

Sprawozdanie Zarządu AB  
S.A. z działalności Grupy  
za pierwsze półrocze  
2023/2024

obejmujące okres od 01-10-2023 do  
31-03-2024

Data publikacji: 3 czerwca 2024 r.

|              |   |           |
|--------------|---|-----------|
| <b>I)</b>    | <b>LIST PREZESA ZARZĄDU .....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>II)</b>   | <b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANOWEGO .....</b>  | <b>6</b>  |
| <b>III)</b>  | <b>WSTĘP DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU .....</b>  | <b>7</b>  |
| <b>IV)</b>   | <b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AB .....</b>  | <b>7</b>  |
|              | 1. Struktura Grupy AB.....  | 7         |
|              | 1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....  | 7         |
|              | 1.2 Władze .....  | 8         |
|              | 1.3 Opis oraz schemat grupy kapitałowej.....  | 12        |
| <b>V)</b>    | <b>WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI .....</b>                           | <b>13</b> |
| <b>VI)</b>   | <b>PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE. OPIS DOKONAŃ SPÓŁKI W OKRESIE. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.....</b> | <b>14</b> |
|              | 1. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy.....  | 14        |
|              | 2. Opis dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie.....   | 18        |
|              | 3. Sytuacja ekonomiczna Grupy.....  | 20        |
|              | 3.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży .....  | 21        |
|              | 3.2 Rentowność.....   | 24        |
|              | 3.3 Aktywa.....   | 25        |
|              | 3.4 Kapitały i zobowiązania .....   | 27        |
|              | 3.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości .....   | 28        |
|              | 3.6 Zadłużenie ogółem .....   | 30        |
|              | 3.7 Przepływy pieniężne .....   | 30        |
|              | 4. Sytuacja ekonomiczna spółki AB.S.A. ....   | 31        |
| <b>VII)</b>  | <b>POZYCJE POZABILANSOWE. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA, GWARANCJE I AKREDYTYWY.....</b>   | <b>34</b> |
| <b>VIII)</b> | <b>STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY .....</b>   | <b>35</b> |
| <b>IX)</b>   | <b>ISTOTNE CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY.....</b>   | <b>35</b> |
|              | 1. Sytuacja makroekonomiczna .....  | 36        |
|              | 2. Konkurencja .....  | 36        |
|              | 3. Zmiany w przepisach prawnych oraz ich interpretacji i stosowania .....   | 36        |
|              | 4. Zmiany stóp procentowych.....  | 36        |
|              | 5. Ryzyko kursowe .....   | 37        |
|              | 6. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców .....  | 37        |
|              | 7. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców .....  | 37        |

|  |           |
|--|-----------|
| 8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży .....  | 38        |
| 9. Ryzyko związane z zapasami i należnościami .....  | 38        |
| 10. Ryzyko związane ze strukturą finansowania .....  | 38        |
| 11. Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym .....   | 39        |
| 12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu .....  | 39        |
| 13. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Grupy .....  | 39        |
| 14. Ryzyko związane z infrastrukturą IT .....  | 39        |
| 16. Wojny i konflikty na świecie .....   | 40        |
| <b>X) POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA<br/>POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI<br/>PUBLICZNEJ .....</b>  | <b>41</b> |
| <b>XI) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ<br/>ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ<br/>RYNKOWE .....</b>  | <b>41</b> |
| <b>XII) ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW<br/>I POŻYCZEK .....</b>  | <b>41</b> |
| <b>XIII) UDZIELONE POŻYCZKI .....</b>  | <b>46</b> |
| <b>XIV) STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ<br/>PUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....</b>  | <b>46</b> |
| <b>XV) OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK<br/>Z DZIAŁALNOŚCI .....</b>  | <b>46</b> |
| <b>XVI) CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW<br/>ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU<br/>DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>   | <b>46</b> |
| <b>XVII) OPIS ZMIAN ORGANIZACYJNYCH GRUPY .....</b>  | <b>48</b> |
| <b>XVIII) UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI,<br/>PRZEWDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB<br/>ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB<br/>GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA<br/>EMITENTA PRZEZ PZEJĘCIE .....</b> | <b>49</b> |
| <b>XIX) PROGRAM MOTYWACYJNY OPARTY NA KAPITALE EMITENTA .....</b>  | <b>49</b> |
| <b>XX) AKCJONARIAT .....</b>   | <b>49</b> |
| <b>XXI) INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ<br/>ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W<br/>PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI<br/>PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGARIUSZY .....</b>   | <b>51</b> |
| <b>XXII) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH<br/>.....</b>  | <b>52</b> |

