

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

obejmujący okres od 01-07-2022 do 31-03-2023

Data publikacji: 23 maja 2023 r.

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 marca 2023	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 marca 2023.....	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 marca 2023.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 marca 2023.....	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2023.....	12
VIII)	Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 marca 2023	14
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 marca 2023.....	15
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 marca 2023	16
XI)	Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 marca 2023.....	18
XII)	Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2023.....	19
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	21
1.	Oświadczenie o zgodności	21
2.	Stosowane zasady rachunkowości	21
3.	Segmenty operacyjne.....	34
4.	Działalność w okresie śródrocznym	37
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	37
6.	Dywidendy	37
7.	Rzeczowe aktywa trwałe	38
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	38
9.	Wartość firmy	38
10.	Rezerwy	39
11.	Rachunkowość zabezpieczeń	39
12.	Kredyty i pożyczki	41
13.	Leasing	41
14.	Kapitał wyemitowany	42
15.	Zbycie jednostek zależnych	42
16.	Przejęcie jednostek zależnych	42
17.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	42
18.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	42
19.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	42
XIV)	Dodatkowe informacje	42

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

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe		'000 PLN		'000 EUR	
		01/07/2022- 31/03/2023	01/07/2021- 31/03/2022	01/07/2022- 31/03/2023	01/07/2021- 31/03/2022
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 130 556	10 832 842	2 568 509	2 344 264
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	222 162	167 166	47 040	36 175
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	163 507	150 314	34 621	32 528
IV	Zysk (strata) netto	130 846	120 990	27 705	26 183
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,08	7,47	1,71	1,62
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,08	7,47	1,71	1,62
VII	Całkowity dochód ogółem	184 414	155 208	39 048	33 588
VIII	Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	184 414	155 208	39 048	33 588
IX	Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
X	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	160 604	-35 834	34 006	-7 755
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 524	-14 677	-1 593	-3 176
XII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-132 421	79 083	-28 039	17 114
XIII	Przepływy pieniężne netto, razem	20 659	28 572	4 374	6 183
Stan na dzień bilansowy		31/03/2023	30/06/2022	31/03/2023	30/06/2022
XIV	Aktywa, razem	3 409 959	3 422 484	729 325	731 206
XV	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 106 790	2 278 645	450 602	486 828
XVI	Zobowiązania długoterminowe	116 990	175 444	25 022	37 483
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	1 989 800	2 103 201	425 580	449 344
XVIII	Kapitał własny	1 303 169	1 143 839	278 723	244 379
XIX	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 462	3 459
XX	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XXI	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	80,50	70,66	17,22	15,10
XXII	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	80,50	70,66	17,22	15,10

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.03.2023:	4,6755
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2022:	4,6806
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2022-31.03.2023	4,7228
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2021-31.03.2022	4,621

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		'000 PLN		'000 EUR	
		01/07/2022- 31/03/2023	01/07/2021- 31/03/2022	01/07/2022- 31/03/2023	01/07/2021- 31/03/2022
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 084 610	6 468 267	1 500 087	1 399 755
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	122 057	72 439	25 844	15 676
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	106 424	80 794	22 534	17 484
IV	Zysk (strata) netto	88 325	67 047	18 702	14 509
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,46	4,14	1,16	0,90
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,46	4,14	1,16	0,90
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	86 933	24 978	18 407	5 405
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 318	36 880	-2 820	7 981
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-67 157	-21 798	-14 220	-4 717
X	Przepływy pieniężne netto, razem	6 458	40 060	1 367	8 669
Stan na dzień bilansowy		31/03/2023	30/06/2022	31/03/2023	30/06/2022
XI	Aktywa, razem	2 209 418	2 133 522	472 552	455 822
XII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 408 595	1 412 171	301 272	301 707
XIII	Zobowiązania długoterminowe	35 793	87 559	7 655	18 707
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	1 372 802	1 324 612	293 616	283 000
XV	Kapitał własny	800 823	721 351	171 281	154 115
XVI	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 462	3 459
XVII	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	49,47	44,56	10,58	9,52
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	49,47	44,56	10,58	9,52

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.03.2023:	4,6755
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2022:	4,6806
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2022-31.03.2023	4,7228
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2021-31.03.2022	4,621

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

Rachunek zysków i strat	Od 01/01/2023 do 31/03/2023	Od 01/07/2022 do 31/03/2023	Od 01/01/2022 do 31/03/2022	Od 01/07/2021 do 31/03/2022
	PLN'000	PLN'000	dane porównywalne	dane porównywalne
Działalność kontynuowana	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody ze sprzedaży	3 540 746	12 130 556	3 328 313	10 832 842
Koszt własny sprzedaży	3 404 212	11 674 306	3 207 610	10 453 344
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	136 534	456 250	120 703	379 498
Koszty sprzedaży	64 062	193 212	62 778	167 407
Koszty zarządu	14 992	46 430	13 864	42 004
Pozostałe przychody operacyjne	5 883	12 375	3 553	6 493
Pozostałe koszty operacyjne	2 095	6 821	1 210	9 414
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	61 268	222 162	46 404	167 166
Przychody finansowe	1 977	14 991	1 778	3 769
Koszty finansowe	23 140	73 646	8 083	20 621
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 105	163 507	40 099	150 314
Podatek dochodowy	8 232	32 661	9 399	29 324
Zysk (strata) netto	31 873	130 846	30 700	120 990
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 873	130 846	30 700	120 990
Zysk (strata) netto	31 873	130 846	30 700	120 990
Zysk (strata) netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	31 873	130 846	30 700	120 990
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0	0	0

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/01/2023 do 31/03/2023	Od 01/07/2022 do 31/03/2023	Od 01/01/2022 do 31/03/2022	Od 01/07/2021 do 31/03/2022
	PLN'000	PLN'000	dane porównywalne	dane porównywalne
	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>
Zysk (strata) netto	31 873	130 846	30 700	120 990
Pozostałe całkowite dochody:				
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	12 833	26 793	14 285	34 243
Rachunkowość zabezpieczeń	3 157	26 775	-2 950	-25
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku				
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	47 863	184 414	42 035	155 208
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0	0	0

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

AKTYWA	Okres zakończony 31 marca 2023 roku PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2022 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2022 roku PLN'000	Okres zakończony 31 marca 2022 roku PLN'000
Aktywa trwałe	372 658	373 984	378 321	327 432
Wartości niematerialne	29 918	29 222	27 905	27 989
Wartość firmy	53 241	52 106	50 845	51 122
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	52 513	52 974	54 926	10 733
Rzeczowe aktywa trwałe	164 824	167 248	169 157	164 525
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452	452
Należności długoterminowe	22	16	23	23
Długoterminowe aktywa finansowe	452	490	494	52
Należności z tytułu leasingu finansowego	952	1 125	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	70 284	70 351	74 519	72 536
Aktywa obrotowe	3 037 301	3 512 828	3 044 163	3 153 451
Zapasy	1 617 355	1 731 508	1 680 527	1 852 060
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 331 598	1 713 610	1 305 890	1 174 251
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 433	11	184	20
Aktywa finansowe	8 946	1 180	1 935	3 779
Pozostałe aktywa	6 886	5 759	4 684	4 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 083	60 760	50 943	118 817
AKTYWA RAZEM	3 409 959	3 886 812	3 422 484	3 480 883

