



Sprawozdanie Zarządu AB S.A. z działalności Grupy za pierwsze półrocze 2022/2023

obejmujące okres od 01-07-2022 do 31-12-2022

Data publikacji: 8 marca 2023 r.

I)	LIST PREZESA ZARZĄDU	4
II)	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANOWEGO	6
III)	WSTĘP DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU	7
IV)	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AB	7
	1. Struktura Grupy AB.....	7
	1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....	7
	1.2 Władze	8
	1.3 Opis oraz schemat grupy kapitałowej.....	12
V)	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	13
VI)	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE. OPIS DOKONAŃ SPÓŁKI W OKRESIE. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.....	14
	1. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy.....	14
	2. Opis dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie.....	18
	3. Sytuacja ekonomiczna Grupy.....	21
	3.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży	21
	3.2 Rentowność.....	25
	3.3 Aktywa.....	26
	3.4 Kapitały i zobowiązania	28
	3.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości	29
	3.6 Zadłużenie ogółem	31
	3.7 Przepływy pieniężne	32
	4. Sytuacja ekonomiczna spółki AB.S.A.	33
VII)	POZYCJE POZABILANSOWE. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA, GWARANCJE I AKREDYTYWY.....	36
VIII)	STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY	37
IX)	ISTOTNE CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY.....	37
	1. Sytuacja makroekonomiczna	37
	2. Konkurencja	38
	3. Zmiany w przepisach prawnych oraz ich interpretacji i stosowania	38
	4. Zmiany stóp procentowych.....	38
	5. Ryzyko kursowe	39
	6. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców	39
	7. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców	39

8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	40
9. Ryzyko związane z zapasami i należnościami	40
10. Ryzyko związane ze strukturą finansowania	40
11. Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym	41
12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	41
13. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Grupy	41
14. Ryzyko związane z infrastrukturą IT	42
16. Wojna w Ukrainie	42
X) POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	43
XI) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	43
XII) ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK	43
XIII) UDZIELONE POŻYCZKI	47
XIV) STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	47
XV) OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI	47
XVI) CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	48
XVII) OPIS ZMIAN ORGANIZACYJNYCH GRUPY	50
XVIII) UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	50
XIX) PROGRAM MOTYWACYJNY OPARTY NA KAPITALE EMITENTA	50
XX) AKCJONARIAT	50
XXI) INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGARIUSZY	52
XXII) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	53

I) LIST PREZESA ZARZĄDU

Magnice, 8 marca 2023 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

pierwsza połowa roku obrotowego 2022/2023 to kolejny okres, w którym Grupa AB potrafiła istotnie zwiększyć osiągnięte parametry biznesowe. Korzystając z wypracowanych przez lata przewag konkurencyjnych, wykorzystujemy szanse i możliwości rynkowe. Ponadto szybko postępująca transformacja cyfrowa społeczeństw jest dobrym prognostykiem dla popytu w kolejnych okresach, nie tylko 2023 roku. Szczególnie państwa regionu, w których Grupa AB prowadzi działalność, są podatne na ten proces, gdyż dodatkowo nadrabiana jest przepaść względem najbardziej rozwiniętych rynków. Technologie informatyczne pozwalają na zdalną pracę, naukę, konsultacje lekarskie czy korzystanie z e-urzędów. Transformacja cyfrowa generuje zmiany również po stronie dystrybucji rozwiązań IT. Jesteśmy dobrze do tego procesu przygotowani m.in. poprzez realizowane w trybie ciągłym inwestycje w najnowocześniejsze rozwiązania magazynowe, logistyczne i handlowe.

W AB od samego początku działalności jesteśmy blisko naszych klientów, słuchamy ich potrzeb, budujemy dla nich rozwiązania i maksymalizujemy wartość w łańcuchu dystrybucyjnym. To kwintesencja naszej filozofii działania i kluczowe źródło naszego sukcesu biznesowego od ponad 30 lat działalności. Dlatego prowadzimy z sukcesem sprzedaż we wszystkich kanałach rynkowych, a nasze portfolio klasycznych produktów IT i elektroniki użytkowej jest dopełniane przez komplementarny asortyment (np. oprogramowanie w modelu chmurowym czy AGD). Oferujemy również spektrum usług dodatkowych, w tym finansowych, a także edukacyjnych i certyfikacyjnych czy unikalnych rozwiązań dotyczących wsparcia sprzedaży dla klientów biznesowych. Jesteśmy dumni z przewag technologicznych na rynku e-commerce. Rozwijamy ofertę XaaS, widzimy także potencjał związany z gospodarką obiegu zamkniętego. W działalności operacyjnej stawiamy przede wszystkim na nowoczesne technologie, w tym uczenie maszynowe czy business intelligence.

Pragnę również wskazać, że Grupa AB jest podmiotem odpowiedzialnym społecznie. Prowadzimy liczne inicjatywy zarówno w zakresie środowiska naturalnego, jak również wsparcia społeczności i dbania o sferę ładu korporacyjnego – po szczegóły zapraszam do lektury raportów niefinansowych. Z kolei w aspekcie finansowym, w okresie sprawozdawczym, czyli w pierwszej połowie roku finansowego 2022/2023, zanotowaliśmy 8,6 mld zł przychodów ze sprzedaży. Co ważne, oznacza to wzrost w ujęciu rok do roku nawet pomimo wysokiej bazy porównawczej – przychody w analogicznym okresie FY 2021/2022 wzrosły o 5%, a w pierwszej połowie FY 2020/2021 o 32% rdr (+1,7 mld zł). Patrząc na cały rok kalendarzowy 2022 przekroczyliśmy kolejny próg – 15 mld zł rocznych obrotów. Wykorzystując największą efektywność operacyjną w branży osiągnęliśmy również rekordowe zyski. W okresie sprawozdawczym wynik EBITDA wzrósł o niemalże 34% rdr, do 173 mln zł, a zysk netto – pomimo istotnie wyższych kosztów odsetkowych – o prawie 10%, do 99 mln zł. W rezultacie wartość kapitałów własnych Grupy przekroczyła 1,25 mld zł, co daje rękojmię wysokiego potencjału rozwoju na rynku dystrybucyjnym.

Chciałbym podkreślić, iż uzyskane wyniki finansowe są efektem pełnego zaangażowania całego zespołu Grupy AB, zespołu pasjonatów działających długoterminowo i dzielących te same wartości oraz wizję rozwoju. Nasze osiągnięcia są też efektem owocnej współpracy z dostawcami i klientami, którzy codziennie inspirowali nas do jeszcze bardziej wytężonej pracy. Nasza pozycja nie tylko lidera rynku, ale też po prostu najlepszego dystrybutora, firmy pierwszego wyboru, została potwierdzona licznymi nagrodami, zarówno ze strony dostawców, jak również plebiscytów klientów. Jeszcze raz pragnę podziękować wszystkim partnerom, pracownikom i sympatykom Grupy AB.

Pragnę również podziękować naszym Akcjonariuszom, którzy obdarzają nas zaufaniem. Raporty analityków rynkowych wciąż wskazują na duży potencjał wzrostu kursu akcji Spółki, natomiast jako giełdowy emitent dzielimy się sukcesem także w sposób bezpośredni. W styczniu została wypłacona dywidenda w wysokości 1,25 zł na akcję (+25% wobec dywidendy za poprzedni rok finansowy), prowadzimy również skup akcji własnych. Walne Zgromadzenie podjęło też decyzję o zwiększeniu jego możliwej skali o 95 mln zł, do 111 mln zł, co traktujemy oportunistycznie. Dziękuję również Obligatariuszom za pozytywną weryfikację naszego standingu finansowego. Chciałbym w tym miejscu wskazać na emisję niezabezpieczonych obligacji w lipcu 2022 roku, w okresie sprawozdawczym, która była pierwszą udaną emisją w Polsce do instytucji finansowych po wybuchu wojny w Ukrainie, a Grupa AB jako jakościowy emitent uplasowała tę emisję przy takiej samej atrakcyjnej marży jak w roku 2018 i 2020.

W kolejnych okresach będziemy kontynuować strategię ostrożnego i racjonalnego rozwoju, mając na celu długoterminowe bezpieczeństwo i wzrost wartości fundamentalnej akcji. Jestem przekonany, że rynek będzie premiował tych, którzy inwestują w przyszłość i są najlepiej przygotowani na nieustannie zmieniające się wymagania ze strony dostawców i odbiorców.

Z wyrazami szacunku,

Andrzej Przybyło
Prezes Zarządu AB S.A.

II) OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANOWEGO

Magnice, dnia 8 marca 2023 r.

Zarząd AB S.A. jako podmiotu dominującego oświadcza, że w świetle znanych Zarządowi na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia faktów oraz posiadanych dokumentów, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz działając w najlepszym interesie gospodarczym Grupy, załączone skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z MSR 34. Sprawozdanie przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, oraz wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, zgodnie z wyżej wymienionymi przepisami oraz 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 (tekst jednolity, Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Przedłożone skrócone półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach.

III) WSTĘP DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Poniższe sprawozdanie zarządu z działalności Grupy AB S.A. obejmujące okres od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone na podstawie 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 (tekst jednolity, Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

IV) PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AB

1. STRUKTURA GRUPY AB

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 31 grudnia 2022 r. 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.

Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowana metodą pełną. Spółka prowadzi działalność marketingową i szkoleniową.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowana 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) – skonsolidowana metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie usług logistycznych.
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – skonsolidowana metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowana metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowana 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.) – skonsolidowana 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.) – skonsolidowana 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) – skonsolidowana metodą pełną. Spółka Optimus prowadzi działalność w zakresie handlu komputerami i sprzętem elektronicznym.
- Rekman Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowana metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego zabawek i gier planszowych dla dzieci.

1.2 Władze

Władze spółek na dzień 31 grudnia 2022 r.

Podmiot dominujący: AB S.A.

W skład Zarządu AB S.A. wchodzili:

- Andrzej Przybyło – Prezes Zarządu
- Krzysztof Kucharski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Korporacyjnych i Prawnych
- Zbigniew Mądry – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy
- Grzegorz Ochędzan – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu pozostaje niezmienny.

W skład Rady Nadzorczej AB S.A. wchodzili:

- Iwona Przybyło
- Jacek Łapiński
- Wojciech Niesyto
- Jakub Bieguński
- Jerzy Baranowski
- Marek Ćwir

Podmioty zależne

Alsen Sp. z o.o.

KRS nr: 0000218144

siedziba: ul. Katowicka 146, 41-500 Chorzów

W skład Zarządu wchodził:

- Jan Zdebel – Prezes Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

Alsen Marketing Sp. z o.o.

KRS nr: 0000321159

siedziba: ul. Katowicka 146, 41-500 Chorzów

W skład Zarządu wchodził:

- Jan Zdebel – Prezes Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

B2B IT Sp. z o.o.

KRS nr: 0000339871

siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice

W skład Zarządu wchodził:

- Mariusz Ówik – Prezes Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

AT Computers Holding a.s.

Numer wpisu do rejestru: 27805760

siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Těšínská 1970/56

W skład Zarządu wchodził:

- Aleš Kilnar - Prezes Zarządu
- Zbigniew Mądry
- Krzysztof Kucharski

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Andrzej Przybyło – Przewodniczący

-
- Iwona Przybyło
 - Mariusz Ćwik

Skład Rady Nadzorczej od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

AT Computers a.s.

Numer wpisu do rejestru: 61672599

siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Těšínská 1970/56 Czechy

W skład Zarządu wchodzi:

- Aleš Kilnar - Prezes Zarządu
- Petr Vaněk - Wiceprezes
- Rostislav Vybíral – Członek Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Zbigniew Mądry – Przewodniczący
- Krzysztof Kucharski
- Martin Harazím

Skład Rady Nadzorczej od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

AT Compus s.r.o.

Numer wpisu do rejestru: 26217911

siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Uhlířská 1064, 710 00 Czechy

W skład Zarządu wchodzi:

- Tomáš Gelnar
- Aleš Kilnar

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

Comfort Stores a.s.

Numer wpisu do rejestru: 26290944

siedziba: Brno, Komín, Běly Pažoutové 742/1, 624 00 Czechy

W skład Zarządu wchodzi:

- Stanislav Heža – Prezes Zarządu
- Martin Wanke – Członek Zarządu

- Aleš Kilnar – Członek Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Zbigniew Mądry – Przewodniczący
- Krzysztof Kucharski
- Mojmir Klas

Skład Rady Nadzorczej od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

AT Computer s.r.o.

Numer wpisu do rejestru: 31611559

siedziba: Framborská 253, Žilina 010 01, Słowacja

W skład Zarządu wchodzi:

- Aleš Kilnar
- Marek Timura

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

AT Distribution s.r.o. (dawniej ICOMFOR s.r.o)

Numer wpisu do rejestru: 29292093

siedziba: Uhlířská 1064/3, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava

W skład Zarządu wchodzi:

- Aleš Kilnar
- Petr Vaněk

Optimus Sp. z o.o.

Numer wpisu do rejestru: 0000473843

siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice

W skład Zarządu wchodzi:

- Krzysztof Kucharski

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

Rekman Sp. z o.o.

Numer wpisu do rejestru: 0000186106

siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice

W skład Zarządu wchodzi:

- Piotr Kurzeja – Prezes Zarządu
- Zbigniew Mądry – Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

1.3 Opis oraz schemat grupy kapitałowej

Na podstawie umowy zawartej w dniu 19 lipca 2004 roku zawiązana została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Alsen Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony. Pierwotnie Spółka AB S.A. posiadała 170 udziałów, które stanowiły 28% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Alsen Sp. z o.o. Spółka AB S.A stopniowo powiększała swoje zaangażowanie kapitałowe w Alsen Sp. z o.o., aby w dniu 18 grudnia 2013 roku uzyskać 100% udziałów w Alsen Sp. z o.o.

W dniu 19 września 2007 roku Zarząd AB S.A. podpisał umowę zakupu 100% akcji AT Computers Holding a.s., jednego z największych przedsiębiorstw z branży teleinformatycznej działających na terenie Czech i Słowacji. AT Computers Holding a.s. jest właścicielem 100% akcji następujących podmiotów:

- AT Computers a.s. – spółki dystrybucyjnej oferującej oprogramowanie, sprzęt IT, produkty elektroniki użytkowej oraz produkty technologii mobilnej na terenie Republiki Czeskiej;
- AT Compus s.r.o. – największego przedsiębiorstwa zajmującego się produkcją komputerów osobistych w Republice Czeskiej;
- Comfor Stores a.s. – spółki zarządzającej siecią ponad 20 sklepów detalicznych na terenie Republiki Czeskiej;
- AT Computer s.r.o. – spółki prowadzącej działalność dystrybucyjną na terenie Republiki Słowacji;

W dniu 30 października 2007 roku nastąpiło ziszczenie się ostatnich warunków zawieszających formalnie proces akwizycji.

Na mocy Umowy z dnia 29 stycznia 2009 roku w grupie kapitałowej powstała spółka Alsen Marketing Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 50.000 PLN. Udziały w spółce zostały w całości objęte przez AB S.A. Przedmiotem działalności spółki jest głównie prowadzenie działań reklamowych oraz sprzedaż detaliczna sprzętu komputerowego i elektroniki użytkowej. Stanowisko Prezesa Zarządu zajmuje Jan Zdebel. W dniu 25 maja 2011 roku kapitał zakładowy Alsen Marketing Sp. z o.o. został powiększony do 1.000.000 PLN.

W dniu 20 października 2009 roku założona została spółka celowa B2B IT Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym wysokości 3.000.000 PLN, której przedmiotem działalności jest świadczenie usług o charakterze logistycznym. 6 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy spółki B2B IT Sp. z o.o. został powiększony do 10.000.000 PLN.