## I) LIST PREZESA ZARZĄDU

Magnice, 3 czerwca 2024 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

pierwsze półrocze roku obrotowego 2023/2024 to okres dalszego konsekwentnego zwiększania udziałów rynkowych i realizacji długoterminowej strategii budowania wartości dla Akcjonariuszy. Cieszy mnie, że nasza ponad 30-letnia ścieżka zrównoważonego rozwoju i budowania solidnych fundamentów biznesowych, a także nasze perspektywy rozwoju w przyszłości coraz mocniej są doceniane przez analityków i inwestorów, czego wyrazem były w minionych miesiącach istotne wzrosty cen docelowych w rekomendacjach niezależnych biur maklerskich i rozpoczęcie pokrywania AB przez kolejny profesjonalny podmiot (BM Santander, wyznaczona cena docelowa akcji AB na poziomie 137 PLN). W ramach rocznej rewizji indeksów giełdowych w marcu br. weszliśmy również do grona 60 najważniejszych spółek na polskiej Giełdzie, awansując do indeksu mWIG40.

Dziękuję Akcjonariuszom za dotychczasowe zaufanie. Jesteśmy spółką wzrostową, ale jednocześnie potrafimy pogodzić inwestycje w rozwój z transferami środków bezpośrednio do akcjonariuszy. Z zysku roku finansowego 2022/2023 wypłaciliśmy 2,00 zł dywidendy na akcję (31,65 mln zł) wobec 1,25 zł i 1,00 zł w dwóch poprzednich latach. Walne Zgromadzenie upoważniło również Zarząd do przeprowadzenia kolejnego skupu akcji własnych.

Podsumowując wartości, jakie zaprezentowaliśmy za pierwszą połowę roku finansowego 2023/2024, czyli za okres październik 2023 r. – marzec 2024 r., chciałbym przekazać słowo komentarza. Był to bardzo udany okres dla Grupy AB pod względem biznesowym, pomimo - jak się może wydawać - przejściowej zadyszki szerokiego rynku. Tym bardziej nasza pozycja partnera pierwszego wyboru pretenduje nas do wykorzystania spodziewanych pozytywnych trendów popytowych. Dodatkowo, pragnę zwrócić uwagę na aspekt mocnego osłabienia korony czeskiej wobec złotego, co dla wszystkich polskich spółek posiadających spółki zależne w Czechach oznaczało w oczywisty sposób obniżenie prezentacyjnej pozycji sprawozdawczych na etapie tworzenia sprawozdania skonsolidowanego. Jednocześnie Grupa AB niezmiennie w działalności operacyjnej stosuje pełne zabezpieczenie ryzyka kursowego, odzwierciedlone w formalnej rachunkowości zabezpieczeń. Dlatego też na liczby Raportu, jakie przekazuję na Państwa ręce, warto spojrzeć przez pryzmat niestandardowego zachowania korony czeskiej, która zaburzyła porównywalność rezultatów Grupy w polskiej walucie. Mimo to zanotowaliśmy w okresie sprawozdawczym 8,1 mld zł przychodów ze sprzedaży i 177 mln zł wyniku EBITDA, co jest poziomem zbliżonym do osiągnięć w analogicznym okresie sprzed roku. Zmniejszając koszty finansowe poprzez optymalizację pozycji bilansowych, potrafiliśmy wypracować wzrost zysku netto do 106,2 mln zł. Oczywiście, wyniki oczyszczone o efekt korony czeskiej, który w kolejnych kwartałach czy latach może mieć przeciwny kierunek, pokazywałyby wyższe rezultaty półrocza. Utrzymaliśmy bardzo niski wskaźnik kosztów SG&A na poziomie zaledwie 2%, a nasz wskaźnik długu netto do EBITDA spadł na koniec marca br. poniżej 0,5x. Efektywność operacyjna i silne finanse to z pewnością istotne wsparcie w umacnianiu Grupy AB na pozycji nr 1 w Polsce i regionie CEE oraz już na pozycji nr 7 w Europie.

---

Perspektywy rozwoju Grupy AB wspiera przyspieszająca transformacja cyfrowa, wspomagana dodatkowo programami na szczeblu unijnym jak KPO czy Digital Decade. Tylko KPO w Polsce oznacza ponad 12,7 mld euro środków na transformację cyfrową. Sprzyjają nam perspektywy rynku konsumenckiego, odroczony popyt w obszarze zamówień publicznych i uwarunkowania rynku VAD, gdzie widać wzrost popytu na usługi chmurowe i big data oraz rozwiązania związane z cyberbezpieczeństwem. Spodziewamy się też wzmożonego procesu wymiany komputerów, w szczególności w ślad za zaprzestaniem wsparcia Windows 10, cyklem wymiany sprzętów zakupionych na fali przyspieszonego przejścia na pracę i naukę zdalną w roku 2020 czy też dzięki popularyzacji rozwiązań AI (nowe rozwiązania sprzętowe). Widzimy też swój udział w zielonej rewolucji, która zwiększa zainteresowanie rozwiązaniami XaaS, czyli używaniem zamiast posiadania, kwestiami gospodarki obiegu zamkniętego, a wzrost wymagań raportowania ESG w UE w naturalny sposób również wymaga wzmożonych nakładów na sprzęt i oprogramowanie. Sprzyja nam postęp technologiczny w przemyśle, medycynie czy biznesie, automatyzacja i komputeryzacja firm czy utrwalenie hybrydowego systemu pracy i szkoleń. Korzystne wydają się również prognozy makroekonomiczne, zakładające wzrost PKB, wzrost konsumpcji i utrzymanie niskiego poziomu bezrobocia na głównych rynkach geograficznych Grupy AB.