PASywa	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31 marca 2023 roku PLN'000	zakończony 31 grudnia 2022 roku PLN'000	zakończony 30 czerwca 2022 roku PLN'000	zakończony 31 marca 2022 roku PLN'000
Kapitał własny ogółem	1 303 169	1 257 687	1 143 839	1 131 312
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 303 169	1 257 687	1 143 839	1 131 312
Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-6 926	-4 396	-1 929	-1 200
Kapitał zapasowy w tym:	146 943	146 943	146 273	146 273
<i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	135 503	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	689 620	673 479	571 024	587 890
Zyski zatrzymane	457 344	425 473	412 283	382 161
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	116 990	120 508	175 444	125 766
Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	63 580	65 320	117 595	112 300
Zobowiązania z tytułu leasingu	47 393	49 291	52 503	7 421
Rezerwa na podatek odroczony	5 297	5 177	5 044	5 073
Rezerwa na świadczenia emerytalne	720	720	302	972
Zobowiązania krótkoterminowe	1 989 800	2 508 617	2 103 201	2 223 805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 516 501	1 795 801	1 614 820	1 634 462
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	231 810	215 888	209 697	221 613
Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	184 145	440 712	205 954	297 263
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 300	4 857	2 045	2 186
Pozostałe zobowiązania finansowe	383	47	2 195	1 681
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	268	1 606	22 591	22 127
Rezerwy krótkoterminowe	50 393	49 706	45 899	44 473
Zobowiązania razem	2 106 790	2 629 125	2 278 645	2 349 571
PASywa razem	3 409 959	3 886 812	3 422 484	3 480 883

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowany na przewalutowania	Kapitał rezerwowany ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawnym kontrolni	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2021 roku	16 188	-898	146 158	146	447 207	1 807	55 651	504 811	326 291	992 550	0	992 550
Zysk netto za rok obrotowy								0	151 112	151 112		151 112
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			116		65 004			65 004	-65 120	0		0
Dywidenda								-16 143		-16 143		-16 143
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							30 634	30 634		30 634		30 634
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)								-13 282		-13 282		-13 282
Skup akcji własnych		-1 031						0		-1 031		-1 031
Inne			-1		-1	1		0		-1		-1
Stan na 30 czerwca 2022 roku	16 188	-1 929	146 273	146	496 067	-11 474	86 285	571 024	412 283	1 143 839	0	1 143 839

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowania	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawnym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2022 roku	16 188	-1 929	146 273	146	496 067	-11 474	86 285	571 024	412 283	1 143 839	0	1 143 839
Zysk netto za rok obrotowy								0	130 846	130 846		130 846
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			670		85 114			85 114	-85 784	0		0
Dywidenda					-20 085			-20 085		-20 085		-20 085
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							26 793	26 793		26 793		26 793
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						26 775		26 775		26 775		26 775
Skup akcji własnych		-4 997						0		-4 997		-4 997
Inne								0	-1	-1		-1
Stan na 31 marca 2023 roku	16 188	-6 926	146 943	146	561 096	15 301	113 078	689 620	457 344	1 303 169	0	1 303 169

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

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	Od 01/01/2023 do 31/03/2023	Od 01/07/2022 do 31/03/2023	Od 01/01/2022 do 31/03/2022	Od 01/07/2021 do 31/03/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>
Zysk (strata) brutto	40 105	163 507	40 099	150 314
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	7 590	24 249	3 650	8 583
Amortyzacja	6 372	18 690	4 636	13 565
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-150	-394	-22	-144
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	12 890	53 508	15 822	29 916
Zysk brutto po korektach	66 807	259 560	64 185	202 234
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	382 288	-27 323	483 640	-192 321
Zmiana stanu zapasów	114 009	62 361	-538 237	-539 719
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 131	-2 200	-692	-153
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-258 947	-98 327	-63 851	452 093
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	15 922	22 113	-4 355	61 335
Zmiana stanu rezerw	698	4 920	2 795	14 528
Pozostałe korekty	0	0	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	252 839	-38 456	-120 700	-204 237
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	319 646	221 104	-56 515	-2 003
Zapłacone odsetki	0	0	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-14 036	-60 500	-9 144	-33 831
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	305 610	160 604	-65 659	-35 834
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	42	56	0	5
Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
Pożyczki wypłacone	0	-50	-15	-15
Spłaty pożyczek	26	81	19	59
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-1 578	-6 605	-12 009	-14 539
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	128	402	114	271
Płatności za wartości niematerialne	-422	-1 408	-146	-458
Zapłacone koszty rozwoju	0	0	0	0
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-1 804	-7 524	-12 037	-14 677
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej				
Wypłata dywidendy	-20 085	-20 085	0	-16 143
Wpływy z emisji dłużnych papierów	0	30 000	0	0
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-2 530	-4 997	-302	-302
Wpływy z pożyczek/kredytów	891	202 840	18 813	139 072
Spłata pożyczek/kredytów	-264 184	-318 257	-21 778	-34 323

Odsetki	-6 343	-20 348	-2 076	-6 722
Wykup dłużnych papierów	0	0	0	0
Leasing MSSF 16	-661	-1 574	-928	-2 499
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-292 912	-132 421	-6 271	79 083
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 894	20 659	-83 967	28 572
Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych	-3 571	-3 519	-278	1 351
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	60 760	50 943	203 062	88 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	68 083	68 083	118 817	118 817

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

Rachunek zysków i strat	Od 01/01/2023 do 31/03/2023	Od 01/07/2022 do 31/03/2023	Od 01/01/2022 do 31/03/2022	Od 01/07/2021 do 31/03/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>
Przychody ze sprzedaży	2 032 659	7 084 610	2 037 621	6 468 267
Koszt własny sprzedaży	1 963 669	6 833 728	1 974 421	6 283 422
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	68 990	250 882	63 200	184 845
Koszty sprzedaży	32 673	112 370	38 252	97 614
Koszty zarządu	8 710	17 690	7 529	17 984
Pozostałe przychody operacyjne	3 304	5 734	2 467	5 374
Pozostałe koszty operacyjne	316	4 499	-1 401	2 182
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 595	122 057	21 287	72 439
Przychody finansowe	4 128	31 657	3 654	22 188
Koszty finansowe	14 474	47 290	6 975	13 833
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 249	106 424	17 966	80 794
Podatek dochodowy	4 053	18 099	4 699	13 747
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 196	88 325	13 267	67 047
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 196	88 325	13 267	67 047
Zysk (strata) netto	16 196	88 325	13 267	67 047
Zysk (strata) netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 196	88 325	13 267	67 047
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0	0	0

	Od 01/01/2023 do 31/03/2023	Od 01/07/2022 do 31/03/2023	Od 01/01/2022 do 31/03/2022	Od 01/07/2021 do 31/03/2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	1,00	5,46	0,82	4,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	1,00	5,46	0,82	4,14

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/01/2023 do 31/03/2023	Od 01/07/2022 do 31/03/2023	Od 01/01/2022 do 31/03/2022	Od 01/07/2021 do 31/03/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	16 196	88 325	13 267	67 047
Pozostałe całkowite dochody:				
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	780	16 230	-5 679	-5 863
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 976	104 555	7 588	61 184
Udziałowcom nie sprawującym kontroli				