Dnia 16 września 2011 roku utworzona została spółka iCOMFOR s.r.o. z siedzibą w Brnie, zależna od AT Computers Holding a.s., reprezentowana przez Aleša Kilnara oraz Stanislava Heža. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 CZK. W dniu 14 lipca 2021 r. spółka zmieniła nazwę na AT Distribution s.r.o. oraz przeniósła siedzibę z Brna do Ostrawy.

Spółka AB S.A. zakupiła część praw do marki Optimus, tworząc w dniu 28 sierpnia 2013 roku spółkę zależną pod nazwą Optimus Sp. z o.o. i wnosząc do niej zakupione prawa aportem. Spółka AB S.A. posiada 100% udziałów w spółce Optimus Sp. z o.o. Spółka Optimus prowadzi działalność w zakresie produkcji komputerów, serwerów oraz urządzeń.

W dniu 18 września 2013 roku spółka AB S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce Rekman Sp. z o.o. i w związku ze zrealizowaniem się warunków zawieszających w IV kwartale 2013 roku Spółka AB S.A. stała się posiadaczem 100% udziałów w Rekman Sp. z o.o., działającej na rynku hurtowym zabawek i gier planszowych dla dzieci. Spółka istnieje na rynku od 1992 r. Oferta produktowa spółki jest bardzo bogata, praktycznie obejmuje asortyment wszystkich największych producentów na świecie.

Na dzień publikacji skład Grupy Kapitałowej AB przedstawia się następująco:



V) WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym raportem nie zaszły wyżej wymienione zmiany w strukturze Grupy.

VI) PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE. OPIS DOKONAŃ SPÓŁKI W OKRESIE. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.

1. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Sytuacja gospodarcza na świecie

Po 2 latach pandemii koronawirusa przed światową gospodarką stoją nowe wyzwania. Największym z nich są rekordowe poziomy inflacji, których przyczyna leży w gwałtownym wzroście popytu, po zakończeniu długiego okresu *lockdown*'u, przy ograniczeniach podaży oraz wysoki poziom niepewności związany z trwającą wojną Rosji z Ukrainą. W odpowiedzi na problem inflacji, poszczególne kraje wdrożyły tarcze antyinflacyjne, takie jak obniżka podatków od energii, regulacja cen, dodatki osłonowe. Siła oddziaływania tych tarcz jest póki co trudna do określenia. Wydaje się, że okres największych wzrostów cen już minął, natomiast uspokojenie międzynarodowego szoku cenowego będzie procesem długotrwałym¹.

Trwająca wojna Rosji z Ukrainą wiąże się z niepewnością co do ciągłości łańcucha dostaw, co z kolei wpływa na wyniki sprzedażowe firm, wymusza konieczność zmiany struktury łańcucha dostaw (m.in. dywersyfikację bazy dostaw) oraz utrzymywanie wysokich zapasów². Postępujące zmiany są coraz mocniej zauważalne we wszystkich segmentach gospodarki, w których łańcuchy dostaw powiązane są w światowy system łańcuchów produkcyjnych. Dbłość o zapewnienie bezpieczeństwa i ciągłości produkcji zaczyna być ważniejsza od maksymalizacji efektów kosztowych.

W roku 2022 wzrost PKB w Unii Europejskiej, według wstępnych szacunków, wyniósł +3,5%.

Przewidywania dotyczące stanu gospodarek na kolejne lata nie są optymistyczne. Z prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską na początku 2023 r. wynika, iż dynamika PKB w roku 2023 w UE wyniesie o +0,8% (Niemcy +0,2%, Francja +0,6%, Włochy +0,8%), zaś w roku 2024 +1,6%³.

Poziom bezrobocia w Unii Europejskiej natomiast sukcesywnie spada. W grudniu 2022 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 6,1% (w strefie euro 6,6%) i jest na najniższym poziomie od marca 2020⁴.

W roku 2022 wzrost PKB w USA wyniósł (według wstępnych szacunków) +2,0%⁵. Według przewidywań Międzynarodowego Funduszu Walutowego ze stycznia 2023, dynamika PKB w USA wyniesie w 2023 roku +1,4%, zaś w roku 2024 wyniesie +1,0%.

¹ Rachunek za odbudowę. Gospodarka i rynki w latach 2022 i 2023. Opracowanie Banku Pekao. Styczeń 2022.

² <https://www.obserwatorfinansowy.pl/bez-kategorii/rotator/struktura-globalnych-lancuchow-dostaw-juz-ulega-zmianie/>

³ European Economic Forecast. Winter 2023

⁴ https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Unemployment_statistics

⁵ World Economic Outlook Update, January 2023

Dynamika PKB Chin w 2022 r. wyniosła +3,0%⁶. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego ze stycznia 2023, dynamika PKB Chin w 2023 roku wyniesie +5,2%, zaś w 2023 r. wyniesie +4,5%.

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce po dwóch latach pandemii oraz wojny w Ukrainie trwającej od przeszło roku, jest nadal relatywnie dobra. Dynamika PKB w roku 2022 wyniosła +4,9⁷ (w porównaniu do +6,8% w roku 2021).

W kolejnych okresach spodziewane jest wyraźne spowolnienie gospodarki. Obserwuje się spadek zarówno bieżącej produkcji jak i nowych zamówień. Indeks PMI dla polskiego przetwórstwa jest na niskim poziomie (w styczniu 2023 r. wynosił 47,5). Zgodnie z prognozami przedstawionymi przez Komisję Europejską, dynamika PKB w Polsce w 2023 r. roku wyniesie +0,4% a w roku 2024 wyniesie +2,5%⁸.

Rynek pracy, wsparty tarczami antykrzysowymi, zdołał do tej pory obronić się przed ekonomicznymi skutkami pandemii. Wskaźnik bezrobocia według GUS w styczniu 2023 wyniósł 5,5%, w porównaniu do 5,9% w styczniu 2022 r. (wskaźnik bezrobocia według definicji Eurostat w grudniu 2022 wyniósł 2,9% i był drugim, po Czechach, najniższym wskaźnikiem w Europie. Wskaźnik bezrobocia w UE wyniósł 6,1%). Największym wyzwaniem dla polskiej gospodarki jest wysoka inflacja, która w całym roku 2022 wyniosła 13,8% rdr (HICP). Dynamika wynagrodzeń pozostaje wysoka w związku z presją inflacyjną. W całym roku 2022 wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wyniósł +12,1%⁹.

W gospodarce utrzymuje się wysoki poziom niepewności związany z trwającą wojną, której dalszy przebieg i długofalowe skutki nie są jeszcze znane.

Kondycja gospodarki i finansów publicznych przekłada się na poziom ryzyka biznesowego również dla Grupy AB. Jednocześnie zwraca uwagę stopień przygotowania Grupy na zmiany, jakie zaszły na przestrzeni ostatniego roku. Poczynione przez ostatnie lata działalności wysokie nakłady na transformację operacyjną i biznesową sprawiły, że Grupa AB stała się technologicznie zaawansowaną spółką e-commerce. Zbudowane kompetencje i przewagi konkurencyjne pozwoliły na wydajną obsługę wysokiego popytu rynkowego, realizowanego głównie za pomocą kanałów elektronicznych. W nadchodzącym okresie widoczne stają się kolejne obszary popytowe. Wciąż widoczne rozwarstwienie pomiędzy wydatkami per capita na sprzęt IT w Polsce w relacji do krajów Europy Zachodniej będzie generować popyt na urządzenia dystrybuowane przez spółki Grupy. Jednocześnie ww. programy odbudowy po pandemii wskazują na istotny udział transformacji cyfrowej jako drogi do osiągnięcia zakładanych celów. Taka transformacja nie będzie możliwa bez najnowocześniejszego sprzętu informatycznego, którego Grupa AB jest dystrybutorem. Dzięki silnej pozycji rynkowej i najszerzej bazie partnerów handlowych jesteśmy naturalnym beneficjentem nowego popytu, wypełniającego realizację odbudowy gospodarki po pandemii. Niemniej widoczna wysoka inflacja, w tym m.in. poziom cen nośników energetycznych, może wpłynąć na wstrzymanie decyzji inwestycyjnych, przedkładając krótkoterminowe priorytety kosztowe nad

⁶ World Economic Outlook Update, January 2023

⁷ <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rachunki-narodowe/roczne-rachunki-narodowe/produkt-krajowy-brutto-w-2022-roku-szacunek-wstepny,2,12.html>

⁸ European Economic Forecast. Winter 2023

⁹ GUS

długoterminowymi celami strategicznymi, w oczekiwaniu na stopniowy spadek inflacji oraz obniżki stóp procentowych.

Sytuacja gospodarcza w Czechach

W 2022 r. dynamika PKB w Czechach według wstępnych szacunków wyniosła +2,5% (w roku 2021 wynosiła +3,6%). W czwartym kwartale 2022 r. Czechy weszły w techniczną recesję (spadek PKB przez kolejne 2 kwartały). Głównym powodem był spadek konsumpcji gospodarstw domowych.

Według prognoz Komisji Europejskiej z lutego 2023 dynamika PKB Czech w roku 2023 ma wynieść +0,1% a w roku 2024 +1,9%. Wskaźnik PMI jest na niskim poziomie (w styczniu 2023 r. wyniósł 44,6). Wyzwaniem dla gospodarki Czech jest wysoki poziom inflacji, która w roku 2022 osiągnęła poziom 14,8% (HICP) oraz spadająca dynamika gospodarki. Według prognoz Komisji Europejskiej inflacja w latach 2023 i 2024 ma wynieść +9,3% i +3,5%.

Poziom bezrobocia utrzymuje się na bardzo niskim poziomie (najniższym w całej UE : 2,3% w grudniu 2022 r.).

Republika Czeska korzysta z Funduszu Odbudowy Unii Europejskiej. Maksymalna kwota dostępna to 7,1 mld EUR¹⁰. W ramach tego Czechy planują wdrożyć 91 inwestycji oraz 33 reformy. Środki w 42% będą poświęcone ekologii a w 22% transformacji cyfrowej. Inwestycje mają trwać do 2026, a ich pozytywny wpływ na dynamikę PKB szacuje się na poziomie 0,8-1,2%. W obszarze cyfryzacji Czechy wskazują następujące obszary: digitalizacja przedsiębiorstw, rozwój usług dostępnych przez Internet w ramach administracji publicznej, poprawa cyber-bezpieczeństwa administracji publicznej, doposażenie szkół w sprzęt IT oraz rozwój sieci, w tym 5G¹¹.

Sytuacja gospodarcza na Słowacji

Dynamika PKB w roku 2022 wyniosła +1,7% (w roku 2021 +3,0%). Wskaźnik bezrobocia w grudniu 2022 wyniósł 5,9%¹².

Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w lutym 2023, przewidywana dynamika PKB w 2023 r. wyniesie +1,5%, zaś w roku 2024 spodziewany jest wzrost na poziomie +2,0% r/r¹³. Głównymi wyzwaniami dla tej gospodarki są obecnie wysoka presja inflacyjna (w roku 2022 r. wskaźnik HICP na poziomie 9,3%, według prognoz UE inflacja w 2023 wyniesie 6,1%) oraz słabnąca dynamika PKB.

Słowacja korzysta z Funduszu Odbudowy Unii Europejskiej. Maksymalna kwota dostępna to 6,3 mld EUR¹⁴. W ramach tego Słowacja planuje wdrożyć łącznie 196 inicjatyw. Otrzymane środki w 43% planuje się przeznaczyć na cele dedykowane ekologii, zaś 21% - transformacji cyfrowej. Szacunki przewidują, że inwestycje będą miały pozytywny wpływ na dynamikę PKB

¹⁰ The EU's 2021-2027 long-term Budget and NextGenerationEU

¹¹ https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/recovery-coronavirus/recovery-and-resilience-facility/czechias-recovery-and-resilience-plan_en

¹² <https://www.ceicdata.com/en/country/slovakia>

¹³ European Economic Forecast. Winter 2023

¹⁴ The EU's 2021-2027 long-term Budget and NextGenerationEU

Słowacji rządu 1,3-2,1% do roku 2026. W obszarze cyfryzacji Słowacja planuje m.in. cyfryzację w obszarze administracji publicznej, szkół, biznesów, rozwój sieci, w tym 5G¹⁵.

Podsumowanie

Po trzech latach zawirowań związanych z pandemią Sar-CoV-2 oraz trwającej od przeszło roku wojny, sytuacja w gospodarce światowej pogarsza się. Ogromnym wyzwaniem w roku 2023 pozostaje trudna do opanowania dynamika inflacji. Przewiduje się również, że rok 2023 będzie okresem wyraźnego spowolnienia w gospodarce światowej.

Rynek dystrybucji IT

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy jest bieżąca sytuacja na rynku IT oraz elektroniki użytkowej w Polsce i na świecie. Wyniki obserwowane w latach 2020 i 2021 wskazywały, że branża skorzystała z trwającej epidemii, w związku z gwałtownym wzrostem zapotrzebowania na sprzęt wspierający pracę i naukę zdalną. Wskazać można jednocześnie, że okres pandemii przyczynił się do przyspieszenia procesów widocznych przed okresem pandemii, w tym przede wszystkim postępującej transformacji cyfrowej społeczeństw. Widoczne obecnie trwałe zmiany, m.in. na rynku pracy (praca zdalna i hybrydowa), zdalnym dostępnym do różnych usług w administracji państwowej były możliwe w efekcie inwestycji realizowanym na długo przed okresem pandemii.

Od drugiej połowy roku 2022 rynek dystrybucji IT przechodzi z okresu dynamicznych wzrostów notowanych od początku pandemii do okresu stabilizacji, jest to wynikiem wysokiej bazy lat ubiegłych oraz niepewną sytuacją polityczno-gospodarczą w związku z trwającą wojną oraz wysoką inflacją. Według Context, dynamika rynku dystrybucji IT w Regionie obsługiwanym przez Grupę AB w roku 2022 wyniosła +6%. Największe wzrosty zanotowano w kategoriach: tablety (+23,2%), smartfony (+9,7%), słuchawki (+7,6%), desktopy (+7,1%). Spadki zanotowano w kategoriach tusze (-16,7%), tonery (-8,4%), TV (-6,4%).

Dynamika obrotów w kolejnych miesiącach będzie zależała od rozwoju sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie i w Regionie. Czynnikiem mającym pozytywny wpływ na dynamikę tego rynku w dłuższej perspektywie będzie trwająca transformacja cyfrowa oraz utrzymujący się trend związany z rosnącymi wydatkami na IT w Regionie. Badania Digi Index 2022 wskazują, iż prawie 40% badanych firm zamierza zwiększyć budżet na cyfryzację w najbliższych latach (w roku 2021 było to zaledwie 16%), zaś aż 70% planuje inwestować w digitalizację (wzrost z 28% w roku 2021). Do głównych trendów na rynku IT należeć będą: AI, cyberbezpieczeństwo, zielona technologia, VR/AR oraz IoT/IIoT.

W kolejnych okresach będzie miała również miejsce dalsza cyfryzacja administracji i szkolnictwa w Polsce (programy: mLegitymacja, zrównanie dokumentów elektronicznych z papierowymi, e-wizyty, e-learningi, laptopy dla 4-klasistów), wspierająca wydatki na IT.

¹⁵ https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/recovery-coronavirus/recovery-and-resilience-facility/slovakias-recovery-and-resilience-plan_en

Rynek zabawek

Rynek zabawek w Polsce rozwija się dobrze i w relatywnie niewielkim stopniu został dotknięty skutkami pandemii, chociaż zanotowano utrudnienia związane z brakiem dostępności niektórych towarów.

W trakcie trwania pandemii koronawirusa, znacząca część obrotu przeniosła się do e-commerce, gdzie dynamika sprzedaży biła kolejne rekordy. Pandemia de facto przyspieszyła trend, który był obserwowany już wcześniej. W roku 2022 dynamika sprzedaży przez Internet nieco się zmniejszyła, ale nadal pozostaje na wysokim poziomie¹⁶.