Dziękuję wszystkim Pracownikom i Współpracownikom Grupy AB, dziękuję wszystkim Partnerom biznesowym – w tym po stronie zakupowej, jak również sprzedażowej – to dzięki wspólnemu tworzeniu wartości w łańcuchu dostaw możemy osiągać wspólne sukcesy i nowe rekordy. Dodatkowo, co będzie zapewne szczególnie istotne dla Akcjonariuszy, pragnę wskazać, że zamierzamy kontynuować strategię konsekwentnego rozwoju, mając na celu długoterminowe bezpieczeństwo i wzrost wartości fundamentalnej Grupy AB. Niezmiennie jestem przekonany o tym, że premię rynkową osiągną ci, którzy inwestują w przyszłość i są najlepiej przygotowani na nieustannie zmieniające się wymagania otoczenia rynkowego.

Z wyrazami szacunku,

Andrzej Przybyło  
Prezes Zarządu AB S.A.

---

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

Magnice, dnia 3 czerwca 2024 r.

Zarząd AB S.A. jako podmiotu dominującego oświadcza, że w świetle znanych Zarządowi na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia faktów oraz posiadanych dokumentów, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz działając w najlepszym interesie gospodarczym Grupy, załączone skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z MSR 34. Sprawozdanie przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, oraz wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, zgodnie z wyżej wymienionymi przepisami oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity, Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

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

---

### III) WSTĘP DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Poniższe sprawozdanie zarządu z działalności Grupy AB S.A. obejmujące okres od 1 października 2023 roku do 31 marca 2024 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity, Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

### IV) PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AB

#### 1. STRUKTURA GRUPY AB

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 31 marca 2024 r. wchodziły następujące podmioty:

##### Podmiot dominujący

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

##### Podmioty zależne

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

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

## 1.2 Władze

### Władze spółek na dzień 31 marca 2024 r.

#### Podmiot dominujący: AB S.A.

##### **W skład Zarządu AB S.A. wchodzi:**

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

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu pozostaje niezmienny.

##### **W skład Rady Nadzorczej AB S.A. wchodzi:**

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

Do dnia publikacji raportu skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmienny.



---

## **Podmioty zależne**

### **Alsen Sp. z o.o.**

**KRS nr: 0000218144**

**siedziba: ul. Katowicka 146, 41-500 Chorzów**

W skład Zarządu wchodził:

- Jan Zdebel – Prezes Zarządu

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

### **Alsen Marketing Sp. z o.o.**

**KRS nr: 0000321159**

**siedziba: ul. Katowicka 146, 41-500 Chorzów**

W skład Zarządu wchodził:

- Jan Zdebel – Prezes Zarządu

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

### **B2B IT Sp. z o.o.**

**KRS nr: 0000339871**

**siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice**

W skład Zarządu wchodził:

- Mariusz Ówik – Prezes Zarządu

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

### **AT Computers Holding a.s.**

**Numer wpisu do rejestru: 27805760**

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

W skład Zarządu wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Andrzej Przybyło – Przewodniczący

- 
- Iwona Przybyło
  - Mariusz Ćwik

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

**AT Computers a.s.**

**Numer wpisu do rejestru: 61672599**

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

W skład Zarządu wchodzi:

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

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Zbigniew Mądry – Przewodniczący
- Krzysztof Kucharski
- Martin Harazím

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

**AT Compus s.r.o.**

**Numer wpisu do rejestru: 26217911**

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

W skład Zarządu wchodzi:

- Tomáš Gelnar
- Aleš Kilnar

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

**Comfort Stores a.s.**

**Numer wpisu do rejestru: 26290944**

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

W skład Zarządu wchodzi:

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

---

- Aleš Kilnar – Członek Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Zbigniew Mądry – Przewodniczący
- Krzysztof Kucharski
- Mojmir Klas

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

#### **AT Computer s.r.o.**

**Numer wpisu do rejestru: 31611559**

**siedziba: Framborská 253, Žilina 010 01, Słowacja**

W skład Zarządu wchodzi:

- Aleš Kilnar
- Marek Timura

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

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

**Numer wpisu do rejestru: 29292093**

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

W skład Zarządu wchodzi:

- Aleš Kilnar
- Petr Vaněk

#### **Optimus Sp. z o.o.**

**Numer wpisu do rejestru: 0000473843**

**siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice**

W skład Zarządu wchodzi:

- Krzysztof Kucharski

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

#### **Rekman Sp. z o.o.**

**Numer wpisu do rejestru: 0000186106**

**siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice**

Do dnia 5 lutego 2024 r., w skład Zarządu wchodził:

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

Z dniem 5 lutego 2024 r. w skład Zarządu wchodził:

- Zbigniew Mądry – Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu do dnia publikacji pozostaje niezmienny. Na dzień publikacji w skład Zarządu wchodzi Zbigniew Mądry – Wiceprezes Zarządu.

### 1.3 Opis oraz schemat grupy kapitałowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień publikacji skład Grupy Kapitałowej AB przedstawia się następująco:



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

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

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

### **1. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY**

#### **Sytuacja gospodarcza na świecie**

Od lutego 2022 r. nieprzerwanie trwa wojna Rosji z Ukrainą. Od października 2023 r. trwa również konflikt Izrael-Hamas w Strefie Gazy. Niepewna sytuacja polityczna przekłada się na nastroje w gospodarkach, wpływa na decyzje konsumentów i przedsiębiorstw dotyczące poziomu zakupów konsumpcyjnych bądź inwestycji, co z kolei znajduje odzwierciedlenie w ogólnej koniunkturze.

Konflikty zbrojne wiążą się również z niepewnością co do ciągłości łańcucha dostaw, co z kolei wpływa na wyniki sprzedażowe firm, wymusza konieczność zmiany struktury łańcucha dostaw (m.in. dywersyfikację bazy dostaw) oraz utrzymywanie wysokich stanów zapasów<sup>1</sup>. Postępujące zmiany są coraz mocniej zauważalne we wszystkich segmentach gospodarki, w których łańcuchy dostaw powiązane są w światowy system łańcuchów produkcyjnych. Dbłość o zapewnienie bezpieczeństwa i ciągłości produkcji zaczyna być ważniejsza od maksymalizacji efektów kosztowych.

Pomimo licznych zawirowań, gospodarka światowa pozostaje stabilna, z dynamiką PKB utrzymującą się powyżej zera oraz inflacją powracającą stopniowo na właściwe tory. W roku 2022 dynamika światowego PKB wyniosła +2,3%, zaś w roku 2023 +3,2% (dane szacunkowe)<sup>2</sup>.

W strefie euro wzrost PKB w roku 2023, według wstępnych szacunków, wyniósł zaledwie +0,4%. Z prognoz opublikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy w kwietniu 2024 wynika, iż dynamika PKB w roku 2024 w strefie euro wyniesie +0,8% (Niemcy +0,2%, Francja +0,7%, Włochy +0,7%), zaś w roku 2025 +1,5%<sup>3</sup>.

Poziom bezrobocia w strefie euro w roku 2023 wyniósł 6,5% (w marcu 2024 również 6,5%). Według prognoz OECD z maja 2024 wskaźnik ten ma się utrzymywać na poziomie 6,4-6,6% w kolejnych 2 latach<sup>4</sup>.

W roku 2023 wzrost PKB w USA wyniósł (według wstępnych szacunków) +2,5%<sup>5</sup>. Według przewidywań Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2024 r., dynamika PKB w USA wyniesie w 2024 roku +2,7%, zaś w roku 2025 wyniesie +1,9%. Poziom bezrobocia w roku 2023 wyniósł 3,6%, zaś prognozy na lata 2024-25 oscylują wokół 4%<sup>6</sup>.

<sup>1</sup> <https://www.obserwatorfinansowy.pl/bez-kategorii/rotator/struktura-globalnych-lancuchow-dostaw-juz-ulega-zmianie/>

<sup>2</sup> Międzynarodowy Fundusz Walutowy, kwiecień 2024

<sup>3</sup> World Economic Outlook Update, April 2024

<sup>4</sup> [https://www.oecd-ilibrary.org/sites/69a0c310-en/1/3/2/16/index.html?itemId=/content/publication/69a0c310-en&\\_csp\\_=3184060ecf59639d0f609174b10264b5&itemIfo=oeecd&itemContentType=book](https://www.oecd-ilibrary.org/sites/69a0c310-en/1/3/2/16/index.html?itemId=/content/publication/69a0c310-en&_csp_=3184060ecf59639d0f609174b10264b5&itemIfo=oeecd&itemContentType=book)