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

AKTYWA	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31 marca 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	30 czerwca 2022 roku	31 marca 2022 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	269 473	269 428	269 498	270 358
Wartości niematerialne	772	714	336	355
Wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	41 004	41 213	40 981	40 542
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7 599	7 860	8 603	8 684
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452	452
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	163 045	163 275	162 217	161 562
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	56 601	55 914	56 909	58 763
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	1 939 945	2 168 469	1 864 024	2 000 101
Zapasy	909 827	991 334	958 599	1 081 711
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	933 243	1 084 654	831 244	795 838
Należności z tytułu podatku dochodowego	700	0	0	0
Aktywa finansowe	40 423	39 449	25 373	22 143
Pozostałe aktywa	2 746	3 003	2 260	1 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 006	50 029	46 548	99 047
AKTYWA RAZEM	2 209 418	2 437 897	2 133 522	2 270 459

PASYWA	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31 marca 2023	31 grudnia 2022	30 czerwca 2022	31 marca 2022
	roku	roku	roku	roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny ogółem	800 823	786 227	721 351	708 368
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	800 823	786 227	721 351	708 368
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-6 926	-4 396	-1 929	-1 200
Kapitał zapasowy w tym:	135 503	135 503	135 503	135 503
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	135 503	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	567 733	566 803	486 475	490 830
Zyski zatrzymane	88 325	72 129	85 114	67 047
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	35 793	37 017	87 559	87 172
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30 580	31 270	81 445	80 382
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 577	5 111	5 896	6 100
Rezerwa na podatek odroczony	0	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowa	636	636	218	690
Zobowiązania krótkoterminowe	1 372 802	1 614 653	1 324 612	1 474 919
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 080 013	1 220 240	1 027 471	1 111 883
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	170 300	162 621	177 926	179 266
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	83 935	189 513	61 041	126 390
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 808	1 761	1 747	1 401
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	2 042	1 681
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	2 738	17 706	17 504
Rezerwy krótkoterminowe	36 746	37 780	36 679	36 794
Zobowiązania razem	1 408 595	1 651 670	1 412 171	1 562 091
PASYWA razem	2 209 418	2 437 897	2 133 522	2 270 459

XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2021 roku	16 188	-898	135 503	447 319	514	447 833	65 004	663 630
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	85 114	85 114
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	0	0	0	65 004	0	65 004	-65 004	0
Dywidenda	0	0	0	-16 143	0	-16 143	0	-16 143
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)	0	0	0	0	-10 218	-10 218	0	-10 218
Skup akcji własnych	0	-1 031	0	0	0	0	0	-1 031
Inne	0	0	0	0	-1	-1	0	-1
Stan na 30 czerwca 2022 roku	16 188	-1 929	135 503	496 180	-9 705	486 475	85 114	721 351

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2022 roku	16 188	-1 929	135 503	496 180	-9 705	486 475	85 114	721 351
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	88 325	88 325
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	0	0	0	85 114	0	85 114	-85 114	0
Dywidenda	0	0	0	-20 085	0	-20 085	0	-20 085
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)	0	0	0	0	16 230	16 230	0	16 230
Skup akcji własnych	0	-4 997	0	0	0	0	0	-4 997
Inne	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
Stan na 31 marca 2023 roku	16 188	-6 926	135 503	561 208	6 525	567 733	88 325	800 823

xii) **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Okres zakończony 31 marca 2023 roku PLN'000	Okres zakończony 31 marca 2023 roku PLN'001	Okres zakończony 31 marca 2022 roku PLN'002	Okres zakończony 31 marca 2022 roku PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>
Zysk (strata) brutto	20 249	106 424	17 966	80 794
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 706	11 475	1 950	4 828
Amortyzacja	1 447	4 281	1 297	3 678
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-107	-219	-38	-90
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-1 278	13 656	-2 321	-7 048
Zysk brutto po korektach	24 017	135 617	18 854	82 162
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	151 411	-101 999	225 185	-225 604
Zmiana stanu zapasów	81 409	48 404	-246 749	-241 322
Zmiana stanu pozostałych aktywów	257	-486	-211	497
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-119 688	52 542	-60 339	367 251
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	7 679	-7 626	-1 765	46 930
Zmiana stanu rezerw	-1 034	485	4 444	12 361
Pozostałe korekty	0	0	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	120 034	-8 680	-79 434	-39 887
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	144 051	126 937	-60 580	42 275
Zapłacone odsetki	0	0	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-8 361	-40 004	-4 137	-17 297
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	135 690	86 933	-64 717	24 978
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	66	807	5 529	6 292
Dywidendy otrzymane	0	0	0	0
Pożyczki wypłacone	-21 000	-83 877	-21 250	-44 650
Spląty pożyczek	24 620	72 788	46 850	76 564
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-958	-2 532	-561	-1 333
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	121	263	57	120
Płatności za wartości niematerialne	-184	-767	0	-113
Zapłacone koszty rozwoju	0	0	0	0
Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	2 665	-13 318	30 625	36 880

Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wypłata dywidendy	-20 085	-20 085	0	-16 143
Wpływy z emisji dłużnych papierów	0	30 000	0	0
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-2 530	-4 997	-302	-302
Wpływy z pożyczek/kredytów	0	100 052	4 645	26 527
Spłata pożyczek/kredytów	-109 102	-161 425	-17 356	-27 486
Odsetki	-3 066	-9 322	-801	-3 914
Wykup dłużnych papierów	0	0	0	0
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-595	-1 380	-234	-480
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-135 378	-67 157	-14 048	-21 798
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 977	6 458	-48 140	40 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	50 029	46 548	147 187	58 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	53 006	53 006	99 047	99 047

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2021/22.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

- **Założenie kontynuacji działania**

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

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2022 do 31.03.2023, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o, B2B IT

Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2022 do 31.03.2023.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2021 do 31.03.2022 oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2022.

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

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

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

• **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

• **Wartość firmy**

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

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

• **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

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

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

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

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

• **Waluty obce**

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

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

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Na dzień bilansowy 31.03.2023 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło -33 510 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł -849 tys. PLN.

• **Leasing**

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

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

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

- **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

Dodatkowo, na każdy dzień bilansowy, Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Grupa dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Na dzień 31 marca 2023 r. odpis na zapasy wynosił 113,2 mln zł.

- **Rezerwy**

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

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

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

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

Grupa tworzy rezerwy na:

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

- **Aktywa finansowe**

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

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe według następujących kategorii:

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wycenia się w zamortyzowanym koszcie. Wyceny dokonuje się przez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym.

Wyłączanie aktywów finansowych

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

- **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości skutki zmian w wycenie pozycji zabezpieczających w zakresie, w którym stanowią one efektywne zabezpieczenia są odnoszone w kapitał z aktualizacji wyceny a następnie

korygują przychody ze sprzedaży. Skutki wyceny bilansowej pozycji zabezpieczających ujmowane są w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

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

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

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

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

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

Utrata wartości firmy

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, jednostka musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 53,2 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 27,9 mln zł.

Utrata wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Na dzień 31 marca 2023 zdaniem Zarządu, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosła 164,8 mln PLN.