W miarę rozwoju technologii, dzieci odchodzą od tradycyjnych zabawek w kierunku gier. Zapotrzebowanie to jest napędzane przez media społecznościowe oraz nurt featuring, czyli postaci z kreskówek z kultowych programów telewizyjnych i filmowych.

Na popularności zyskują również zabawki edukacyjne, interaktywne i wielofunkcyjne oraz ekologiczne z biodegradowalnymi opakowaniami i materiałami produktowymi¹⁷. Bardzo wysoką dynamikę wzrostu obserwuje się w kategoriach: klocki, gry oraz sport i rekreacja¹⁸.

Rynek RTV/AGD

Po okresie gwałtownych wzrostów w czasie trwającej pandemii koronawirusa, dynamika rynku RTV/AGD w Polsce zaczyna spowalniać, między innymi w związku z efektem wysokiej bazy, spadkiem oddawanych do użytkowania domów i mieszkań, jak również wzrostem kosztów życia (czynnik inflacyjny), a także niepewności związanej z dalszym przebiegiem wojny na Ukrainie¹⁹. Szacuje się, że wielkość tego rynku w Polsce to 17,9 mld zł²⁰.

2. OPIS DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji produktów i usług IT

Działalność Grupy AB opiera się z jednej strony na realizacji sprzedaży gwarantującej wysokie udziały rynkowe w podstawowej działalności, jakim jest dystrybucja produktów z sektora IT i elektroniki użytkowej, RTV/AGD, z drugiej zaś na dynamicznym rozwoju nowych segmentów biznesowych (z uwzględnieniem produktów zawansowanych Enterprise), takich jak Smart Home, Cloud, Networking, Data Center czy Security IT, realizując wysokie udziały rynkowe w głównych kanałach sprzedaży jakimi są SMB, retail, VAD i telco. Strategia Grupy opiera się na bezpieczeństwie i długoterminowych inwestycjach w rozwój biznesu. To daje rękojmię stabilnego rozwoju niezależnie od sytuacji rynkowej. Prowadzenie działalności w 3 krajach jest również istotnym czynnikiem dywersyfikacji ryzyka rynkowego i większego uniezależnienia Grupy od koniunktury panującej w jednym z krajów.

¹⁶ <https://www.rynekzabawek.pl/biznes-i-technologie/rmd-research-rynek-zabawek-w-polsce/>

¹⁷ <https://swiatzabawek.net/trendy-na-rynku-e-commerce-2022/>

¹⁸ RMD

¹⁹ <https://biznes.interia.pl/gospodarka/news-wiecej-sygnalow-o-spadku-sprzedazy-na-rynku-mebli-rtv-i-agd,nld,6381924>

²⁰ GFK

Według Context, dynamika rynku dystrybucji IT w Regionie obsługiwanym przez Grupę AB w minionym roku kalendarzowym wyniosła +6% (wzrost łącznych obrotów Grupy AB w tym okresie +12%).

Grupa AB kontynuuje dalszy rozwój, utrzymując swoje pozycje w głównych domenach działalności, pozostając bezwzględnym liderem dystrybucji rynku IT w Polsce i w Czechach oraz umacniając pozycję na Słowacji.

Nieustannie podnoszone są kompetencje zarówno zespołów sprzedażowych jak i technicznych, co potwierdzają kolejne uzyskane certyfikacje. Rozbudowywana jest pula sprzętu demo dostępna w celu przeprowadzania testów rozwiązań przez naszych partnerów i ich klientów końcowych. W 2022 r. na bazie podpisanych kontraktów dystrybucyjnych do oferty VAD AB dołączyły produkty serwerowe Inspur. Kontynuowany jest rozwój nowych kategorii produktowych takich jak CCTV, smart home oraz Internet of Things.

Obok oferowanych już od paru lat rozwiązań „software as a service” Grupa AB posiada w ofercie rozwiązania produktowe w modelu „infrastructure as a service”. Trwają prace nad rozbudową oferty w tym zakresie na platformie Cloud Services for You. Ten unikalny model strategii biznesowej, opartej mocno na posiadanych i oferowanych partnerom kompetencjach przekuwany jest z sukcesem na wypracowywane wyniki sprzedaży. Sprzyjające w roku 2022 było otoczenie rynkowe w kontekście popytu – wpływ na to miała konieczność dalszych inwestycji w rozwiązania do pracy i nauki zdalnej oraz postępujący proces cyfrowej transformacji gospodarki. W segmencie VAD odnotowano duże wzrosty popytu na większości kluczowych segmentów portfolio takich jak serwery, pamięci masowe czy rozwiązania sieciowe. Od strony podażowej odczuwalne były globalne problemy z łańcuchami dostaw i wydłużonymi terminami realizacji zamówień, które udało się jednak w dużej mierze neutralizować za pomocą odpowiedniego planowania gospodarki magazynowej i dzięki temu utrzymać pozytywny trend wzrostowy.

W zakresie działalności VAD prowadzone są szkolenia w ramach Centrum Kompetencyjnego. Innym przykładem jest autorski program AB Innovative Designer, w ramach którego prowadzone są działania edukacyjne dla klientów końcowych nakierowane na zaspokojenie ich potrzeb technologicznych. Z kolei dzięki autoryzacji Person VUE AB posiada uprawnienia do przeprowadzania egzaminów dających uprawnienia honorowane na całym świecie. W 2022 roku Centrum Kompetencyjne przeprowadziło 212 szkolenia i webinary, w których łącznie brało udział 6406 uczestników.

AT Computers również przeprowadza wiele profilowanych szkoleń oraz eventów dla swoich klientów i partnerów. W ostatnim roku AT Computers zorganizowało 9 dużych spotkań tematycznych (każdy dla 300 uczestników), 30 wielodniowych wydarzeń dla 25-80 uczestników, 12 jednodniowych spotkań z wieloma dostawcami (ATC RoadShow) oraz 40 szkoleń. Zorganizowano łącznie około 60 spotkań dla klientów oraz dziesiątki spotkań dla pracowników. Wydarzenia organizowane przez ATC odwiedza łącznie ponad 3500 uczestników rocznie.

Grupa jest liderem w dystrybucji usług w chmurze. W tej kategorii sprzedaż rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży. W drugiej połowie roku 2022 Grupa niemalże podwoiła wartość sprzedaży usługi w chmurze w ujęciu r/r.

Grupa rozwija i udoskonala kompleksowe rozwiązania e-commerce dla partnerów (IT, logistyka). Nowoczesne centrum logistyczne w Magnicach wpływa na skuteczne wykorzystanie narzędzi e-commerce. W szczególności jest to widoczne w IV kw. roku, gdy

potoki wielu paczek wysyłane są w sposób płynny i wysoce skalowalny dzięki nowoczesnemu systemowi automatyki z centralnym ultraszybkim sorterem.

Proces przemiany otoczenia w zakresie modelu sprzedaży (sklepy internetowe, dostawa w modelu dropshipping), który podczas pandemii koronawirusa dodatkowo przyspieszył, oznacza dla Grupy otwieranie się kolejnych możliwości rynkowych w wyniku rozwijanych konsekwentnie przewag konkurencyjnych w zakresie obsługi logistycznej.

Intensyfikowane są również działania nad rozwojem istniejących sieci franczyzowych, których łączna ilość punktów sprzedaży wynosi około 2 tys. Przyjęty model sprzedaży pozwala na osiąganie tzw. potrójnego win-win. Każdy z uczestników tego kanału sprzedaży (producenci, Grupa AB i resellerzy) uzyskuje wymierne korzyści w uczestnictwie w modelu franczyzowym obsługiwany przez Grupę. To właśnie ta unikalna przewaga konkurencyjna stoi za sukcesem ciągłego rozwoju wszystkich sieci franczyzowych posiadanych przez spółki Grupy AB.

ATC Holding (ATC) kontynuuje rozwój w oparciu o silną pozycję na rynku dystrybucji IT. Największy udział w sprzedaży odnotowano w produktach Apple'a, co wynika z wysokiego popytu na produkty tego producenta. Grupa AB jest dominującym dystrybutorem marki Apple w Regionie Polska/Czechy/Słowacja.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności są nagrody otrzymywane przez spółki Grupy, m.in.: AB Dystrybutor Roku 2022 w Polsce według Context ChannelWatch 2022, Rzeczpospolita „Lista 2000” II-gie miejsce w kategorii „IT, telekomunikacja, nowe media”, Dystrybutor Roku 2022 Hewlett Packard Enterprise, Top Performing Distributor 2022 Sumni, Dystrybutor Roku 2021 Lenovo w kategorii: produkty konsumenckie (notebooki-Retail), nagroda za największe sukcesy w promowaniu i sprzedaży urządzeń Intel vPro® wśród Partnerów SBM w Polsce w 2022 r., Dystrybutor Roku 2022 Samsung Electronics w kategorii: mobile.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD

Rynek sprzętu RTV/AGD zaczyna spowalniać w związku z efektem wysokiej bazy, spadkiem oddawanych do użytkowania domów i mieszkań, jak również wzrostem kosztów życia (czynnik inflacyjny), a także niepewności związanej z dalszym przebiegiem wojny w Ukrainie.

Mimo tych trudności, Grupa AB zdołała w drugim półroczu 2022 r. utrzymać bardzo dobrą dynamikę obrotów, konsekwentnie rozwijała swoją ofertę produktową a także kanały sprzedaży (online, sieci detaliczne, kanał niezależny, eksport). Grupa rozwija również sieć franczyzową Kaktó, liczącą w grudniu 2022 r. 308 punktów sprzedaży.

Grupa posiada w swoim portfolio towary największych marek, m.in. takich jak Amica, Beko, Bosch, Candy, Electrolux, LG, Philips, Samsung, Whirlpool, Zelmer, Sony, Toshiba, Sharp, LG, Gorenje.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji zabawek

Spółka Rekman to czołowy dystrybutor zabawek w Polsce, istniejący na rynku od 1992 roku. Współpracuje z grupą kilkuset partnerów handlowych, a w swojej ofercie posiada najszerzy wśród dystrybutorów asortyment produktów większości liczących się światowych i polskich producentów. Spółka wzmacnia swoją pozycję na rynku zabawek poprzez optymalizację struktur sprzedażowych, szczególnie rozwój w kanale retail oraz rozwój kanału e-commerce,

a także doskonalenie działań logistycznych. Sprzedaż do partnerów w kanale e-commerce jest szczególnie wzrostowa, dzięki rozwiązaniom technologicznym w zakresie obsługi sklepów online oraz nowoczesnej technologii logistycznej, które spółki Grupy AB budują od wielu lat w obszarze e-commerce, Rekman wykorzystuje przewagi kompetencyjne m.in. dynamicznie powiększając ilość wysyłek dropshipping w obsłudze swoich partnerów handlowych.

Spółka Rekman współpracuje z największymi sieciami na rynku zabawek w Polsce. Spółka kontynuuje rozwój własnej sieci franczyzowej Wyspa Szkrabów. Na koniec grudnia „Wyspa Szkrabów” liczyła 162 punktów sprzedaży (sklepów).

3. SYTUACJA EKONOMICZNA GRUPY

Grupa AB jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów prowadzących działalność dystrybucyjną w branży IT w regionie Środkowej Europy obejmującym Polskę, Czechy i Słowację. Fakt ów znajduje potwierdzenie między innymi w wielkości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2022/2023 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 8 589,8 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku finansowego były one wyższe o 14%.

Czynnikami o znaczeniu kluczowym dla sytuacji ekonomicznej Grupy są:

- konsekwentny rozwój prowadzonej działalności,
- osiąganie stabilnej zyskowności na poziomie zysku netto,
- utrzymanie pozycji lidera w głównych kanałach sprzedaży,
- rozwój oferty produktowej, ze szczególnym uwzględnieniem produktów zaawansowanych technologicznie,
- automatyzacja procesów logistycznych,
- utrzymanie na niskim poziomie udziału kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu, obecnie na poziomie 1,87% (I półrocze 2022/23),
- dywersyfikacja źródeł finansowania działalności operacyjnej,
- prowadzenie konserwatywnej polityki zarządzania ryzykiem walutowym,
- ostrożne zarządzanie kapitałem obrotowym, stały monitoring posiadanych zapasów i należności,
- ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE.

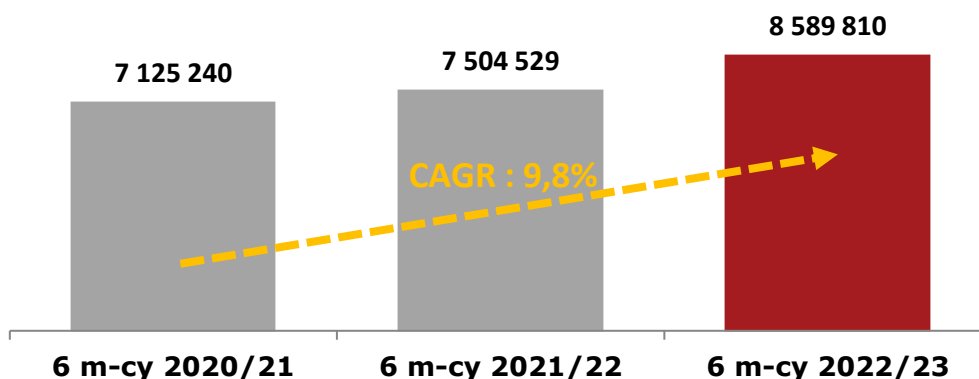
3.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2022/2023 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie wyższym o 14,5% w stosunku do roku poprzedniego, w kwocie 8 589,8 mln zł. Marża zysku ze sprzedaży osiągnęła poziom 319,7 mln zł, w stosunku do 258,8 mln zł w poprzednim roku. Marża brutto ze sprzedaży stanowiła 3,7% obrotów (w porównaniu do 3,4% w roku poprzednim). Wyższy poziom wskaźnika marży do obrotu w stosunku do okresu porównawczego wynika z innej struktury produktowej sprzedaży.

W związku ze specyfiką działalności, spółki Grupy są narażone na wysokie ryzyko kursowe. Znaczna część towarów jest nabywana bezpośrednio u zagranicznych producentów, walutą transakcji jest w większości przypadków USD lub EUR, w niektórych przypadkach także GBP.

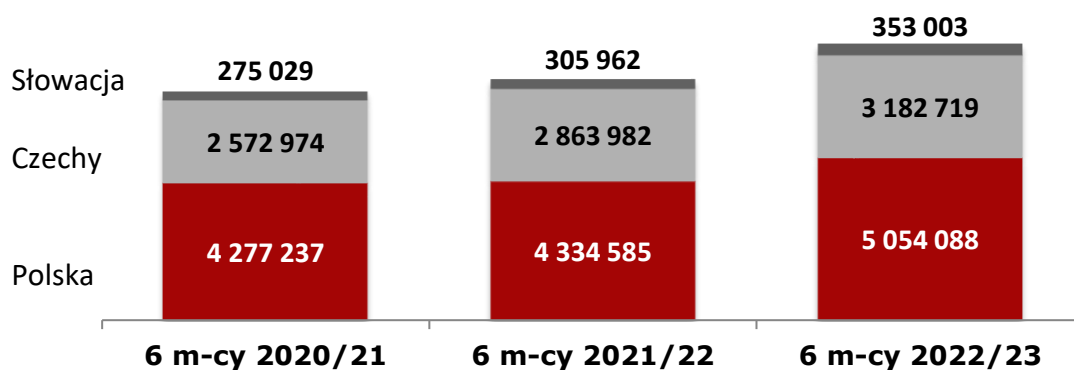
Spółki zabezpieczają ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD, przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty. Dzięki zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej ryzyka kursowego Grupa dokonuje przesunięcia efektywnej części różnic kursowych z części finansowej rachunku wyników do części operacyjnej.

Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)

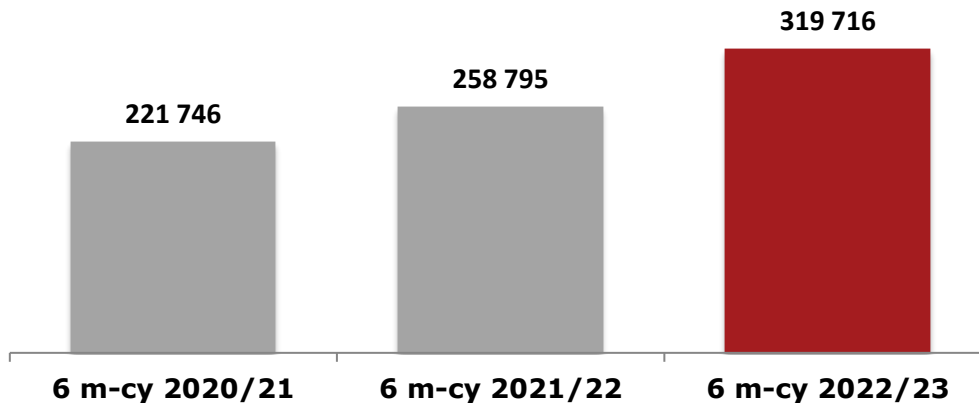


Poniższe zestawienie prezentuje strukturę przychodów w podziale na segmenty geograficzne:

Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)



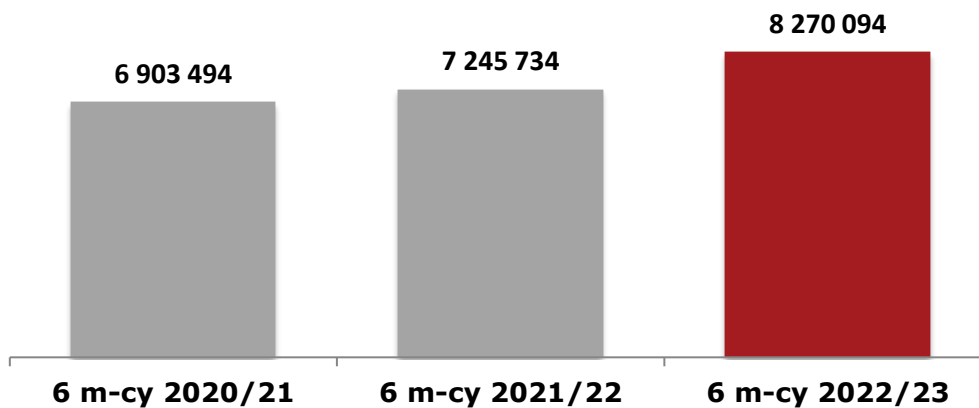
Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)



(dane porównywalne)

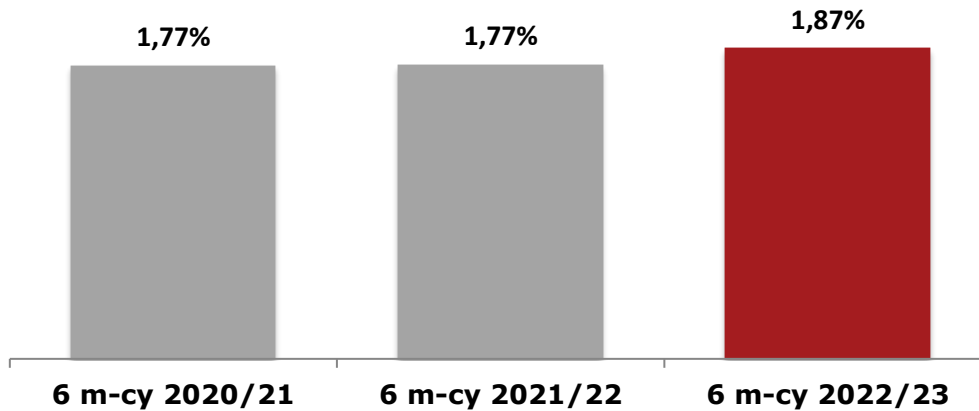
W związku z dynamiką sprzedaży, koszt własny sprzedaży wzrósł w porównaniu do poprzedniego okresu i wyniósł 8 270 mln zł.

Koszt własny sprzedaży (w tys. zł)



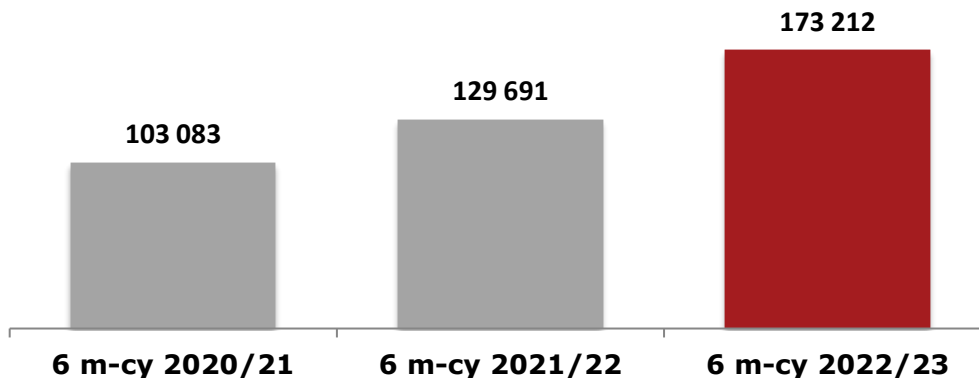
(dane porównywalne)

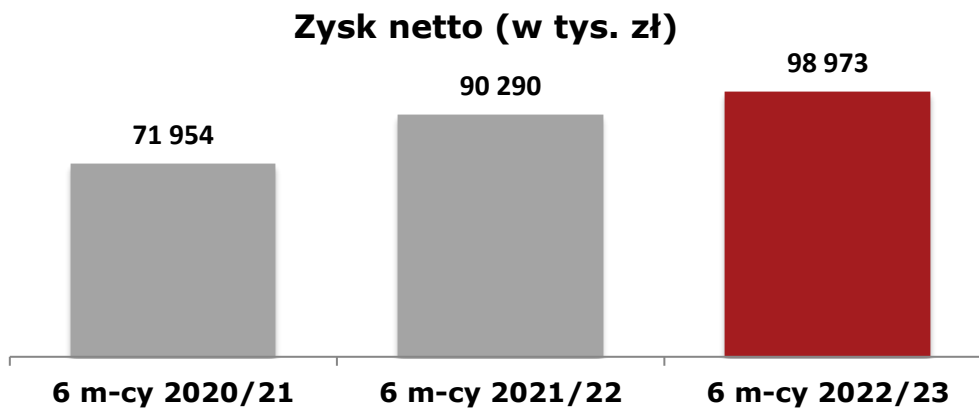
Skonsolidowane koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu (SG&A) wyniosły 160,6 mln zł, tym samym stanowiły 1,87% uzyskanych przychodów ze sprzedaży Grupy. Wskaźnik SG&A jest jednym z najczęściej używanych branżowo mierników efektywności operacyjnej, zaś jego poziom uzyskany przez Grupę AB, stawia ją w rzędzie najbardziej efektywnych podmiotów swojej branży.

SG&A w odniesieniu do obrotu

(dane porównywalne)

Wynik EBITDA Grupy wyniósł 173,2 mln zł, zysk brutto wyniósł 123,4 mln zł, natomiast zysk netto 99,0 mln zł (co stanowi 1,15% obrotów).

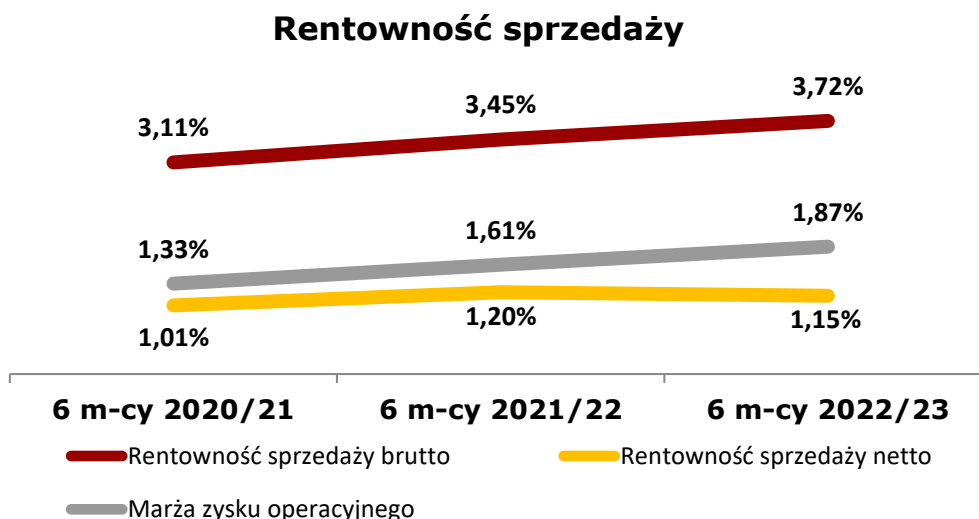
EBITDA (w tys. zł)



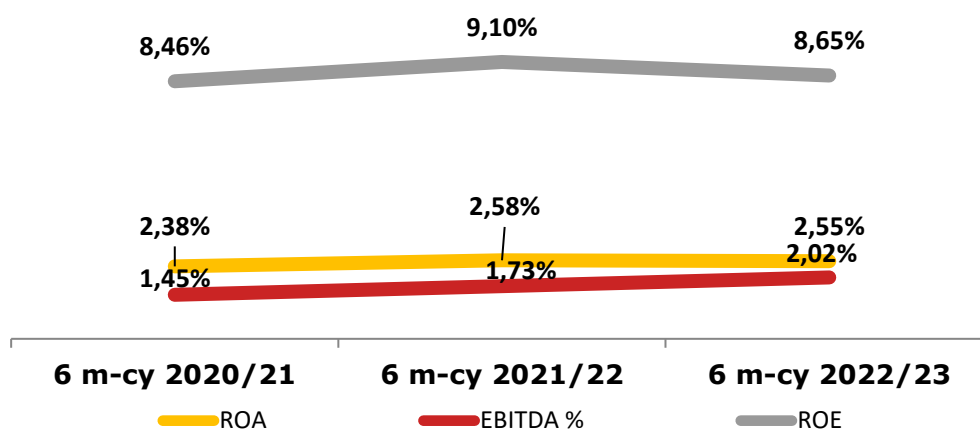
3.2 Rentowność

W I półroczu roku obrotowego 2022/2023 będącym przedmiotem raportu Grupa AB uzyskała następujące poziomy wskaźników rentowności:

- rentowność na poziomie wyniku ze sprzedaży brutto: 3,72%
- rentowność na poziomie wyniku operacyjnego: 1,87%
- rentowność EBITDA: 2,02%
- rentowność na poziomie zysku netto: 1,15%
- rentowność kapitałów własnych (ROE) : 8,65%, rentowność aktywów (ROA) : 2,55%



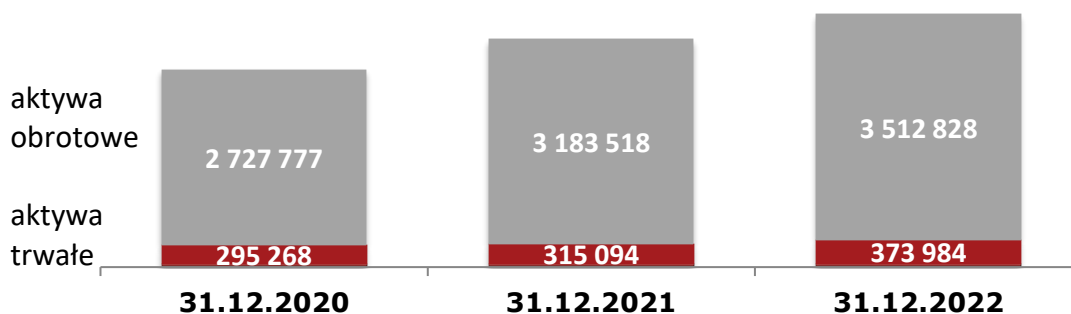
ROA, ROE, EBITDA



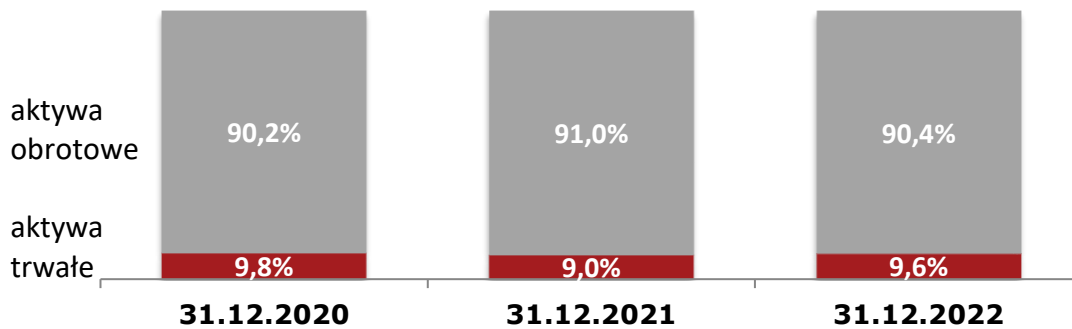
3.3 Aktywa

Grupa AB prezentuje strukturę aktywów charakterystyczną dla przedsiębiorstwa prowadzącego działalność dystrybucyjną. Najbardziej znaczącym składnikiem majątku Grupy są aktywa obrotowe (90% na koniec półrocza obrotowego 2022/23). Aktywa trwałe Grupy stanowią 10% aktywów. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 4,3% aktywów ogółem, w których największy udział ma inwestycja w centrum logistyczne w Magnicach pod Wrocławiem.

Aktywa (w tys. zł)

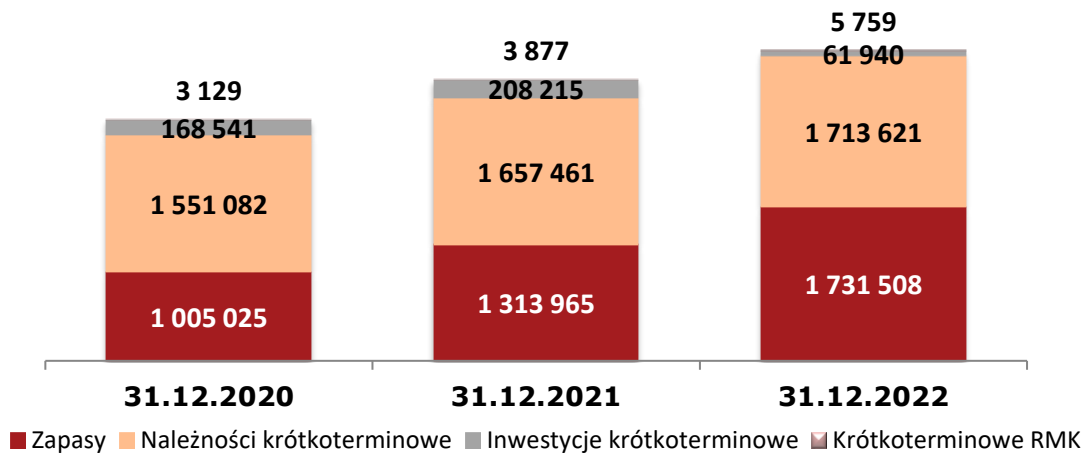


Struktura aktywów

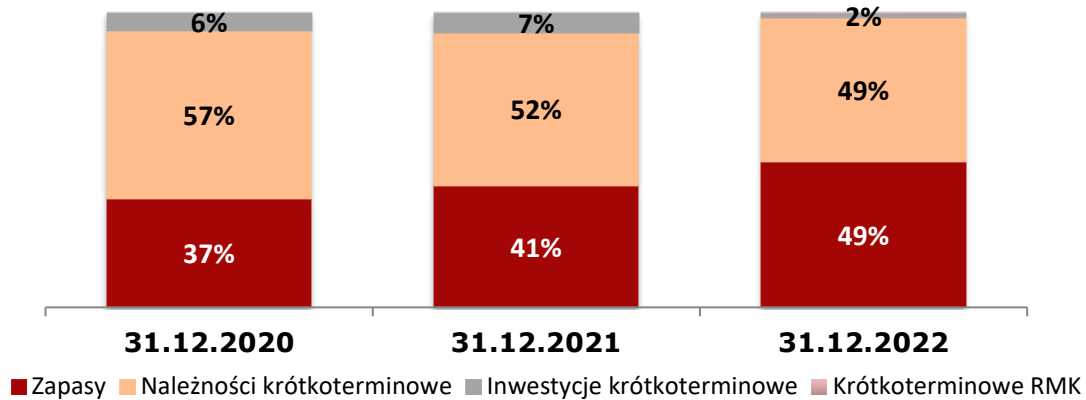


Największy udział w majątku obrotowym na koniec roku miały należności (49%) oraz zapasy (49%). Utrzymanie rotacji zapasów na optymalnym poziomie jest jednym z podstawowych celów zarządzania zarówno na poziomie operacyjnym jak i strategicznym w Grupie.

