadku koniunktury.

Jednym z wyzwań na rynku dystrybucji IT są obecnie ograniczenia w dostępności niektórych produktów, komponentów i surowców, a także wydłużenie terminów dostaw.

<sup>8</sup> <https://www.czso.cz/csu/czso/ari/gdp-preliminary-estimate-3-quarter-of-2022>

<sup>9</sup> Prognoza Międzynarodowego Funduszu Walutowego z października 2022

<sup>10</sup> <https://www.statista.com/statistics/273909/seasonally-adjusted-monthly-unemployment-rate-in-the-us/>

Kolejnym, bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Grupy AB jest bardzo wysoka inflacja, co ponosi za sobą gwałtowny wzrost kosztów prowadzenia działalności a także wzrost stóp procentowych, który z kolei przyczynia się do znacznego wzrostu kosztów finansowania.

Grupa stale monitoruje strukturę finansowania działalności, dostosowując ją do bieżącej sytuacji i zapewniając z jednej strony bezpieczny dalszy rozwój działalności, z drugiej strony utrzymanie kosztów finansowania na optymalnym poziomie.

Istotny wpływ na działalność Grupy AB mają także wahania kursów walut, związane m.in. z dużym uzależnieniem polskiej i czeskiej waluty na informacje płynące z innych europejskich i poza europejskich stolic. Obserwowane w ostatnim okresie mocne osłabienie złotego ma związek z trwającą rosyjską inwazją na Ukrainę oraz bardzo wysokim poziomem inflacji.

Zmienność kursów walut wpływa na działalność Grupy AB w wymiarze ewolucji cen produktów, jak również popytu na towary. 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. Dzięki zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej ryzyka kursowego Grupa dokonuje przesunięcia efektywnej części różnic kursowych z części finansowej rachunku wyników do części operacyjnej.

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 spadku koniunktury w związku z trwającą wojną i wywołanym przez nią kryzysem gospodarczym.
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.
Obecnie bardzo 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.
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.
Szeroka oferta w zakresie form dostawy, rozwój systemu dropshipping, automatyzacja procesów w obszarze logistyki: hybrydowy system kompletacji, ultraszybki sorter, nowoczesny system WMS.
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 i dopuszczone do publikacji w dniu 20 listopada 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	