Zasady szacowania zobowiązań z tyt. umów z klientami

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

W odniesieniu do utraty wartości Grupa przeprowadziła analizę ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (w tym należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności), która została oparta o przyjęty model szacowania ryzyka strat kredytowych. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wydzielone zostały kategorie należności od spółek powiązanych, objętych ochroną ubezpieczeniową w ramach

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

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

Przychody według segmentów	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/03/2023 PLN'000	zakończony 31/03/2023 PLN'000	zakończony 31/03/2023 PLN'000	zakończony 31/03/2023 PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	7 015 136	302 148	0	7 317 284
Czechy	4 600 912	682 995	0	5 283 907
Słowacja	514 508	0	0	514 508
Segmenty razem	12 130 556	985 143	0	13 115 699
Eliminacje				985 143
Przychody skonsolidowane				12 130 556

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

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	31/03/2023	31/03/2023
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 238 725	1 463 050
Czechy	1 099 078	576 805
Słowacja	72 156	66 935
Segmenty razem	3 409 959	2 106 790

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

Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony	w tym koszty/zyski z tytułu odsetek:
	31/03/2023	
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	97 900	-45 231
Czechy	64 075	-20 665
Słowacja	1 532	0
Zysk przed opodatkowaniem	163 507	
Podatek dochodowy	32 661	

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	130 846
Działalność zaniechana	
Zysk przed opodatkowaniem	0
Podatek dochodowy	0
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0
Zysk za rok obrotowy	130 846

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2023	31/03/2023
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	Nabycie aktywów trwałych	Amortyzacja
Polska	5 418	8 930
Czechy	3 520	9 751
Słowacja	0	9
Skonsolidowana	8 938	18 690

Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2023	31/03/2023	31/03/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	11 991 560	3 267 610	7 551
Handel detaliczny	99 376	20 072	129
Produkcja	39 620	122 277	1 258
Razem	12 130 556	3 409 959	8 938

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2022	31/03/2022	31/03/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	10 675 908	3 336 712	16 471
Handel detaliczny	65 959	16 351	46
Produkcja	90 975	127 820	1 212
Razem	10 832 842	3 480 883	17 729

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 31/03/2023	Okres zakończony 31/03/2022
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	130 846	120 990
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł	8,08	7,47
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	130 846	120 990
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł	8,08	7,47

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31/03/2023	Okres zakończony 31/03/2022
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	130 846	120 990
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	130 846	120 990
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	130 846	120 990
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644

6. DYWIDENDY

Wyplata dywidendy miała miejsce 16 stycznia 2023 r. Wyplacono kwotę łączną 20 084 524 zł, co stanowi 1,25 zł za każdą akcję zwykłą i uprzywilejowaną (z wyłączeniem akcji własnych nabytych przez Spółkę w ramach Programu Skupu Akcji Własnych). Kwota wypłaty przypadająca na akcje zwykłe wyniosła łącznie 18 443 273,75 zł, zaś kwota 1 641 250,00 zł dotyczyła akcji uprzywilejowanych.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowy majątek trwały	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Inwestycje w toku	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 lipca 2022 roku	15 458	154 166	66	114 974	888	285 552
Zwiększenie stanu	0	925	0	6 221	271	7 417
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-1 675		-1 675
Różnice kursowe netto	204	1 374	0	2 144	0	3 722
Przyjęcie do użytkowania	0	-87	0	445	-359	-1
Stan na 31 marca 2023 roku	15 662	156 378	66	122 109	800	295 015
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 lipca 2022 roku	0	50 749	43	65 603	0	116 395
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji	0	0	0	-1 630	0	-1 630
Koszty amortyzacji	0	3 791	4	9 330	0	13 125
Różnice kursowe netto	0	1 138	0	1 163	0	2 301
Inne	0	-6	0	6	0	0
Stan na 31 marca 2023 roku	0	55 672	47	74 472	0	130 191
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30/06/2022	15 458	103 417	23	49 371	888	169 157
Według stanu na dzień 31/03/2023	15 662	100 706	19	47 637	800	164 824

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 31/03/2023	Okres zakończony 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	50 845	47 842
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	2 396	3 003
Stan na koniec okresu	53 241	50 845
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	50 845	47 842
Bilans zamknięcia	53 241	50 845

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

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

10. REZERWY

Długoterminowe krótkoterminowe	Stan na 30/06/2022 PLN'000	Zawiązanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 31/03/2023 PLN'000
Rezerwa na świadczenia emerytalne	302	418	0	0	720

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 30/06/2022 PLN'000	Zawiązanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 31/03/2023 PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	33 555	9 191	7 598	303	35 451
Rezerwa na należności w faktoringu	3 512	830	1 543	0	2 799
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 723	1 588	294	23	9 040
Pozostałe rezerwy w tym:	1 109	3 317	1 354	31	3 103
- audyt	194	66	260	0	0
- inne	915	3 251	1 094	31	3 103
Razem	45 899	14 926	10 789	357	50 393

11. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty.

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. EUR		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Zobowiązania handlowe	(123 603)	(121 899)	(577 509)	(566 468)	kwiecień, maj, czerwiec	kwiecień, maj, czerwiec
Należności handlowe	23 074	16 218	107 778	75 332	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Kredyty bankowe	(16 330)	(29 675)	(76 219)	(137 721)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Środki pieniężne	340	1 174	1 592	5 458	kwiecień, maj	kwiecień, maj
FX Forward EUR	(75 510)	(97 310)	5 203	3 519	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Pozycje monetarne razem:	(192 029)	(231 492)	(539 155)	(619 880)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Zobowiązania handlowe	(19 748)	(12 313)	(84 776)	(51 469)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Należności handlowe	1 259	3 959	5 404	16 546	kwiecień, maj	kwiecień, maj, czerwiec
Kredyty bankowe	(627)	(9 506)	(2 690)	(39 731)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Środki pieniężne	92	62	396	259	kwiecień, maj	kwiecień, maj
FX Forward USD	(17 840)	(24 970)	2 946	(1 045)	kwiecień, maj	kwiecień, maj
Pozycje monetarne razem:	(36 864)	(42 768)	(78 720)	(75 440)		

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

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

	9 miesięcy do 31/03/2023 (w tys. PLN)	9 miesięcy do 31/03/2022 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(14 166)	2 230
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(11 474)	1 807
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	51 269	(10 429)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	18 213	(10 398)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	5 875	(14 939)
- korekta przychodów z działalności finansowej	12 337	4 541
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	18 890	2 200
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczony	(3 589)	(418)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	15 301	1 782

12. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 20 września 2022 r.) do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał roku obrotowego 2022/2023 Spółki Grupy nie zawierały nowych umów kredytowych, poza aneksami przedłużającymi dotychczasowe umowy kredytowe na kolejne okresy.

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

13. LEASING

Bilans	Koniec okresu 31/03/2023 PLN'000	Koniec okresu 30/06/2022 PLN'000
Aktywa		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	52 513	54 926
grunty (użytkowanie wieczyste)	5 198	5 207
budynki i budowle	47 315	49 719
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu leasingu	53 693	54 548
Długoterminowe	47 393	52 503
Krótkoterminowe	6 300	2 045
Rachunek Zysków i Strat	Koniec okresu 31/03/2023	Koniec okresu 31/03/2022
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	4 788	2 775
grunty (użytkowanie wieczyste)	58	57
budynki i budowle	4 730	2 718
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	814	231
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	2 362	-55

Inne całkowite dochody	-60	-5
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	113	2 285
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	1 740	2 730

14. KAPITAŁ WYEMITOWANY

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

15. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

16. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe Grupy obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 20 702 tys. zł. Ponadto spółki AB S.A. oraz ATC Holding udzieliły poręczeń zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB S.A. to 583 788 tys. PLN oraz przez ATC Holding 209 211 tys. PLN).