<sup>5</sup> World Economic Outlook Update, April 2024

<sup>6</sup> OECD

Dynamika PKB Chin w 2023 r. wyniosła +5,2%<sup>7</sup>. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2024 r., dynamika PKB Chin w 2024 roku wyniesie +4,6%, zaś w 2025 r. wyniesie +4,1%. Indeks PMI Chin utrzymuje się powyżej 50.0 (w kwietniu 2024 r. wynosił 51.4)

## Sytuacja gospodarcza w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce po długim okresie pandemii oraz przeszło dwóch latach wojny w Ukrainie, jest nadal relatywnie dobra. Dynamika PKB w cenach stałych w roku 2023 wyniosła +0,2%<sup>8</sup> (w porównaniu do +5,3% w roku 2022).

W kolejnych okresach spodziewane jest stopniowe odbicie gospodarki. Zgodnie z prognozami przedstawionymi przez OECD, w maju 2024 r., dynamika PKB w Polsce w 2024 r. roku wyniesie +2,9% a w roku 2025 wyniesie +3,4%<sup>9</sup>. Indeks PMI utrzymuje się poniżej 50 pkt. od czerwca 2022 r. (w kwietniu 2024 r. wyniósł 45.9).

Wskaźnik bezrobocia według GUS w marcu 2024 r. wyniósł 5,3%, w porównaniu do 5,4% w marcu 2023 r. (wskaźnik bezrobocia według definicji Eurostat w marcu 2024 r. wyniósł 2,9% i był najniższym wskaźnikiem w Europie. Wskaźnik bezrobocia w UE wyniósł 6,5%). Dynamika wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw pozostaje wysoka w związku z presją inflacyjną. W całym roku 2023 wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wyniósł +11,9%<sup>10</sup>.

Inflacja, która w całym roku 2023 wyniosła 11,4% rdr (CPI), w I kwartale 2024 r. wynosiła już zaledwie +2,8% (GUS). Stabilizacja inflacji i kosztów energii oraz poprawa w zakresie ciągłości łańcucha dostaw przekłada się na bardziej pozytywnie nastroje w gospodarce.

Ostatnie kilkanaście miesięcy to również okres wyraźnego umocnienia złotego, związanego z brakiem oczekiwań co do obniżki stóp procentowych NBP w najbliższym czasie, osłabieniem kursu dolara oraz perspektywą napływu środków z Unii Europejskiej.

Nadal utrzymuje się wysoki poziom niepewności związanej z trwającymi wojnami/konfliktami zbrojnymi, których dalszy przebieg i długofalowe skutki nie są jeszcze w pełni znane.

## Sytuacja gospodarcza w Czechach

W 2023 r. dynamika PKB w Czechach wyniosła -0,4% (w roku 2022 wyniosła +2,4%).

Według prognoz OECD z maja 2024 r. dynamika PKB Czech w roku 2024 ma wynieść +1,1%, a w roku 2025 +2,4%<sup>11</sup>. Indeks PMI utrzymuje się poniżej 50 (w kwietniu 2024 r. wyniósł 44.7), natomiast widoczna jest stopniowa poprawa nastrojów. Wyraźna poprawa w zakresie ciągłości łańcucha dostaw przekłada się pozytywnie na gospodarkę, w szczególności na tak istotny dla Czech przemysł z sektora automotive.

<sup>7</sup> World Economic Outlook Update, April 2024

<sup>8</sup> <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rachunki-narodowe/roczne-rachunki-narodowe/produkt-krajowy-brutto-w-2022-roku-szacunek-wstepny,2,12.html>

<sup>9</sup> Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2024 r. prognoza dynamiki PKB w latach 2024-25: +3,1% i +3,5%.

<sup>10</sup> GUS

<sup>11</sup> Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2024 r. prognoza dynamiki PKB w latach 2024-25: +0,7% i +2,0%.

Wyzwaniem pozostaje walka z wysokim poziomem inflacji, która w roku 2023 osiągnęła poziom 10,7% (HICP) w połączeniu z niską dynamiką gospodarki. Według prognoz OECD inflacja CPI w latach 2024 i 2025 ma się ustabilizować na poziomie +2,4% i +2,1%. Począwszy od grudnia 2023 r. do marca 2024 r. Centralny Bank Czech trzykrotnie zdecydował o zmniejszeniu stóp procentowych z poziomu 7% do 5,75%.<sup>12</sup>

Poziom bezrobocia utrzymuje się na bardzo niskim poziomie (najniższym w całej UE : 2,9% w marcu 2024 r.). Prognoza OECD na lata 2024-25 przewiduje utrzymanie się tego wskaźnika na poziomie 2,8-2,9%.

### Sytuacja gospodarcza na Słowacji

Dynamika PKB w roku 2023 wyniosła +1,1% (w roku 2022 +1,8%). Wskaźnik bezrobocia w marcu 2024 r. wyniósł 5,1%<sup>13</sup>.