Aktywa obrotowe (w tys. zł)



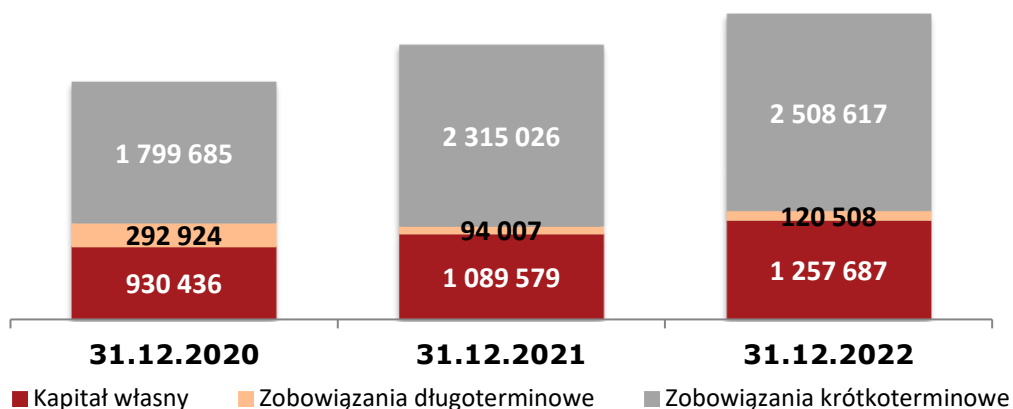
Struktura aktywów obrotowych



3.4 Kapitały i zobowiązania

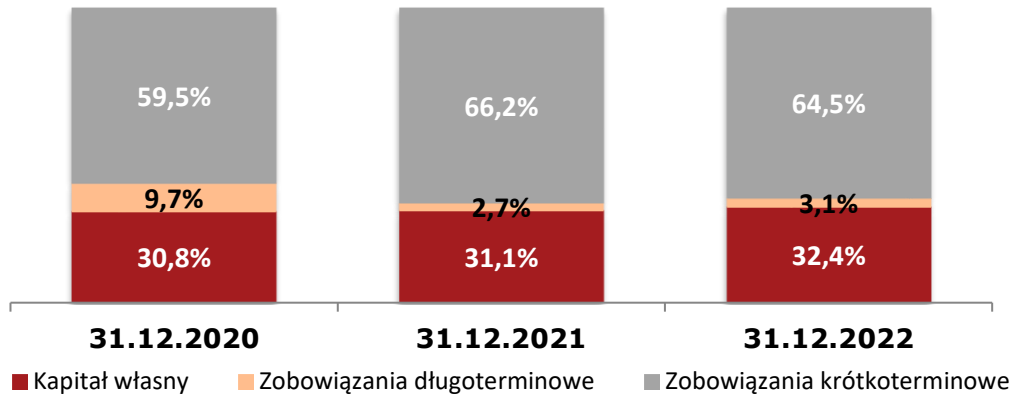
W zakresie struktury pasywów na koniec raportowanego okresu obrotowego Grupa zanotowała udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku na poziomie 32%. Zdecydowanie większa część aktywów obrotowych została sfinansowana przez Grupę źródłami zewnętrznymi – poprzez nieoprocentowany kredyt kupiecki (zobowiązania handlowe stanowiły na koniec raportowanego okresu 40% pasywów), wyemitowane obligacje (110 mln zł²¹), oraz kredyty bankowe, których łączna wartość na dzień bilansowy wyniosła 392,5 mln PLN, co stanowi około 10% wszystkich źródeł finansowania.

Pasywa (w tys. zł)



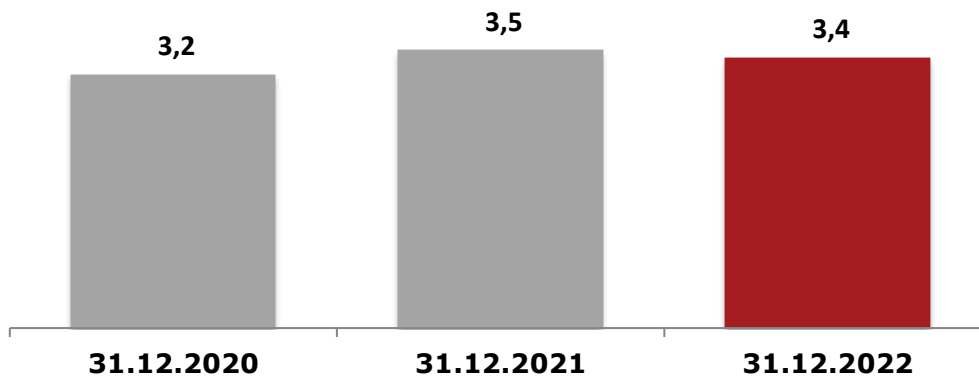
²¹ Wartość nominalna 110 mln zł, wartość bilansowa 113,5 mln zł

Struktura pasywów



W raportowanym okresie, podobnie jak w poprzednich latach, Grupa zachowała złotą regułę definiującą udział kapitału własnego w źródłach finansowania ogółem na poziomie umożliwiającym sfinansowanie kapitałem zarówno majątku trwałego jak i części majątku obrotowego Grupy. Bezpieczna proporcja źródeł finansowania daje inwestorom gwarancję bezpieczeństwa inwestycji w Grupę.

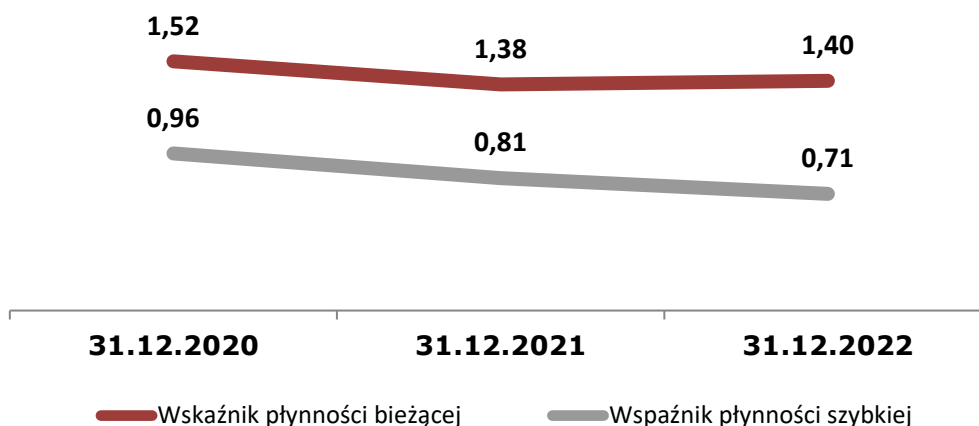
Kapitały własne / aktywa trwałe



3.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości

Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań bieżących, o czym świadczą bezpieczne poziomy wskaźnika płynności bieżącej oraz wskaźnika płynności szybkiej. Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej obliczone dla Grupy ukształtowały się na 31 grudnia 2022 roku odpowiednio na poziomach: 1,40 (wskaźnik płynności bieżącej) oraz 0,71 (wskaźnik płynności szybkiej).

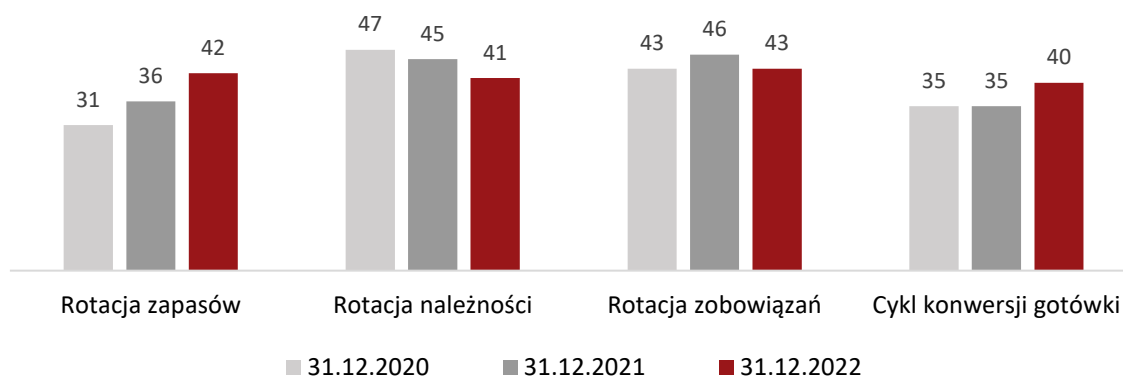
Wskaźniki płynności



Jednocześnie Grupa prezentuje charakterystyczne dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych wartości wskaźników cyklu operacyjnego. Na roczny cykl konwersji gotówki złożyły się: 42-dniowa rotacja zapasów, cykl należności osiągnął wartość 41 dni, natomiast cykl obrotu zobowiązań wyniósł 43 dni.

W konsekwencji roczny cykl konwersji gotówki na koniec roku 2022 roku wyniósł 40 dni.

Roczny cykl konwersji gotówki w dniach



Metodologia wyliczenia wskaźników:

Płynność bieżąca: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka: (Aktywa obrotowe – zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

Rotacja zapasów: (Zapasy / Przychody ze sprzedaży z 12 miesięcy) x 365

Rotacja należności: $(\text{Należności} / \text{Przychody ze sprzedaży z 12 miesięcy}) \times 365$

Rotacja zobowiązań: $(\text{Zobowiązania z tytułu dostaw} + \text{Zobowiązania z tytułu umów z klientami}) / \text{Przychody ze sprzedaży z 12 miesięcy} \times 365$

3.6 Zadłużenie ogółem

Wskaźnik zadłużenia ogółem Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r. utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 68%. Wartość tego wskaźnika na koniec raportowanego okresu świadczy o wyważonym i racjonalnym zarządzaniu źródłami finansowania Grupy.



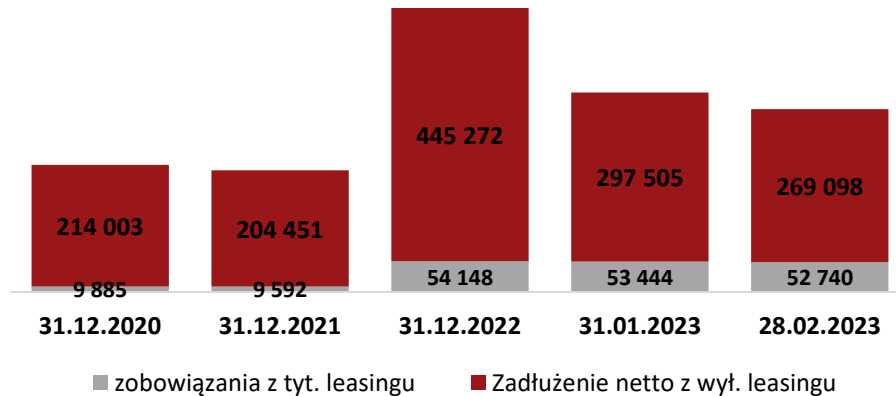
Grupa AB konsekwentnie realizuje plan zapewnienia długoterminowego źródła kapitału dla działalności operacyjnej oraz realizacji strategii inwestycyjno-rozwojowej. Grupa emituje obligacje w celu zdywersyfikowania struktury finansowania i zabezpieczenia planów finansowania na najbliższe lata. Obecnie wartość wyemitowanych obligacji wynosi 110 mln²².

Ostatni kwartał roku kalendarzowego w branży dystrybucji IT cechuje się wzmożoną aktywnością sprzedażową. Zatowarowanie pod tę sprzedaż realizowane jest już począwszy od okresu sierpień/wrzesień. Taka charakterystyka cyklu zakupów w relacji do okresu sprzedaży wyznacza wyraźnie dodatni cykl konwersji gotówki i generuje dodatkowe zapotrzebowanie na zewnętrzne źródła finansowania. W minionym okresie miało miejsce dodatkowe przyspieszenie dostaw towarów handlowych (w przypadku niektórych towarów) w celu zapewnienia pełnej dostępności oferty produktowej dla klientów Grupy AB i realizacji zwiększonej sprzedaży w IV kwartale 2022. Takie podejście wynikało z wciąż występujących zaburzeń w łańcuchach dostaw oraz z uwagi na niestabilną sytuację geopolityczną na świecie. Zmiana powyższa wpłynęła na konieczność uruchomienia wyższych limitów kredytowych niż to miało miejsce w poprzednich latach. W styczniu i lutym br. nastąpił wpływ pieniędzy ze sprzedaży zrealizowanej w raportowanym okresie i sukcesywna spłata występującego zaangażowania kredytowego do poziomu poniżej 270 mln zł zadłużenia netto (czyli poniżej

²² Wartość nominalna 110 mln zł, wartość księgowa 113,5 mln zł (wycena według zamortyzowanego kosztu)

wartości marży EBITDA za okres 12 m-cy 2022 w wysokości 274,9 mln zł) z 445 mln zł wg stanu na 31 grudnia 2022.

Zadłużenie netto (w tys. zł)



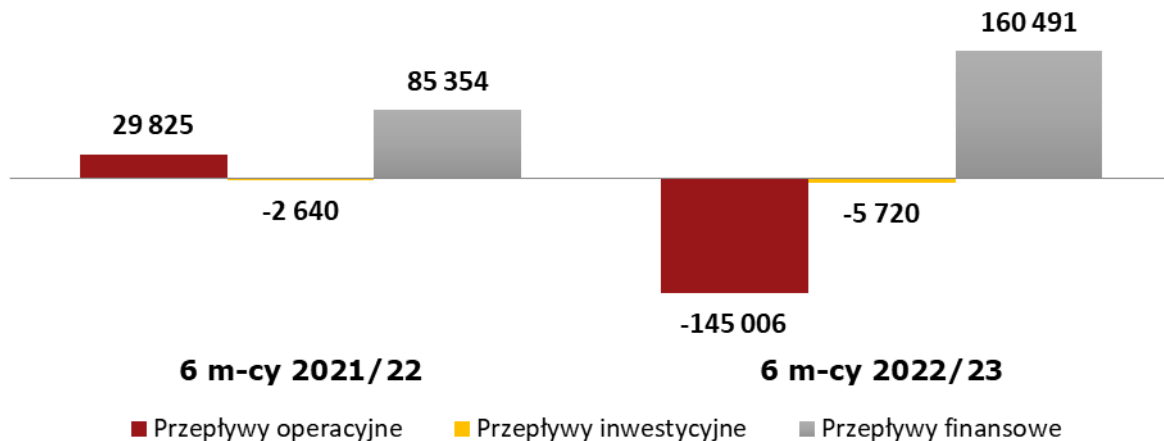
3.7 Przepływy pieniężne

W I półroczu roku obrotowego 2022/23 wygenerowane zostały skonsolidowane przepływy środków pieniężnych w wysokości 9 765 tys. PLN, na które złożyły się:

1. ujemne przepływy z działalności operacyjnej w kwocie -145 006 tys. zł,
2. ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-5 720 tys. zł) wynikające z płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz
3. dodatnie przepływy z działalności finansowej (160 491 tys. zł), w tym wpływy netto z kredytów w wysokości 133 871 tys. zł, emisja obligacji w kwocie 30 000 tys. zł.