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

18. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

19. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2022 do 31 marca 2023 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 31 marca 2023 wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący

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

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

Podmioty zależne

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

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

1.2 Schemat Grupy Kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III kwartale roku obrotowego 2022/2023 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

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

Stan na 2023-05-23	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%
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	34,16%	5 528 172	31,59%
Ogółem	16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 23 maja 2023 roku:

Stan na 2023-05-23	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 rocznego do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał roku obrotowego 2022/2023 nie zaszła zmiana w pakiecie akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

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

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

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

W okresie od 1 lipca 2022 roku do 31 marca 2023 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 20 702 tys. zł.

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

Zleceniodawca	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
AB S.A.	Santander	Intel	USD	1 000 000	4 401 800	16.01.2024
AB S.A.	Credit Agricole	Samsung Electronics POLSKA	PLN	11 000 000	11 000 000	30.09.2023
AB S.A.	Credit Agricole	Skarb Państwa - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu	PLN	500 000	500 000	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	400 000	79 480	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	100 000	19 870	bezterminowa
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Palladium Praha s.r.o.	EUR	64 595	302 014	30.06.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EURO-PROPERTY Fund	EUR	24 852	116 196	30.06.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Atrium Flora - prodejna	EUR	15 559	72 746	31.07.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Deoria Estates	EUR	11 042	51 627	15.02.2024
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Zásilkovna s.r.o.	CZK	90 000	17 883	10.09.2023
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Ubiquity (Taiwan) Sales Limited	USD	440 000	1 889 096	14.06.2023
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CONTERA Investment VIII. s.r.o., Říčany	EUR	478 000	2 234 889	04.04.2023
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Atrium Flora - stánek	EUR	3 450	16 130	15.07.2023
					20 701 731	

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A. oraz ATC Holding w celu poręczenia zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB S.A. to 583 788 tys. PLN oraz przez ATC Holding 209 211 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	17 000 000	31.07.2023
Alsen marketing sp. z o.o.	Samsung	PLN	1 500 000	31.12.2027
B2B IT Sp. z o.o.	ING Bank	PLN	37 200 000	31.01.2035
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1 050 000 000	31.12.2030
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	2 897 008	31.12.2038

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

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

Działalność Grupy AB w obszarze IT oraz Telco

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

Obecnie na rynku IT widać spowolnienie związane z pogorszeniem nastrojów w gospodarce, co jest konsekwencją kryzysu energetycznego, wysokiej inflacji i reakcją banków centralnych na te niekorzystne zmiany w postaci znacznego podwyższenia stóp procentowych. Na dynamikę rynku wpływa również efekt wysokiej bazy (rekordowe obroty były notowane w 2022 r.). Według Context, w I kwartale 2023 r. dynamika rynku dystrybucji IT w Regionie¹ była ujemna i, rynek skurczył się o 2%. W tym czasie dynamika obrotów Grupy wyniosła +6% r/r, co wskazuje na dużą odporność Grupy AB na zawirowania rynkowe.

W dłuższej perspektywie rynek IT w Polsce posiada potencjał długoterminowego wzrostu, w związku z trwającą cyfrową transformacją społeczeństw i tendencją w kierunku osiągnięcia wydatków per capita na poziomie krajów zachodnich. Cyfrowa komunikacja w administracji, medycynie i ochronie zdrowia, wirtualizacja nauczania czy dynamiczny rozwój dodatkowych usług i rozwiązań dla konsumentów w ramach e-commerce będą nadal generować nowy popyt na rozwiązania IT zarówno od strony użytkownika, jak również dostawcy nowych rozwiązań.

Wśród projektów, które będą generować dalszy popyt na sprzęt IT są zakupy notebooków dla uczniów i nauczycieli (rządowy program realizowany poprzez publiczny przetarg), program pożyczkowy na transformację chmurową, program rozwoju dostępu do szybkiego internetu. W ogłoszonym w roku 2023 raporcie Polska zajęła 5-te miejsce w UE pod względem tempa transformacji cyfrowej w latach 2017-2022 (wzrost indeksu DESI - Digital Economy and Society Index).

Obroty Grupy w okresie dziewięciu miesięcy roku 2022/2023 wyniosły 12 130 556 tys. zł i były wyższe o 12% r/r. Wynik netto Grupy za dziewięć miesięcy roku 2022/2023 wyniósł 130 846 tys. zł i był wyższy o 8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

EBITDA w okresie 9 miesięcy wyniosła 240 852 tys. zł i była wyższa o 33% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

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

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

Spółka AB kontynuuje działalność szkoleniową w ramach prowadzonego Centrum Kompetencyjnego. W okresie 9 miesięcy 2022/23 zorganizowało 174 wydarzeń (5030 uczestników) oraz 299 egzaminów Pearson Vue. Szkolenia realizowane przez Centrum są doceniane przez uczestników za szerokość oferty oraz jakość.

Rozwijany jest kanał sprzedaży Value Added Distribution (VAD), w którym dynamika obrotów w 3 kwartałach 2022/23 wyniosła +16% r/r. W minionym okresie Grupa otrzymała wyróżnienia od dostawców w kanale VAD: Hewlett Packard Enterprise Dystrybutor Roku 2022, Intel Corporation Nagroda za największe sukcesy w

¹ Polska, Czechy i Słowacja

promowaniu i sprzedaży urządzeń Intel vPro wśród partnerów SMB w Polsce w 2022 r., Sumni Top Performing Distributor 2022.

Grupa jest największym dystrybutorem usług w chmurze w Regionie. W tej kategorii sprzedaż rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży. W okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2022/2023 Grupa zanotowała dynamikę obrotów na poziomie +63%.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności dystrybucyjnej są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez spółki Grupy. Wśród najnowszych nagród i wyróżnień są m.in.:

AB Dystrybutorem Roku 2022 HP Inc., AB Dystrybutorem HP Inc. Convergence SMB, AB Dystrybutorem Roku 2022/2023 Schneider Electric, AT Computers Najlepszym Lokalnym Dystrybutorem Honeywell Productivity Solutions and Services, AB Dystrybutorem Roku 2022 w Polsce według Context ChannelWatch 2022, Rzeczpospolita „Lista 2000” II-gie miejsce w kategorii „IT, telekomunikacja, nowe media”, Top Performing Distributor 2022 Sumni, nagroda za największe sukcesy w promowaniu i sprzedaży urządzeń Intel vPro® wśród Partnerów SBM w Polsce w 2022 r., Dystrybutorem Roku 2022 Samsung Electronics w kategorii: mobile.

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

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD

Po okresie wysokich wzrostów, obecnie obserwuje się osłabienie dynamiki rynku dystrybucji RTV/AGD w Polsce, głównie wskutek pogorszenia nastrojów konsumenckich wywołanych trwającą wojną, kryzysem energetycznym oraz wysoką inflacją, jak również załamaniem popytu na rynku mieszkaniowym w związku ze wzrostem kosztów obsługi kredytów hipotecznych. Wpływ na popyt na tym rynku może mieć również zakończenie pandemii koronawirusa i częściowy powrót pracowników z trybu pracy zdalnej do biur.

Kluczowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na dynamikę tego rynku w najbliższych kwartałach jest zapowiedź wprowadzenia ustawy, która umożliwi nabywcom pierwszych mieszkań uzyskanie kredytu ze stałym niskim oprocentowaniem przez pierwsze dziesięć lat.