Według prognoz opublikowanych przez OECD w maju 2024 r., przewidywana dynamika PKB w 2024 r. wyniesie +2,1%, zaś w roku 2025 spodziewany jest wzrost na poziomie +2,7% r/r<sup>14</sup>. Głównymi wyzwaniami dla tej gospodarki są obecnie wysoka presja inflacyjna (w roku 2023 r. wskaźnik HICP na poziomie +11,0%). Natomiast według prognoz OECD inflacja w 2024-25 r. wyniesie +2,9-3,3%<sup>15</sup>.

### Podsumowanie

**Po czterech latach zawirowań w gospodarkach, związanych najpierw z pandemią Sars-CoV-2 a następnie wojną, sytuacja w gospodarce światowej stopniowo poprawia się. Obserwuje się pierwsze delikatne symptomy ożywienia. Wyzwaniem pozostaje trudna do opanowania dynamika inflacji. Przewiduje się, że rok 2024 będzie okresem poprawy koniunktury w gospodarce światowej oraz zmniejszenia inflacji.**

Kondycja gospodarki i finansów publicznych przekłada się na poziom ryzyka biznesowego również dla Grupy AB. Jednocześnie zwraca uwagę stopień przygotowania Grupy na zmiany, jakie zaszły na przestrzeni ostatniego roku. Poczynione przez ostatnie lata działalności wysokie nakłady na transformację operacyjną i biznesową sprawiły, że Grupa AB stała się technologicznie zaawansowaną spółką e-commerce. Zbudowane kompetencje i przewagi konkurencyjne pozwoliły na wydajną obsługę wysokiego popytu rynkowego, realizowanego głównie za pomocą kanałów elektronicznych. W nadchodzącym okresie widoczne stają się kolejne obszary popytowe. Wciąż widoczne rozwarstwienie pomiędzy wydatkami per capita na sprzęt IT w Polsce w relacji do krajów Europy Zachodniej będzie generować popyt na urządzenia dystrybuowane przez spółki Grupy. Jednocześnie programy odbudowy po pandemii wskazują na istotny udział transformacji cyfrowej jako drogi do osiągnięcia zakładanych celów. Taka transformacja nie będzie możliwa bez najnowocześniejszego sprzętu informatycznego, którego Grupa AB jest dystrybutorem. Dzięki silnej pozycji rynkowej

<sup>12</sup> [https://www.oecd-ilibrary.org/sites/69a0c310-en/1/3/2/13/index.html?itemId=/content/publication/69a0c310-en&\\_csp\\_=3184060ecf59639d0f609174b10264b5&itemIGO=oecd&itemContentType=book](https://www.oecd-ilibrary.org/sites/69a0c310-en/1/3/2/13/index.html?itemId=/content/publication/69a0c310-en&_csp_=3184060ecf59639d0f609174b10264b5&itemIGO=oecd&itemContentType=book)

<sup>13</sup> <https://pl.tradingeconomics.com/slovakia/unemployment-rate>

<sup>14</sup> Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2024 r. prognoza dynamiki PKB w latach 2024-25: +2,1% i +2,6%.

<sup>15</sup> [https://www.oecd-ilibrary.org/sites/69a0c310-en/1/3/2/42/index.html?itemId=/content/publication/69a0c310-en&\\_csp\\_=3184060ecf59639d0f609174b10264b5&itemIGO=oecd&itemContentType=book](https://www.oecd-ilibrary.org/sites/69a0c310-en/1/3/2/42/index.html?itemId=/content/publication/69a0c310-en&_csp_=3184060ecf59639d0f609174b10264b5&itemIGO=oecd&itemContentType=book)



---

i najszerzej bazie partnerów handlowych jesteśmy naturalnym beneficjentem nowego dodatkowego popytu.

## Rynek dystrybucji IT

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy jest bieżąca sytuacja na rynku IT oraz elektroniki użytkowej w Polsce i na świecie.

Od drugiej połowy roku 2022 rynek dystrybucji IT przechodził z okresu dynamicznych wzrostów notowanych w trakcie trwania pandemii poprzez okres stabilizacji do okresu spadków. Jest to związane z tzw. efektem wysokiej bazy lat ubiegłych, nasyceniem rynku oraz niepewną sytuacją polityczno-gospodarczą w związku z trwającymi konfliktami na świecie. Według Context, dynamika rynku dystrybucji IT w Regionie<sup>16</sup> obsługiwany przez Grupę AB w I kwartale roku 2024 wyniosła -4,2%, zaś na rynku Europejskim był to spadek -6,6%.