Grupa zachowuje jednocześnie bezpieczne poziomy wypłacalności, aktywa obrotowe są pod pełną kontrolą (ubezpieczone należności, rotacja zapasów).

Przepływy pieniężne

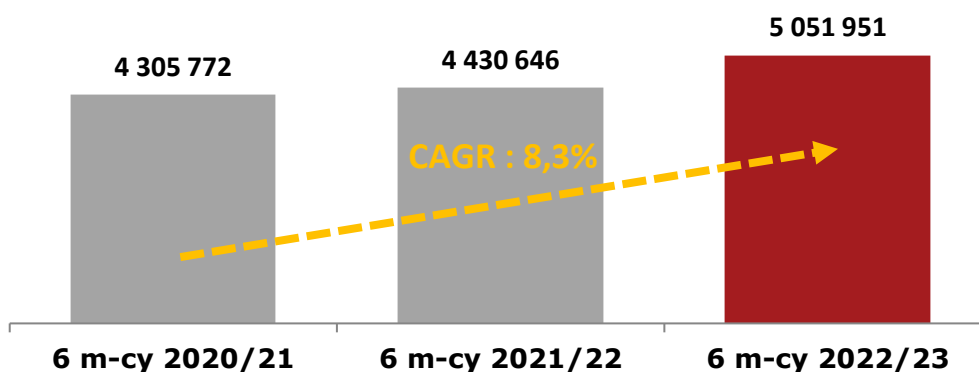


W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca do 31 grudnia 2022 r., odnotowano ujemną kwotę przepływów z działalności operacyjnej wynikającą z przyrostu należności będącego konsekwencją dynamicznego wzrostu obrotów w okresie IV kw. 2022, przy równoczesnym utrzymaniu wysokiego poziomu zapasów na koniec tego okresu.

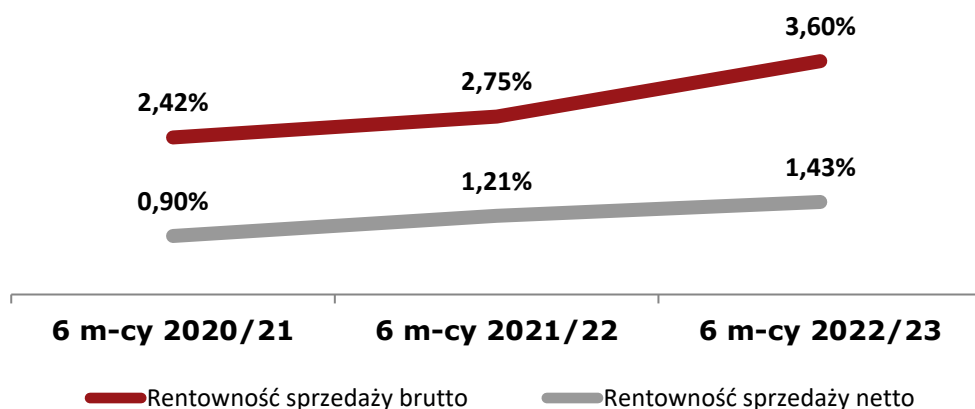
4. SYTUACJA EKONOMICZNA SPÓŁKI AB.S.A.

Sytuacja ekonomiczna spółki AB S.A. jest bardzo dobra. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2022/2023 AB S.A. osiągnęła przychody wyższe o 14,0% niż w poprzednim roku, w kwocie 5 052,0 mln zł (pomimo efektu wysokiej bazy). Marża zysku ze sprzedaży osiągnęła poziom 181,9 mln zł, w stosunku do 121,6 mln zł w poprzednim roku. Marża brutto ze sprzedaży stanowiła 3,60% obrotów (w porównaniu do 2,75% w roku poprzednim).

Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)



Rentowność sprzedaży

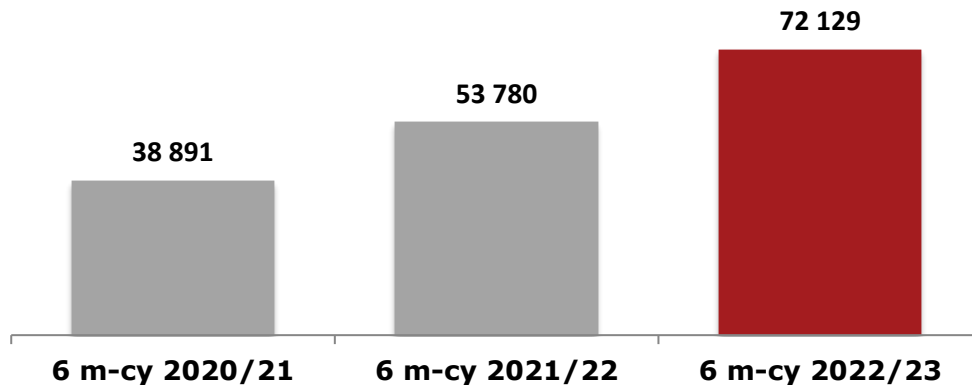


W związku z dynamiką sprzedaży, koszt własny sprzedaży zwiększył się w porównaniu do poprzedniego i wyniósł 4 870,1 mln zł.

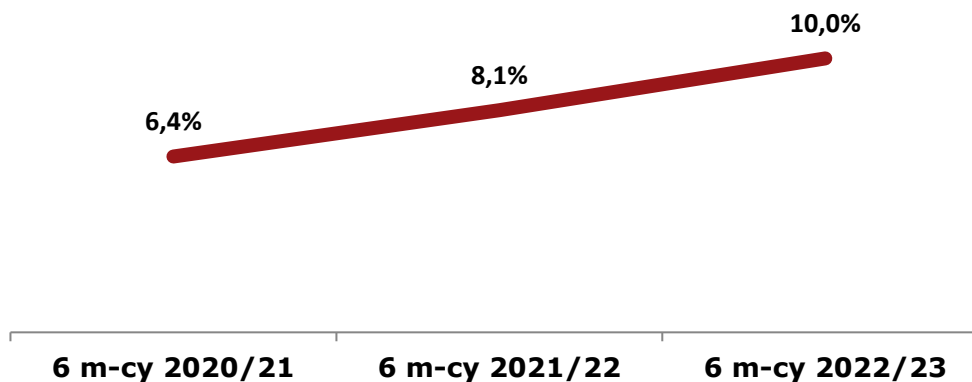
Koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu (SG&A) wyniosły 88,7 mln zł, tym samym stanowiły 1,76% uzyskanych przychodów ze sprzedaży.

Zysk brutto spółki wyniósł 86,2 mln zł, natomiast zysk netto 72,1 mln zł (co stanowi 1,43% obrotów), w efekcie czego wskaźnik ROE wyniósł 10,0%.

Zysk netto (w tys zł)



ROE



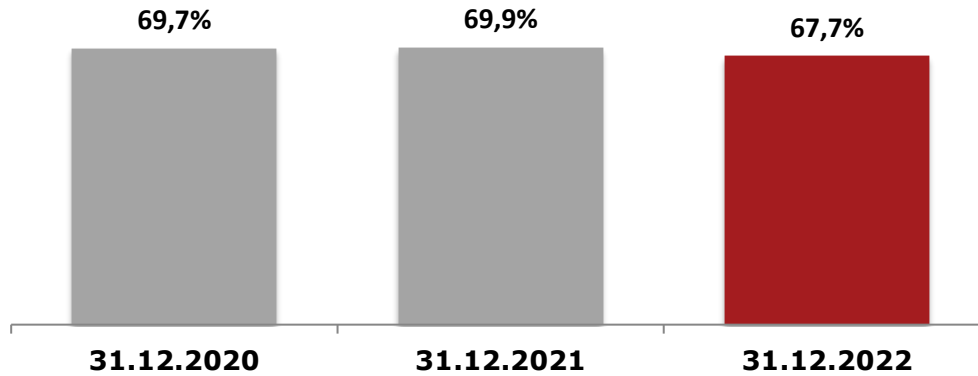
W I półroczu roku obrotowego 2022/2023 spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 3,5 mln, z czego:

1. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 48,8 mln zł,
2. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 16,0 mln zł,
3. Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 68,2 mln zł, w tym wpływy netto z kredytów +41,5 mln zł oraz emisji obligacji +30,0 mln zł.

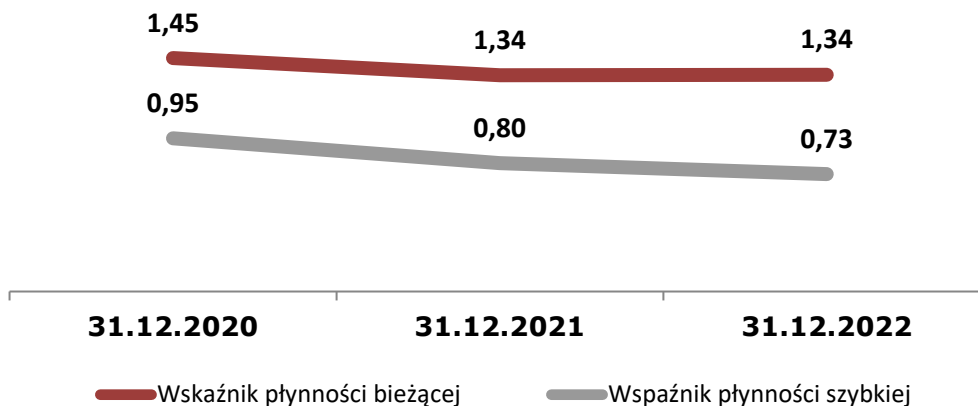
Aktywa spółki wyniosły 2 438 mln zł, z czego zapasy stanowiły 41%, należności krótkoterminowe 44%, zaś aktywa trwałe 11%.

Wskaźnik zadłużenia ogółem na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniósł 67,7%, w trakcie roku kształtował się poniżej 70%. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,34 (w roku poprzednim wyniósł również 1,34), zaś wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,73 (w poprzednim roku 0,80).

Wskaźnik zadłużenia ogółem

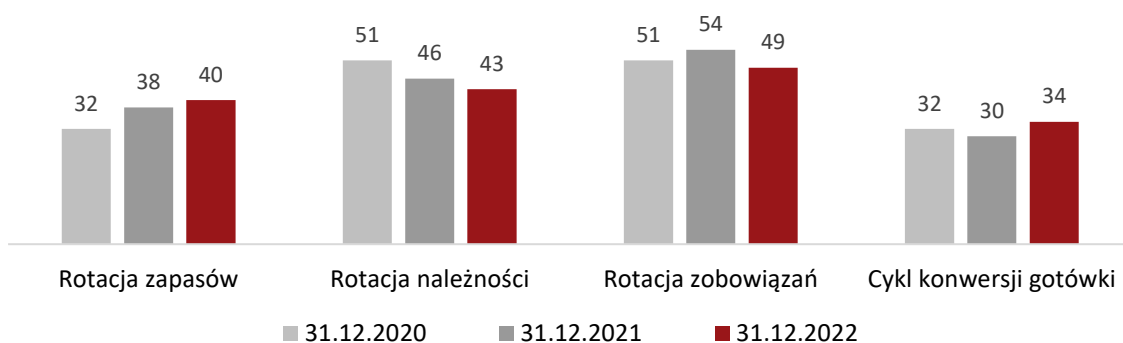


Wskaźniki płynności



Cykl rotacji należności wyniósł 43 dni, cykl rotacji zapasów wyniósł 40 dni, zaś cykl rotacji zobowiązań wyniósł 49 dni. W efekcie cykl konwersji gotówki wyniósł 34 dni.

Cykl konwersji gotówki w dniach



VII) POZYCJE POZABILANSOWE. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA, GWARANCJE I AKREDYTYWY

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 19 087 tys. zł

Zleceniodawca	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
AB S.A.	Santander	Intel	USD	1 000 000	4 401 800	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	77 680	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	100 000	19 420	bezterminowa
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Palladium Praha s.r.o.	EUR	64 595	302 944	30.06.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EURO-PROPERTY Fund	EUR	24 852	116 553	30.06.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Atrium Flora - prodejna	EUR	15 559	72 971	31.07.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Deoria Estates	EUR	11 016	2 139	25.03.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Zásilkovna s.r.o.	CZK	90 000	422 091	10.09.2023
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Ubiquity (Taiwan) Sales Limited	USD	440 000	2 063 556	14.06.2023
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CONTERA Investment VIII. s.r.o., Říčany	EUR	478 000	92 828	04.04.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Atrium Flora - stánek	EUR	3 450	15 184	15.07.2023
					19 087 167	

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 to 592 171 tys. PLN oraz przez ATC Holding 204 487 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	11 000 000	31.05.2023

Alsen Marketing	Samsung	PLN	1 500 000	31.12.2027
B2B IT Sp. z o.o.	ING Bank	PLN	38 250 000	31.01.2035
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1 050 000 000	31.12.2030
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	2 971 063	31.12.2038

*) gwarancja ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne roczne okresy, chyba że beneficjent otrzyma od gwaranta pisemne wypowiedzenie gwarancji najpóźniej na 60 dni przed końcem danego rocznego okresu obowiązywania gwarancji. Na dzień 31 grudnia 2022 r. kwota gwarancji wynosi 120 000 000 USD i ta kwota obowiązuje do dnia 30.04.2023. Od 01.05.2023 kwota gwarancji wynosi 80 000 000 USD.

VIII) STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY

Brak takich lokat oraz inwestycji.

IX) ISTOTNE CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Rodzaje ryzyka, na które narażona jest Grupa związane są z jej otoczeniem (ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej, ryzyko związane z silną konkurencją, zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania) oraz charakterem prowadzonej działalności (ryzyko kursowe, ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców i odbiorców, ryzyko związane z sezonowością sprzedaży, ryzyko związane z zapasami i należnościami, z procesem inwestycyjnym, ze strukturą akcjonariatu, utratą kluczowych pracowników Grupy).

Znaczący wpływ na działalność Grupy ma przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna, konkurencja rynkowa oraz ryzyko kursowe. Wpływ poszczególnych czynników ryzyka oraz działania Grupy podjęte w celu ich ograniczenia opisane są poniżej.

1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Sytuacja gospodarcza jest jednym z najistotniejszych czynników mających wpływ na działalność Grupy AB. Negatywne tendencje w gospodarce mogą potencjalnie wpływać na wyniki komercyjne i kondycję finansową spółek Grupy. Obecnie zarówno sytuacja gospodarcza jak i koniunktura na rynku dystrybucji IT w Regionie Polski, Czech i Słowacji jest dobra. Dużym wyzwaniem dla dystrybucji w minionym okresie była zmienność popytu w połączeniu z niepewnością co do ciągłości łańcuch dostaw. Dzięki poczynionym inwestycjom w infrastrukturę logistyczną ukierunkowaną na automatyzację procesów logistycznych, jak również dzięki rozwijanemu od lat doświadczeniu w zarządzaniu kapitałem obrotowym, Grupa AB była w stanie efektywnie obsłużyć popyt, pomimo widocznej zmienności w raportowanym okresie. Dodatkowo Grupa AB kontynuuje ostrożną politykę kosztową.