Grupa AB działa aktywnie na rynku RTV/AGD i posiada w ofercie produkty wszystkich najważniejszych dostawców, m.in. takie jak Amica, Beko, Bosch, Candy, Electrolux, LG, Philips, Samsung, Whirlpool, Zelmer. Jednym z kluczowych czynników mającym wpływ na dynamikę obrotów Grupy w AGD była dalsza rozbudowa portfolio produktowego, między innymi poprzez wprowadzanie do oferty nowych brandów, jak chociażby rozwój współpracy z firmą Midea, obejmującej marki Toshiba, Midea oraz Comfee.

Grupa rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kakto, obejmującej 317 punktów sprzedaży. Kompetencje w zarządzaniu siecią sprzedaży w modelu franczyzowym, zdobyte w okresie wieloletniego doświadczenia przy rozwoju innych sieci franczyzowych, przekładają się na wyniki sprzedaży osiągnięte przez Kakto.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji zabawek

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

Spółka Rekman współpracuje z największymi sieciami na rynku zabawek w Polsce. Spółka kontynuuje rozwój własnej sieci franczyzowej Wyspa Szkrabów. Na koniec marca 2023 r. „Wyspa Szkrabów” liczyła 160 punktów sprzedaży.

Wpływ trwającej wojny

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

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

Zarządzanie zasobami finansowymi

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

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

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

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

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

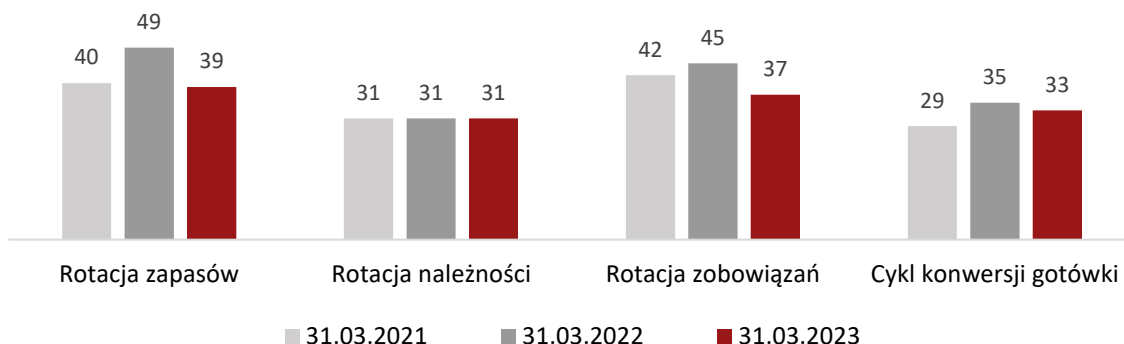
Wskaźniki cyklu gotówki² były utrzymane na poniższych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 39 dni
- wskaźnik należności: 31 dni
- wskaźnik zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań wobec klientów): 37 dni
- cykl konwersji gotówki: 33 dni

Spadek wskaźnika rotacji zapasów z poziomu 49 dni do 39 dni jest efektem polityki niższego zatowarowania w związku poprawą w zakresie dostępności towarów, w porównaniu do sytuacji obserwowanej w poprzednich okresach.

²Wskaźniki podano w ujęciu rocznym (krocząco)

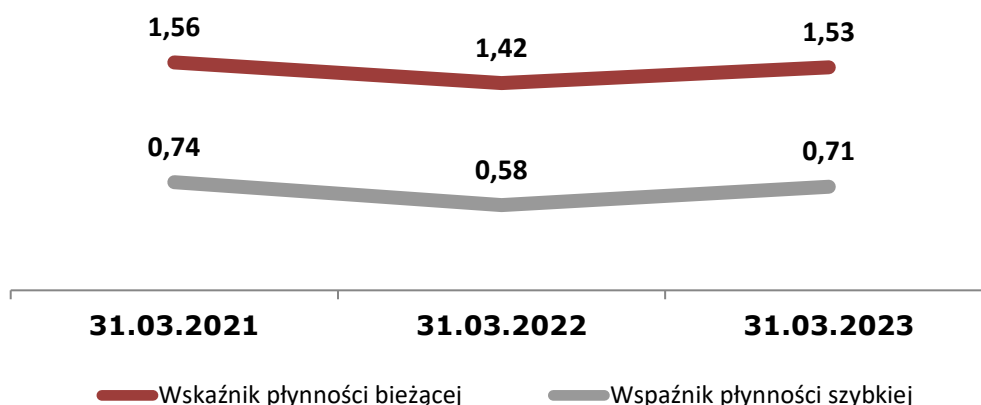
Cykl konwersji gotówki w dniach



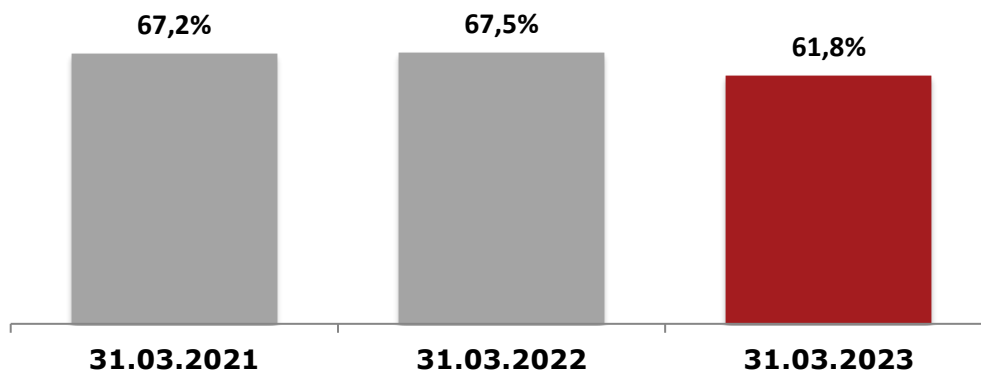
Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,53 i 0,71. W porównaniu do poprzedniego roku zanotowały wyższe wartości z uwagi na spadek wartości aktywów bieżących (zapasów i należności), które zostały sfinansowane zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 61,8% i był niższy niż w latach poprzednich w związku ze zmniejszeniem poziomu zapasów, które było możliwe dzięki poprawie sytuacji na rynku w zakresie ciągłości łańcucha dostaw i dostępności towarów.

Wskaźniki płynności



Wskaźnik zadłużenia ogółem



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

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Prowadzi ostrożną politykę należności, regularnie weryfikuje przyznane limity kupieckie, a także ubezpiecza należności. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa skutecznie ogranicza ryzyko związane z przeterminowanymi należnościami. Jednocześnie konserwatywne podejście do wyceny tych aktywów nie stwarza zagrożenia ich nieodpowiedniej klasyfikacji.

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

Program będzie trwał do 20 grudnia 2023 r. albo do chwili wyczerpania wskazanej Kwoty Maksymalnej. Środki przeznaczone na nabywanie Akcji pochodzą będą z kapitału utworzonego w tym celu na mocy uchwały nr 7/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 20 grudnia 2018 r. Akcje zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zapasowego. W III kwartale roku obrotowego 2022/23 r. AB S.A. skupiła 48 763 akcje za kwotę 2 530 tys. zł. Cena skupu akcji była w przedziale od 49,00 zł do 54,40 zł.