Dynamika obrotów w kolejnych miesiącach będzie zależała od rozwoju sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie i w Regionie. Czynnikiem mającym pozytywny wpływ na dynamikę tego rynku w dłuższej perspektywie będzie trwająca transformacja cyfrowa, automatyzacja i komputeryzacja przemysłu oraz wzrost wydatków związanych z cyber-bezpieczeństwem.

Według prognoz przedstawionych przez Gartnera, w roku 2024 kategoriami o najwyższej dynamice wzrostu będą systemy data center (+10%) oraz oprogramowanie (+13,9%). Niższy wzrost (+3,6%) jest oczekiwany w kategorii „urządzenia”.

Duże znaczenie będzie miał napływ środków z KPO (12,74 mld EUR z przeznaczeniem na transformację cyfrową). Środki te mają być przeznaczone m.in. na rozpowszechnienie dostępu gospodarstw domowych i szkół do szerokopasmowego Internetu, komputery dla nauczycieli i uczniów, szkolenia w zakresie kompetencji cyfrowych, rozwój infrastruktury przetwarzania danych i dostarczania usług cyfrowych, m.in. pod kątem cyber-bezpieczeństwa.

Zjawiskiem, które wprowadzi duże zmiany na rynku IT, jest dynamiczny rozwój sztucznej inteligencji. Zmiany rynku IT wywołane przez galopujący rozwój AI mają pozytywny kontekst dla Grupy AB. Wzrost zapotrzebowania na specjalizowany i optymalizowany pod kątem użycia sztucznej inteligencji sprzęt związany z upowszechnianiem się tej technologii powinien przynieść wzrost popytu zarówno w segmencie klientów klasy enterprise jak i w segmencie konsumenckim.

Wśród rozwiązań enterprise już teraz uwidacznia się rosnąca rola rozwiązań HPC (high-performance computing), niezbędnych do przetwarzania złożonych algorytmów AI oraz masywnych zestawów danych wymaganych do uczenia się sztucznej inteligencji. Z tym związany jest w przyszłości wzrost zapotrzebowania na wieloprocesorowe systemy, niezwykle szybkie połączenia między nimi, ogromne ilości pamięci oraz specjalizowane akceleratory przyspieszające obliczenia wielowątkowe związane z AI (GPUs, TPUs). Ten wzrost zapotrzebowania na moc obliczeniową pod kątem AI będzie następował w serwerowniach oraz data center organizacji, ale także na brzegach sieci. Wzrost ilości urządzeń z kategorii IoT, upowszechnienie się wszelkiego rodzaju systemów smart – autonomiczne samochody, inteligentne miasta, społeczeństwo powiązane wieloma inteligentnymi urządzeniami towarzyszącymi nam w codziennym życiu – wszystko to już obecnie powoduje znaczący

---

<sup>16</sup> Polska, Czechy, Słowacja

wzrost potrzeb w zakresie obliczeń przy udziale sztucznej inteligencji przeprowadzanych w czasie rzeczywistym, w miejscu wytworzenia danych – na brzegach sieci.

Rewolucja ta dotyczy również segmentu konsumenckiego. Już obecnie wielu producentów wyposaża swoje urządzenia w funkcjonalności związane z AI (rozpoznawanie twarzy, biometrię, asystentów głosowych, tłumaczenie tekstów oraz wypowiedzi w czasie rzeczywistym, analizę danych czy obrazów wpływających do urzędzeń oraz ich inteligentną edycję). Czołowi producenci smartphonów umieszczają w swoich produktach dodatkowe chip-set'y, odpowiedzialne za sprawne działanie i obliczenia niezbędne przy związanych z AI funkcjach. Ten trend niebawem powinien się upowszechnić i przenieść do segmentu notebooków, tabletów, desktopów – wszelkich urządzeń, z oprogramowaniem opartym na modelach AI.

Zmiany te dotkną również rozwiązań smart home, rozwiązań z segmentu bezpieczeństwa (inteligentne kamery z zaszytą w nich analityką obrazu), wszelkiego rodzaju "wearables", okularów AR i VR. Rozwiązania AI wymuszą na producentach lepsze dopasowanie urządzeń pod kątem specyficznych wymagań operacji związanych z AI, dołożenie odpowiednich podzespołów, optymalizację sposobu dokonywania przetwarzania danych.

## Rynek RTV/AGD

Po okresie gwałtownych wzrostów w czasie trwającej pandemii koronawirusa, dynamika rynku RTV/AGD w Polsce w roku 2023 wyraźnie spowolniła. Według danych GUS, obroty tego rynku w cenach stałych spadły o -13,4%<sup>17</sup>.

Przyczyną spadków był m.in. tzw. efekt wysokiej bazy, spadek oddawanych do użytkowania domów i mieszkań, jak również wzrost kosztów życia (czynnik inflacyjny) oraz niepewność konsumentów związana z dalszym przebiegiem wojny w Ukrainie<sup>18</sup>.