W dniu 24 lutego 2022 Federacja Rosyjska zaatakowała militarnie Ukrainę. Ta poważna sytuacja polityczna będzie z pewnością wywierać negatywny wpływ na gospodarkę Regionu i świata. Można się spodziewać negatywnego wpływu na koniunkturę gospodarczą, w tym

również na rynek sprzętu IT. Istnieje również ryzyko występowania problemów z ciągłością łańcucha dostaw, zwłaszcza na rynku surowców, co z kolei może wpłynąć na dalszy wzrost inflacji. Banki centralne mogą być zmuszone do stosowania narzędzi walki z inflacją w sposób bardzo ostrożny, z uwagi na zagrożenie gwałtownego spadku aktywności gospodarczej związanego z wojną.

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

Na dzień publikacji Raportu półrocznego trudno jest dokonać wiarygodnej oceny wpływu tej sytuacji na przyszłe wyniki realizowane przez Grupę AB.

2. KONKURENCJA

W branży, w której Grupa AB prowadzi działalność, istnieje konkurencja, co wpływa na poziom realizowanych przychodów i zysków. Ewentualna możliwość poszerzenia kanału sprzedaży przez obecnych dostawców Grupy o kolejnych dystrybutorów może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe. Również agresywna polityka sprzedażowa ze strony największych dystrybutorów na rynkach CEE może potencjalnie wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

3. ZMIANY W PRZEPISACH PRAWNYCH ORAZ ICH INTERPRETACJI I STOSOWANIA

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla spółek Grupy. Szczególnie duża niepewność występuje w obszarze przepisów podatkowych, wynikająca ze zmian w interpretacjach przepisów, a także brakiem jednolitości w stosowanych przez organy skarbowe praktyk i w orzecznictwie sądowym. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez podmioty Grupy może implikować poważne pogorszenie sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym obejmuje również możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Grupy rozstrzygnięć w potencjalnych postępowaniach przed sądami lub organami administracyjnymi.

Od 1 stycznia 2022 r. wszedł w życie tzw. Polski Nowy Ład, który zawiera wiele ważnych zmian w zakresie podatku VAT, CIT oraz PIT. Mnogość zmian wprowadzonych w jednym czasie, stan interpretacyjnej niepewności dotyczącej nowych przepisów, stanowią poważne wyzwanie dla przedsiębiorstw. Polskie spółki Grupy AB na bieżąco korzystają z doradztwa uznanych ekspertów podatkowych i konsekwentnie implementują zaistniałe zmiany w życie.

4. ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Z uwagi na charakterystyczny dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych układ cyklu operacyjnego, gdzie czas, który zajmuje upłynienie zapasów i zainkasowanie należności przekracza dostępne terminy płatności za zobowiązania, Grupa w dużym stopniu musi wspomagać się

zewnątrznymi źródłami finansowania. Wzrost stóp bazowych może skutkować dla Grupy spadkiem osiągniętej rentowności.

W związku z napaścią Rosji na Ukrainę i trwającą od 24 lutego 2022 wojną, istnieje ryzyko dalszego wzrostu inflacji. W ramach walki z nadmiernym wzrostem cen banki centralne mogą być zmuszone do dalszego podnoszenia wzrost stóp procentowych, wpłynie to bezpośrednio na wzrost kosztów obsługi zadłużenia.

5. RYZYKO KURSOWE

Głównymi dostawcami Grupy są międzynarodowi producenci sprzętu IT i elektroniki użytkowej. Rozliczenia z tymi dostawcami są przeprowadzane w znacznej części w walutach obcych (EUR lub USD). Jednocześnie większa część sprzedaży poszczególnych Spółek realizowana jest na ich rynkach krajowych w walutach macierzystych. Pomimo, iż Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, wykorzystując transakcje forward, istnieje ryzyko kursowe związane z regulowaniem zobowiązań handlowych wobec dostawców Grupy. Duża zmienność kursów EUR i USD zmusza Grupę do działania w warunkach ryzyka walutowego.

Obecnie poważna sytuacja polityczna związana z otwartą agresją militarną Rosji na Ukrainę oraz nierozstrzygnięta jeszcze kwestia środków europejskich dla Polski powoduje duże wahania kursu złotego.

Grupa wdrożyła politykę rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowo została ona opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w opisie stosowanych zasad rachunkowości oraz w nocie *Ryzyko walutowe*.

6. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW

Grupa współpracuje bezpośrednio ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia Grupy. Grupa zaopatruje się u dostawców niepowiązanych kapitałowo, łączny udział największego z nich (Apple Inc.) w II półroczu 2022 wyniósł około 37%, udziały kolejnych dostawców zwykle nie przekraczają 10%.

Największymi dostawcami AB S.A. (z udziałem przekraczającym 10%) są Apple, Lenovo oraz Hewlett-Packard Europe B.V. Pozostali dostawcy w minionym okresie nie przekroczyli 10% udziału w łącznych dostawach.

Utrata jednego z większych dostawców mogłaby w krótkim okresie pogorszyć wyniki sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych i negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW

Grupa posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. Niektórzy z klientów Grupy mogą być jednak zainteresowani skracaniem łańcucha dostaw. Duże sieci detaliczne mogą np. starać się zaopatrywać bezpośrednio u producentów z pominięciem dystrybutorów takich jak AB. Z kolei wśród mniejszych i średnich odbiorców detalicznych może wystąpić zjawisko łączenia

potencjału zakupowego w celu uzyskiwania atrakcyjniejszych warunków dostaw. Dla Grupy może to się wiązać z ryzykiem utraty części klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa AB intensywnie rozwija sieć franczyzową. W Polsce są to sieci Alsen, Wyspa Szkrabów i Kakto. W Czechach i na Słowacji są to: Triline, Comfor, Digimax, Premio, XPLAY.

8. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Wielkość osiągniętej przez Grupę sprzedaży – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – ulega wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić nawet 35% wartości całej sprzedaży rocznej. Skutkuje to niemożnością dokładnej oceny sytuacji Grupy i utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

9. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI I NALEŻNOŚCIAMI

Należności handlowe stanowiły na koniec grudnia 2022 r. 44% sumy bilansowej Grupy, natomiast zapasy stanowiły 45%. Ich wysoki poziom wynika ze specyfiki prowadzonej przez Grupę działalności handlowej. Grupa prowadzi sprzedaż do swoich odbiorców na podstawie przydzielonego limitu kredytowego wraz z określonym terminem płatności. Każdy limit kredytowy ustalany jest indywidualnie na podstawie posiadanych danych finansowych, uzyskanych zabezpieczeń osobowych i rzeczowych oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku sposobów ustalenia wiarygodności kredytowej. Sytuacja każdego klienta jest ściśle monitorowana, a w przypadku wystąpienia jakichkolwiek sygnałów zagrażających spłacie wiarygodności podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne. Mimo monitoringu należności i dobrego systemu oceny wiarygodności kredytowej nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności pojedynczych kontrahentów i ponoszenia przez Grupę z tego tytułu strat finansowych.

W celu istotnego ograniczenia ryzyka kredytowego spółki Grupy w okresie sprawozdawczym ubezpieczają należności handlowe.

10. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ FINANSOWANIA

Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych, bankowych linii kredytowych, wyemitowanych obligacji oraz faktoringu.

Spółki Grupy na podstawie podpisanych umów mają całkowicie zapewnione finansowanie działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej w perspektywie krótko- i średnioterminowej. W celu zminimalizowania ryzyka finansowania, Grupa ma podpisane umowy z wieloma bankami, przy czym zgodnie ze stosowaną polityką finansowania – Grupa współpracuje z bankami o wysokich ratingach.

W celu zapewnienia długoterminowych źródeł finansowania spółka AB S.A. finansuje się również obligacjami o wartości nominalnej 110,0 mln zł, co daje stabilne podstawy do planowania inwestycji oraz rozwoju działalności w kilkuletniej perspektywie.

Dodatkowym źródłem finansowania jest faktoring, który umożliwia większą dywersyfikację krótkoterminowych środków obrotowych, przy jednoczesnej eliminacji ryzyka kredytowego.

Grupa stale monitoruje poziom zadłużenia by zapewnić jego optymalny poziom, pod względem bezpieczeństwa finansowania oraz oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy.

11. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM INWESTYCYJNYM

Nadrzędną zasadą w każdym z projektów inwestycyjnych jest reguła stanowiąca, iż podejmowane przez Grupę decyzje inwestycyjne są uprzednio szczegółowo planowane w przygotowanych biznes planach oraz projekcji przepływów pieniężnych, dzięki czemu zminimalizowane jest ryzyko utraty płynności lub zakłócenia bieżącej działalności inwestycyjnej.

12. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Pani Iwona Przybyło i pan Andrzej Przybyło posiadają 25,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co umożliwia zachowanie znaczącego poziomu kontroli nad spółką i decydującego wpływu na działalność operacyjną oraz decyzje strategiczne dotyczące rozwoju Grupy. Ponadto stosownie do treści art. 12 ust. 3 Statutu Spółki AB S.A. Pani Iwona Przybyło i pan Andrzej Przybyło są uprawnieni do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

13. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW GRUPY

Perspektywy rozwoju Grupy w dużej mierze zależą od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. W przypadku ekspansji Grupy istotna jest również możliwość pozyskania dodatkowych pracowników o odpowiednim poziomie doświadczenia i wiedzy specjalistycznej. Istnieje ryzyko spadku efektywności dystrybucji lub utraty części przychodów w przypadku utraty pracowników kluczowych. W takiej sytuacji nie można zapewnić odpowiednio szybkiego pozyskania nowych osób o stosownych kwalifikacjach albo może się to wiązać ze znacznymi kosztami.

Po 2 latach pandemii Covid-19 i wiążącym się z nią wielomiesięcznym zamrożeniem aktywności gospodarczej w wielu sektorach gospodarki, rynek pracy pozostał stabilny a poziom bezrobocia pozostał na niskim poziomie. Przewiduje się, że obecna sytuacja na rynku pracy, w połączeniu z wysoką inflacją, mogą doprowadzić do konieczności istotnego wzrostu kosztów wynagrodzeń w przedsiębiorstwach.

Obecnie pojawia się nowe wyzwanie związane z wypracowaniem efektywnego modelu pracy w trybie hybrydowym, który po unormowaniu się sytuacji epidemicznej, jest odpowiedzią na nowe preferencje pracowników.

14. RYZYKO ZWIĄZANE Z INFRASTRUKTURĄ IT

W dzisiejszym świecie biznesu rośnie poziom skomplikowania środowiska informatycznego. Systemy informatyczne stanowią fundament działalności przedsiębiorstwa, usprawniając zarządzanie, przepływ informacji oraz podnoszą efektywność i konkurencyjność. Prawdliwość ich funkcjonowania w coraz większym stopniu wpływa na realizację procesów biznesowych, a także rzetelność sprawozdawczości, natomiast brak właściwego działania może przyczynić się do utraty ważnych informacji przedsiębiorstw oraz danych klientów. Służby informatyczne stale rozbudowują infrastrukturę teleinformatyczną oraz monitorują ryzyko i potrafią uruchomić działania mające na celu eliminację zagrożeń w zakresie archiwizacji oraz odtwarzania danych a także zapewnienia ciągłości działania systemów IT. Wdrożone rozwiązania mają na celu zapewnienie bezpieczeństwa oraz minimalizację ryzyka, jednak możliwe jest wystąpienie zdarzeń losowych (np. długotrwała awaria zasilania o znacznym zasięgu), które krótkoterminowo mogą wpłynąć na realizację obsługi zamówień lub wielkość zrealizowanej sprzedaży.

16. WOJNA W UKRAINIE

Od 24 lutego 2022 r. trwa wojna spowodowana napaścią zbrojną Rosji na terytorium wolnej i niezależnej Ukrainy. Ta poważna sytuacja polityczna wywiera negatywny wpływ na światowe gospodarki, m.in. poprzez gwałtowne wzrosty cen surowców oraz zaburzenia łańcuchów dostaw, co z kolei przyczynia się do utrzymania rekordowych poziomów inflacji oraz stóp procentowych. W połączeniu z przewidywanym spowolnieniem gospodarczym, istnieje ryzyko wystąpienia stagflacji. Ponadto, w związku z dużym poziomem niepewności, obserwuje się duże wahania kursów walut oraz cen akcji.

Ta poważna sytuacja może również istotnie wpłynąć w przyszłości na rynek pracy w Polsce, w związku z napływem ludności ukraińskiej do Polski, a z drugiej strony - powrotem pracowników ukraińskich do kraju, w związku z powszechną mobilizacją w Ukrainie. Grupa AB ogranicza to ryzyko prowadząc ostrożną politykę w zakresie zarządzania personalnego, przejawiającą się m.in. w rezerwach mocy zasobów ludzkich.

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

Trwająca od 24 lutego 2022 r. wojna w Ukrainie nie wpływa bezpośrednio na ryzyko dostaw dla Grupy AB, ponieważ dostawy z terenów tych państw mają obecnie marginalny udział. Również sprzedaż na teren objęty wojną jest na marginalnym poziomie.

X) POSTĘPOWANIA TOCZĄCE 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.

XI) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym raportem emitent nie zawierał z podmiotem powiązany transakcji o charakterze przekraczającym normalny zakres prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, na warunkach innych niż rynkowe.

XII) ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK

- **Umowa o multilinię zawarta pomiędzy AB S.A. i spółką zależną Rekman Sp. z o.o. a Santander Bank Polska S.A. w dniach 25 maja 2016 r., 29 maja 2017 r., 30 maja 2018 r., 30 maja 2019 r., 25 maja 2020 r., 28 maja 2021 r. oraz 30 maja 2022 r.**

Bank udzielił AB S.A. oraz Rekman Sp. z o.o. limitu kredytowego w wysokości do 128 000 000 PLN, który może być wykorzystany:

1. przez AB S.A.:
 - a) w ramach kredytu w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 107.000.000 PLN z możliwością równoczesnego wykorzystania kredytu w kilku walutach (w PLN do kwoty 107.000.000 PLN, w EUR do kwoty 12.000.000 EUR, w USD do kwoty 10.000.000 USD);
 - b) łączny limit na akredytywy i gwarancje bankowe dla AB S.A. i Rekman Sp. z o.o. do kwoty 21.000.000 USD (w walutach PLN i USD do 4.000.000 USD);
2. przez Rekman Sp. z o.o.:
 - a) w ramach kredytu w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 25.000.000 PLN z możliwością równoczesnego wykorzystania kredytu w kilku walutach (w PLN do kwoty 25.000.000 PLN, w EUR do kwoty 30.000 EUR);
 - b) w ramach limitu akredytywy do kwoty 1.500.000 USD (w walutach PLN i USD).

Limit został udzielony do dnia 31 maja 2023 roku.

Zabezpieczenie udzielonego Limitu stanowią:

- zastaw rejestrowy na wybranych zapasach towarów handlowych należących do AB S.A. wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego;
- przelew wybranych wierzytelności handlowych AB S.A.;
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych należących do Rekman Sp. z o.o. wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego;
- upoważnienie do wszystkich rachunków Emitenta prowadzonych w Banku;
- przelew wybranych wierzytelności handlowych Rekman Sp. z o.o.;
- oświadczenia AB S.A. oraz Rekman Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego;
- weksle własne wystawione przez AB S.A. oraz Rekman Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.