Na koniec marca 2023 r. łączna liczba skupionych akcji (wraz z akcjami skupionymi w ramach programu realizowanego w poprzednich latach) wynosiła 170 234 sztuk, co stanowiło 1,05% kapitału zakładowego i 0,97% w ogólne liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

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

Agresja Rosji na Ukrainę

Od lutego 2022 r. trwa agresja militarna Rosji na Ukrainę. Ta poważna sytuacja polityczna już obecnie ma bardzo negatywny wpływ na gospodarki Regionu i świata, m.in. poprzez rekordowy wzrost cen surowców energetycznych i rekordowy globalny wzrost inflacji. Istnieje wysokie ryzyko dalszego negatywnego wpływu na koniunkturę gospodarczą, w tym również na rynek sprzętu IT. O ile nie widzimy obecnie realnego wpływu wojny na dostępność produktów, to istnieje ryzyko ograniczonej dostępności produktów w przypadku eskalacji wojny na gospodarki innych państw, jak chociażby wzrost napięcia politycznego wokół Tajwanu, skąd pochodzi istotna część kluczowych rozwiązań IT dystrybuowanych na świecie. Również dostępność surowców w dobie konfliktu zbrojnego może być istotnie ograniczona, co z kolei może wpłynąć na dalszy wzrost inflacji. W związku z niepewną sytuacją, obserwuje się gwałtowne wahania kursów walut oraz cen akcji.

Istnieje ryzyko, że trwająca inwazja może mieć również negatywny wpływ na dotychczasową aktywność gospodarczą, skłonność konsumentów do zakupów urządzeń elektronicznych oraz decyzje przedsiębiorstw o realizacji inwestycji rozwojowych.

Grupa AB nie prowadzi działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. Również, w minionym okresie Grupa nie realizowała dostaw ani sprzedaży na tereny tych krajów. Ryzyka związane z wojną dotyczą utrudnień w dostępności towarów, opóźnień w dostawach, a także gwałtownego wzrostu cen towarów jak i kosztów prowadzenia działalności oraz spadek koniunktury w Regionie. Działalność Grupy opiera się na dystrybucji przede wszystkim produktów IT, elektroniki użytkowej i RTV/AGD w oparciu o zawarte z producentami umowy

dystrybucyjne. Na ich podstawie prowadzona polityka sprzedażowa jest w pełni skoordynowana z działaniami podejmowanymi przez producentów, w tym między innymi zabezpieczenie przez producentów ceny rynkowej dla dystrybuowanych przez Grupę AB produktów.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Gospodarka Polski wyraźnie spowalnia. Dynamika PKB w roku 2022 wyniosła +4,9%³ (wobec wzrostu w 2021 r. na poziomie +6,8). Według prognoz opublikowanych przez NBP w marcu 2023 r., dynamika PKB w 2023 r. ma wynieść +0,85%⁴, zaś w latach 2024 i 2025 wyniesie odpowiednio +2,10% i +3,15%⁵.

Oczekuje się, że dynamiczne wzrosty cen będą w dalszym ciągu hamować konsumpcję. Dodatkowo do osłabienia popytu przyczynia się niepewna sytuacja polityczna i gospodarcza związana z trwającą wojną. Wskaźnik globalny PMI w kwietniu 2023 r. wynosił 46,6 (dwunasty miesiąc z rzędu utrzymując się poniżej poziomu 50 punktów, ale stopniowo zbliża się on poziomu 50 pkt., co wskazuje na coraz wolniejszy spadek aktywności ekonomicznej)⁶.

Stopa bezrobocia jest nadal niska, w marcu 2023 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 5,4% (według GUS) w porównaniu z 5,8% w roku 2022. Bezrobocie według definicji Eurostat w grudniu 2022 wyniosło 2,9% i było drugim najniższym poziomem w Europie, zaraz po Czechach (2,3%)⁷.

Największym wyzwaniem jest poziom inflacji, która w Polsce w 2022 r. wynosiła 14,4% i której towarzyszą silne wahania kursu złotego. W celu unormowania poziomu inflacji, Rada Polityki Pieniężnej wielokrotnie podnosiła stopy procentowe. To z kolei ma wpływ na koszty finansowania przedsiębiorstw, w tym również Grupy AB. Według prognoz NBP z marca 2023 r., wskaźnik inflacji CPI w 2023 r. ma wynieść 11,9%⁸ zaś w latach 2024 i 2025 odpowiednio 5,7% i 3,5%⁹.

Poważna sytuacja w Ukrainie może również istotnie wpłynąć na rynek pracy w Polsce, w związku z ruchem ludności ukraińskiej pomiędzy Polską a Ukrainą. Grupa AB ogranicza to ryzyko prowadząc ostrożną politykę w zakresie zarządzania personalnego, przejawiającą się m.in. w rezerwach mocy zasobów ludzkich. Dzięki automatyzacji procesów logistycznych, duża część prac na magazynie nie wymaga fizycznej siły i może być wykonywana przez kobiety.

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

Sytuacja makroekonomiczna w Czechach

W gospodarce Czech widoczne są sygnały ochłodzenia. Dynamika PKB w roku 2022 wyniosła +2,4%. Z prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w maju 2023 r. wynika, iż przewidywana dynamika PKB w 2023 r. wynosi +0,2%¹⁰. Spodziewany jest dalszy spadek konsumpcji, spowodowany zmniejszeniem zamożności gospodarstw domowych, w związku bardzo wysoką inflacją, oraz utrzymującą się tendencją do oszczędzania, w związku niepewną sytuacją polityczno-gospodarczą¹¹. W roku 2024 dynamika PKB ma wynieść +2,6%. Z kolei spodziewana dynamika wynagrodzeń na rok 2023 wynosi +6,7% (w porównaniu do 9,3% w roku 2022)¹².

Wskaźnik PMI w lutym i marcu 2023 był na poziomie 44,3, co wskazuje na lekkie ożywienie, po okresie bardzo niskich wskaźników obserwowanych w ostatnim kwartale 2022 r.¹³ Nadal jest jednak na poziomie znacznie poniżej 50.

³ GUS

⁴ Międzynarodowy Fundusz Walutowy prognozuje dynamikę PKB w 2023 r. w Polsce na poziomie +0,3%

⁵ <https://ksiegowosc.infor.pl/wiadomosci/5696954,inflacja-2023-marcowa-projekcja-nbp-102135-proc-inflacja-w-2024-i-2025-roku.html>

⁶ <https://www.bankier.pl/wiadomosc/PMI-Polska-kwiecien-2023-8533332.html>

⁷ <https://www.gov.pl/web/rodzina/bezrobocie-w-polsce-spada--podaje-eurostat>

⁸ Analogiczną prognozę dla Polski na rok 2023 przedstawił w kwietniu 2023 r. Międzynarodowy Fundusz Walutowy

⁹ <https://ksiegowosc.infor.pl/wiadomosci/5696954,inflacja-2023-marcowa-projekcja-nbp-102135-proc-inflacja-w-2024-i-2025-roku.html>. Międzynarodowy Fundusz Walutowy podał w kwietniu 2023 r. prognozę inflacji dla Polski odpowiednio na poziomie 6,1% i 2,5%.

¹⁰ Ministerstwo Finansów Czech podało w styczniu 2023 prognozę dynamiki PKB na poziomie -0,5% w 2023 r.: <https://www.mfcr.cz/en/statistics/macroeconomic-forecast/2023/macroeconomic-forecast-january-2023-50127>

¹¹ <https://www.mfcr.cz/en/statistics/macroeconomic-forecast/2023/macroeconomic-forecast-january-2023-50127>

¹² <https://www.mfcr.cz/en/statistics/macroeconomic-forecast/2023/macroeconomic-forecast-january-2023-50127>

¹³ <https://pl.investing.com/economic-calendar/czech-s-p-global-pmi-812>

Poziom bezrobocia w Czechach pozostaje na razie bardzo niski (2,3% w grudniu 2022 według Eurostat, w porównaniu do grudnia 2021 na poziomie 2,1%). Jest to niezmiennie najniższy wynik w całej UE. Ministerstwo Finansów Czech podało w styczniu 2023 r. iż możliwy jest łagodny wzrost stopy bezrobocia w roku 2023 do poziomu 3,2%.

Tak jak w wielu innych krajach UE, wyzwaniem dla gospodarki Czech jest rekordowo wysoki poziom inflacji, która w roku 2022 wyniosła 15,1%. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego opublikowanych w kwietniu 2023, inflacja CPI w roku 2023 ma wynieść 11,8%, zaś w kolejnych latach odpowiednio 5,8% i 2,0%.

Sytuacja makroekonomiczna na Słowacji

W roku 2022 dynamika PKB Słowacji wyniosła +1,7%. Według prognoz opublikowanych w maju 2023 r. przez Komisję Europejską, spodziewany wzrost PKB w roku 2023 ma wynieść +1,7%, zaś w 2024 r. +2,1%. Jak podaje Ministerstwo Finansów Słowacji, gospodarka tego kraju uniknie wejścia w recesję w 2023 r. dzięki utrzymaniu popytu wewnętrznego, zastosowaniu narzędzi do walki z inflacją (m.in. wprowadzenie limitu na ceny energii) oraz wykorzystaniu środków unijnych¹⁴.

Stopa bezrobocia Słowacji sukcesywnie spada. W grudniu 2022 r. wynosiła 5,9%, zaś w lutym 2023 r. wyniosła 5,8% (w porównaniu do grudnia 2021 na poziomie 6,6% oraz marca 2022 na poziomie 6,9%)¹⁵.

Inflacja na koniec 2022 r. wynosiła 12,1%, natomiast prognozuje się, że w roku 2023 wyniesie 9,5% a w roku 2024 wyniesie 4,3¹⁶.

Sytuacja makroekonomiczna na świecie

Gospodarka światowa wyraźnie spowolniła. W roku 2022 dynamika światowego PKB wyniosła +3,4% (w porównaniu do +6,3% w roku 2021), zaś w latach 2023 i 2024 roku, według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2023 r., wyniesie odpowiednio +2,8% i +3,0%.

Dynamika PKB USA w roku 2022 wyniosła +2,1% (w porównaniu do +5,9% w roku 2021), zaś według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2023 r. w latach 2023 i 2024 ma wynieść odpowiednio +1,6% i +1,1%. Stopa bezrobocia w roku 2022 kształtowała się poniżej 4%, na koniec 2022 r. wyniosła 3,5% i w I kwartale 2023 r. pozostała na tym poziomie¹⁷. Wyzwaniem dla gospodarki jest wysoki poziom inflacji (8% w roku 2022, prognoza na rok 2023: 4,5%).

Gospodarka w strefie euro również wyraźnie wyhamowała. W roku 2022 dynamika PKB w strefie euro wynosiła +3,5% (w porównaniu do +5,4% w roku 2021), natomiast według prognoz opublikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy w kwietniu 2023 r., dynamika PKB w 2023 r. wyniesie zaledwie +0,8%, zaś w roku 2024, oraz kolejnych 4 latach, zaledwie +1,4%. Bezrobocie w 2022 r. w Unii Europejskiej wyniosło 6,1% (w strefie euro 6,6%)¹⁸. W lutym 2023 r. wyniosło 6,0% (6,6% w strefie euro)¹⁹.

W roku 2022 dynamika PKB Chin wyniosła zaledwie +3,0% r/r (w porównaniu do +8,4% w roku 2021). Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego opublikowanych w kwietniu 2023 r., dynamika PKB ma wynieść +5,2% w 2023 r. oraz +4,5% w 2024 r. Gospodarka chińska wyraźnie spowolniła w związku z wprowadzaniem wcześniej licznymi lockdownami, a także negatywnym wpływem globalnej inflacji oraz niepewności w związku z trwającą wojną w Ukrainie.

Wpływ czynników makroekonomicznych na rynek dystrybucji IT

Trwająca agresja Rosji na Ukrainę powoduje poważne konsekwencje w gospodarce, w postaci gwałtownego wzrostu cen surowców i paliw, wysokich stóp procentowych oraz potencjalnie spadku koniunktury.

¹⁴<https://www.mfsr.sk/en/finance/institute-financial-policy/policy-briefs/slovakia-will-avoid-recession-this-year-february-2023.html?forceBrowserDetector=blind>

¹⁵<https://ca.investing.com/economic-calendar/slovak-unemployment-rate>

¹⁶ Prognoza Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2023

¹⁷ <https://www.statista.com/statistics/273909/seasonally-adjusted-monthly-unemployment-rate-in-the-us/>

¹⁸<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/15893630/3-01022023-BP-EN.pdf/e907214e-5496-dfa0-cd00-2d68dbf62f2b>

¹⁹ https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Unemployment_statistics

Bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Grupy AB jest bardzo wysoka inflacja, która wiąże się z gwałtownym wzrostem kosztów prowadzenia działalności, a także wysokim poziomem stóp procentowych, co z kolei przyczynia się do znacznego wzrostu kosztów finansowania.

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

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

Zmienność kursów walut wpływa na działalność Grupy AB w wymiarze ewolucji cen produktów, jak również popytu na towary. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty. Dzięki zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej ryzyka kursowego Grupa dokonuje przesunięcia efektywnej części różnic kursowych z części finansowej rachunku wyników do części operacyjnej.

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

Koniunktura i popyt w gospodarkach świata i Regionu, dalszy przebieg trwającej wojny w Ukrainie i jej wpływ na gospodarki na świecie i w Regionie.
Zmienność popytu na rynku IT oraz RTV AGD, możliwość spadku koniunktury w związku z trwającą wojną i wywołanym przez nią kryzysem gospodarczym.
Powrót zakłóceń łańcucha dostaw, ograniczeń w dostępności surowców, materiałów i produktów. Duża dynamika cen towarów.
Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK; wpływ osłabienia walut lokalnych na ceny produktów dla klienta końcowego.
Obecnie bardzo wysoki poziom inflacji, niepewność co do dynamiki cen towarów i usług w kolejnych okresach, spadek zamożności gospodarstw domowych oraz firm.
Rekordowo wysoki poziom stóp procentowych, mający przełożenie na koszty finansowania działalności firm, a także na dynamikę rynku kredytów konsumenckich.
Dynamiczny rozwój i ewolucja sektora sprzętu IT, zapotrzebowanie na stanowiska pracy zdalnej, postępująca cyfryzacja, w tym cyfrowa transformacja sektora publicznego, rozwój obszarów cyberbezpieczeństwa i centra danych, technologii 5G, dalszy rozwój sektora smart home oraz gospodarki obiegu zamkniętego.
Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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

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

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

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 23 maja 2023 r..

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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