Oprocentowanie naliczane jest w zależności od waluty wykorzystanego kredytu w oparciu o stawkę bazową WIBOR, EURIBOR lub SOFR powiększoną o marżę banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych dla tego typu umów.

- **Umowa kredytowa zawarta z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w dniu 28 listopada 2013 r., aneksowana w dniach 27 listopada 2014 r., 25 listopada 2015 r., 23 maja 2016 r., 20 września 2016 r., 20 czerwca 2017 r. 18 czerwca 2018 r., 29 sierpnia 2018 r., 22 listopada 2019 r., 30 listopada 2020 r., 24 listopada 2021 r. oraz 13 grudnia 2022 r.**

Przedmiotem Umowy jest odnawialny limit kredytowy w wysokości:

- 85.000.000 PLN udzielony do dnia 29 listopada 2023 r.

Termin spłaty nie może przekroczyć 29 listopada 2023 r.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na wybranych zapasach wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów;
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach od wybranych klientów;
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym Kredytobiorcy.
- notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego;

Oprocentowanie kredytu w zależności od waluty wykorzystania kredytu jest naliczane w oparciu o stawkę bazową odpowiednio WIBOR 1M dla kredytu w PLN, EURIBOR 1M dla kredytu w EURO oraz SOFR dla kredytu w USD powiększone o marżę banku²³.

- **Umowa o linię zawarta pomiędzy AB S.A. a Credit Agricole Bank Polska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie w dniu 26 stycznia 2017 r., aneksowana 24 listopada 2017 r., 25 lipca 2018 r., 25 lutego 2019 r., 10 lutego 2020 r. oraz 30 stycznia 2023 r.**

Przedmiotem zmienionej Umowy jest:

²³ Do stycznia 2023 r. funkcjonowała stawka LIBOR, następnie zmieniona na SOFR

- kredyt w wysokości 76.000.000 PLN udzielony do dnia 22 lutego 2024 roku. Kredyt udostępniony jest w dwóch walutach EUR, PLN.

- limit na gwarancje bankowe i akredytywy w kwocie 14.000.000 PLN z okresem dostępności do dnia 22 lutego 2024 r., termin obowiązywania gwarancji i akredytyw do 12 miesięcy lub do 72 miesięcy w przypadku gwarancji dobrego wykonania umowy do kwoty 5.000.000 PLN, 150.000 PLN dla gwarancji celnych.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na wybranych zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych zapasów;
- cesja wierzytelności od wybranych klientów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych należności;
- notarialne oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4) oraz 5) Kodeksu postępowania cywilnego;
- pełnomocnictwo do rachunków.

Oprocentowanie kredytu w zależności od waluty wykorzystania kredytu jest naliczane w oparciu o stawkę bazową odpowiednio WIBOR O/N dla kredytu w PLN, EONIA dla kredytu w EURO powiększone o marżę banku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych dla tego typu umów.

- **Umowa kredytowa pomiędzy AT Computers, a.s. oraz Komerční banka, a.s. zawarta 29 kwietnia 2019 r., ostatni aneks w dniu 27 kwietnia 2022 r.**

Bank udzielił AT Computers, a.s. limitu kredytowego do kwoty 1.050.000.000,- CZK dostępnego do dnia 28 kwietnia 2023 w walutach CZK, EUR I USD. W ramach tego limitu Spółka może skorzystać z:

- linii kredytowej do poziomu 500.000.000,- CZK, oprocentowanego odpowiednio według stawek PRIBOR ON (dla zadłużenia w CZK), EURIBOR 1M (dla zadłużenia w EUR) lub LIBOR 1M (dla zadłużenia w USD) powiększonych o marżę,
- kredytu krótkoterminowego do poziomu 550.000.000 CZK (na okres od 1 do 3 miesięcy), oprocentowanego odpowiednio według stawek PRIBOR, EURIBOR lub LIBOR powiększonych o marżę.

Zabezpieczeniem zawartej umowy jest poręczenie AT Computers Holding a.s., zastaw na należnościach oraz prawo do blokady środków na bieżącym rachunku bankowym Spółki prowadzonym przez Bank.

-
- **Umowa określająca zasady finansowania zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a Československá obchodní banka, a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) z dnia 23 stycznia 2019 r., ostatni aneks z dnia 5 grudnia 2022 r.**

Kredyt krótkoterminowy na kwotę 800.000.000,- CZK. dostępny do 30 listopada 2023 r., oprocentowana według stawek odpowiadającym okresowi wykorzystania kredytu: PRIBOR dla zadłużenia w CZK, ESTR dla zadłużenia w EUR i SOFR dla zadłużenia w USD, powiększonych o marżę. Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią zgodnie z umową: deklaracja wsparcia AB S.A. dla AT Computers na rzecz ČSOB a.s.; przelew wierzytelności handlowych AT Computers, a.s., zastaw rejestrowy na zapasach AT Computers, a.s, prawo do blokady środków na bieżącym rachunku bankowym.

- **Umowa linii kredytowej, akredytywy oraz gwarancji bankowej pomiędzy AT Computers a.s. a Československá obchodní banka, a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) z dnia 23 stycznia 2019 r., ostatni aneks z 5 grudnia 2022 r.**

Bank udzielił AT Computers, a.s. linii kredytowej do kwoty 700.000.000,- CZK, dostępnej w walutach CZK, EUR oraz USD do 30 listopada 2023 r. Linia jest oprocentowana według stawek odpowiadającym okresowi wykorzystania kredytu: PRIBOR dla zadłużenia w CZK, ESTR dla zadłużenia w EUR i SOFR dla zadłużenia w USD, powiększonych o marżę. Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią zgodnie z umową: deklaracja wsparcia AB S.A. dla AT Computers na rzecz ČSOB a.s. ; przelew wierzytelności handlowych AT Computers, a.s., zastaw rejestrowy na zapasach AT Computers, a.s., prawo do blokady środków na bieżącym rachunku bankowym.

- **Umowa kredytu pomiędzy COMFOR STORES, a.s. a Československá obchodní banka z dnia 6 lutego 2019 r., ostatni aneks z dnia 25 maja 2022 r.**

Bank udzielił COMFOR STORES, a.s. linii kredytowej do wartości 10.000.000,- CZK na czas nieokreślony. Kredyt jest dostępny przez 36 miesięcy od dnia podpisania umowy i oprocentowany według stawki PRIBOR O/N powiększonego o marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie udzielone przez AT Computers Holding, a.s.

- **Linia na gwarancje bankowe Československá obchodní banka a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) na rzecz COMFOR STORES, podpisana w dniu 6 lutego 2019 r., ostatni aneks z dnia 25 maja 2022 r.**

Bank udzielił COMFOR STORES, a.s. linii kredytowej do wartości 4.000.000,- CZK. na czas nieokreślony. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie udzielone przez AT Computers a.s.

- **Umowa w sprawie linii na gwarancje pomiędzy AT Computers a.s. i Československá obchodní banka, a.s. z siedzibą w Czechach, zawarta w dniu 14 października 2019 r., ostatni aneks w dniu 10 grudnia 2019 r.**

Bank udzielił AT Computers gwarancję bankową do kwoty 150.000.000,-CZK. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony.

XIII) UDZIELONE POŻYCZKI

W I półroczu 2022/23 AB S.A. udzieliła następujących pożyczek:

L.p.	Podmiot	Kwota (w zł)	Termin spłaty	Oprocentowanie
1	Rekman Sp. z o.o.	3 000 000	31/12/2022	WIBOR 1M+marża%
2	Rekman Sp. z o.o.	20 000 000	31/10/2022	WIBOR 1M+marża%
3	Rekman Sp. z o.o.	3 000 000	30/09/2023	WIBOR 1M+marża%
4	Rekman Sp. z o.o.	3 000 000	30/09/2023	WIBOR 1M+marża%
5	Rekman Sp. z o.o.	24 180 000	31/01/2023	WIBOR 1M+marża%
6	Rekman Sp. z o.o.	7 500 000	31/12/2023	WIBOR 1M+marża%
7	Optimus Sp. z o.o.	160 000	01/05/2023	WIBOR 1M+marża%
8	Optimus Sp. z o.o.	1 987 057	31/01/2025	WIBOR 1M+marża%
9	Pozostali	50 000	12/08/2026	Oprocentowanie stałe
Razem		62 877 057		

XIV) STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz.

XV) OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym raportem nie miały miejsca żadne zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na wynik z działalności z I półrocza roku obrotowego 2022/2023.

XVI) CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

- Niepewna sytuacja polityczno-gospodarcza związana z trwającą wojną Rosji z Ukrainą.

Od 24 lutego 2022 trwa inwazja zbrojna Rosji na Ukrainę, która może mieć 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.

- Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK. Osłabienie złotego. Nierozstrzygnięta kwestia środków unijnych dla Polski.

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. Zmienność kursów walut wpływa na działalność Grupy AB w wymiarze ewolucji cen produktów, jak również popytu na towary. W okresie kryzysu wywołanego najpierw pandemią, a następnie wojną Rosji przeciwko Ukrainie, wahania kursów walut były szczególnie silne. Również obecnie niepewna sytuacja polityczna oraz nierozstrzygnięta jeszcze kwestia środków europejskich dla Polski powoduje niestabilność kursu złotego.

- Wysoki poziom inflacji, wysoki poziom stóp procentowych, a co za tym idzie, wysokie koszty finansowania.

Obecnie jedynym antidotum na tę sytuację jest stopniowe podnoszenie stóp procentowych przez banki centralne poszczególnych państw, co ma wpłynąć na zmniejszenie presji inflacyjnej. Działania te mają również ujemny wpływ, gdyż znacząco podnoszą koszty obsługi zadłużenia, które ochoczo było zwiększane w otoczeniu ultra niskich stóp procentowych. Ta groźna sytuacja w gospodarce może być akceleratorem niekorzystnych zmian o charakterze makro (spadek aktywności gospodarczej, spadek popytu na dobra inwestycyjne, zahamowanie postępującej IV rewolucji przemysłowej).

Dodatkowym czynnikiem sprzyjającym inflacji były zaburzenia w łańcuchach dostaw.

- Wyższe koszty energii
- Dynamika rynku dystrybucji IT

Obserwowana przez ostatni rok dynamika obrotów na rynku dystrybucji IT wskazuje wyraźnie, że branża dotychczas była beneficjentem trwającej epidemii, w związku z gwałtownym

wzrostem zapotrzebowania na sprzęt wspierający pracę oraz naukę zdalną. Po okresie dynamicznych wzrostów obserwowanych w latach 2020 i 2021, od roku 2022 uwidacznia się osłabienie dynamiki tego rynku, będące efektem wysokiej bazy oraz częściowego nasycenia rynku.

- Ograniczona dostępność wykwalifikowanych pracowników na rynku pracy.
- Spadek zamożności gospodarstw domowych oraz firm związany z wysokim poziomem inflacji.
- Oczekiwany pozytywny wpływ projektów rządowych mających na celu pobudzenie gospodarki w przyszłości.
- Dynamiczny rozwój technologiczny w branży IT (5G, IoT, transformacja cyfrowa, AI, inne).
- Poziom konkurencji, presja na cenę i osiągnięte marże.
- Postępująca konsolidacja rynku.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

Poniższe czynniki wewnętrzne wpływały na pozycję rynkową, a także sytuację finansową Grupy w minionym okresie. Będą one również na nią wpływać w kolejnym okresie sprawozdawczym:

- 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.
- Wykorzystanie efektu skali, który jest możliwy dzięki wiodącej pozycji na rynku dystrybucji IT w Regionie.
- 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, zabawki).

- Realizowanie projektów mających na celu integrację i standaryzację w ramach całej Grupy AB, z zachowaniem odpowiedniego poziomu niezależności w działaniach na poszczególnych rynkach.
- Ścisła współpraca pomiędzy spółkami Grupy, przynosząca efekty w postaci bazy wiedzy i współdzielenia know-how.

XVII) OPIS ZMIAN ORGANIZACYJNYCH GRUPY

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzane jest niniejsze sprawozdanie, nie nastąpiły zmiany organizacyjne Grupy.

XVIII) UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Na dzień bilansowy, na który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie, nie są znane żadne tego typu umowy.

XIX) PROGRAM MOTYWACYJNY OPARTY NA KAPITALE EMITENTA

W okresie objętym raportem Spółki Grupy nie miały aktywnych programów motywacyjnych bądź premiowych opartych na kapitale emitenta.

XX) AKCJONARIAT

- 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 półrocznego, tj. na 8 marca 2023 roku:

Stan na 2023-03-08	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	0	0,00%	0	0,00%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Wojciech Niesyto	0		0	
Jacek Łapiński	0		0	
Jakub Bieguński	0		0	
Jerzy Baranowski	0		0	
Marek Ćwir	0		0	

W okresie od przekazania raportu za I kwartał roku obrotowego do dnia publikacji raportu półrocznego nie zaszła zmiana w pakiecie akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

- Akcje uprzywilejowane

1.313.000 (jeden milion trzysta trzysta tysięcy) akcji serii B, imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Właścicielem akcji jest Andrzej Przybyło.

- Ograniczenia w wykonywaniu praw z akcji

W dniu bilansowym jak również w dniu publikacji niniejszego raportu ograniczenia w wykonywaniu praw z akcji nie istniały.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wyemitowanych akcji wg serii:

Seria /emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Seria A	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	2.729.971	16,86%	2.729.971	15,60%
Seria B	imiennie uprzywilejowane	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA	1 zł	1.313.000	8,11%	2.626.000	15,01%
Seria C	imiennie zwykłe	brak	1 zł	1.674.771	10,35%	1.674.771	9,57%
Seria C1	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1.069.294	6,61%	1.069.294	6,11%
Seria C2	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1.199.987	7,41%	1.199.987	6,86%
Seria D	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	202.000	1,25%	202.000	1,15%
Seria E	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1.764.621	10,90%	1.764.621	10,08%
Seria F	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1.600.000	9,88%	1.600.000	9,14%
Seria G	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	269.000	1,66%	269.000	1,54%
Seria I	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	4.250.000	26,26%	4.250.000	24,28%
Seria K	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	115.000	0,71%	115.000	0,66%
Liczba akcji, razem				16.187.644	100%	17.500.644	100%

- Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający na dzień 8 marca 2023 roku ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki AB S.A.

Stan na 2023-03-08	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%
Drugi Allianz OFE	1 935 054	11,95%	1 935 054	11,06%
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	5 528 172	34,15%	5 528 172	31,59%
Ogółem	16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

XXI) INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGARIUSZY

W dniu 18 lutego 2022 r. Zarząd AB S.A. uchwalił Program Skupu Akcji Własnych Emitenta. Skup akcji własnych Emitenta (Akcje) jest prowadzony na podstawie uchwały nr 7/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 20 grudnia 2018 roku w sprawie nabycia Akcji, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą nr 19/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 30 listopada 2021 r., na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, a także art. 362 § 1 pkt. 5) i 8) Kodeksu spółek handlowych.

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 nabywania 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 pochodzą 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 półroczu roku obrotowego 2022/23 spółka nabyła za kwotę 2 468 tys. zł 54 958 akcji własnych o wartości nominalnej 54 958 zł, co stanowi 0,34% udziału w kapitale zakładowym i dających 0,31% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

XXII) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Organem uprawnionym do ustalania parametrów i zasad przyznawania akcji pracowniczych jest Rada Nadzorcza, która na mocy uprawnienia nadanego przez Walne Zgromadzenie ustala parametry finansowe dla okresu a następnie dokonuje kontroli i weryfikuje poziom ich realizacji.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
08.03.2023	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
08.03.2023	<i>Krzysztof Kucharski</i>	WICEPREZES ZARZĄDU	
08.03.2023	<i>Zbigniew Mądry</i>	WICEPREZES ZARZĄDU	
08.03.2023	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	WICEPREZES ZARZĄDU	