Pierwszy kwartał roku 2024 przyniósł kolejne spadki na tym rynku (-8,7% w cenach stałych, -5,6% w cenach bieżących<sup>19</sup>), jednakże oczekuje się, że już w drugiej połowie roku 2024 tendencja ta zacznie się odwracać. Czynnikami stymulującymi popyt mają być środki z KPO oraz oczekiwane przez rynek wprowadzenie na rynek nowych mieszkań i związany z tym popyt na urządzenia RTV/AGD w związku z potrzebą ich wyposażenia (program preferencyjnych kredytów hipotecznych<sup>20</sup>).

## 2. OPIS DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE

### Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji produktów i usług IT

Działalność Grupy AB opiera się z jednej strony na realizacji sprzedaży gwarantującej wysokie udziały rynkowe w podstawowej działalności, jakim jest dystrybucja produktów z sektora IT i elektroniki użytkowej, RTV/AGD, z drugiej zaś na dynamicznym rozwoju nowych segmentów biznesowych (z uwzględnieniem produktów zawansowanych Enterprise), takich jak Smart Home, Cloud, Networking, Data Center czy Security IT, realizując wysokie udziały rynkowe w

<sup>17</sup> Spadek w cenach bieżących wyniósł -4,9%

<sup>18</sup> <https://biznes.interia.pl/gospodarka/news-wiecej-sygnalow-o-spadku-sprzedazy-na-ryнку-mebli-rtv-i-agd,nld,6381924>

<sup>19</sup> I kwartał 2024 według GUS

<sup>20</sup> <https://biznes.pap.pl/en/news/all/info/3553775,applia-spodziewa-sie-w-24-wzrostu-branzy-agd-w-polsce>

głównych kanałach sprzedaży jakimi są SMB, retail, VAD i telco. Strategia Grupy opiera się na bezpieczeństwie i długoterminowych inwestycjach w rozwój biznesu. To daje rękojmię stabilnego rozwoju niezależnie od sytuacji rynkowej. Prowadzenie działalności w 3 krajach jest również istotnym czynnikiem dywersyfikacji ryzyka rynkowego i większego uniezależnienia Grupy od koniunktury panującej w jednym z krajów.

Grupa AB kontynuuje dalszy rozwój, utrzymując swoje pozycje w głównych domenach działalności, pozostając bezwzględnym liderem dystrybucji rynku IT w Polsce i w Czechach oraz umacniając pozycję na Słowacji. Grupa AB zajmuje też siódme miejsce w rankingu największych europejskich dystrybutorów.

W Polsce dynamicznie rozwija się rynek dystrybucji z wartością dodaną, dostosowując się do zmieniających się potrzeb klientów i trendów rynkowych. Dystrybutorzy VAD, jak AB S.A., coraz częściej oferują specjalistyczne usługi, doradztwo techniczne oraz wsparcie przed i posprzedażowe, co sprawia, że stają się ważnym partnerem dla firm poszukujących kompleksowych rozwiązań IT. Wprowadzanie do oferty innowacyjnych technologii, elastyczne podejście do klienta oraz rozbudowana oferta produktowa to kluczowe czynniki umożliwiające dalszy rozwój Grupy AB na rynku dystrybucji z wartością dodaną.

Grupa posiada dedykowany zespół inżynierów, techników i project managerów, zaplecze technologiczne. Dział AB Presales & Solution Design pracuje z klientami, oferując wsparcie w zakresie doradztwa technologicznego i sprzętowego. Nieustannie podnoszone są kompetencje zarówno zespołów sprzedażowych jak i technicznych, co potwierdzają kolejne uzyskane certyfikacje (obecnie liczba posiadanych certyfikatów przekroczyła już 170). Rozbudowywana jest pula sprzętu demo dostępna w celu przeprowadzania testów rozwiązań przez naszych partnerów i ich klientów końcowych.

W zakresie działalności VAD prowadzone są szkolenia w ramach Centrum Kompetencyjnego. Innym przykładem jest autorski program AB Innovative Designer, w ramach którego prowadzone są działania edukacyjne dla klientów końcowych nakierowane na zaspokojenie ich potrzeb technologicznych. Z kolei dzięki autoryzacji Person VUE AB posiada uprawnienia do przeprowadzania egzaminów dających uprawnienia honorowane na całym świecie. W I półroczu roku obrotowego 2023/24 roku Centrum Kompetencyjne przeprowadziło 128 szkoleń i webinarów, w których łącznie brało udział 3 826 uczestników oraz przeprowadziło 256 egzaminów Pearson Vue.

AT Computers również przeprowadza wiele profilowanych szkoleń oraz eventów dla swoich klientów i partnerów. W ostatnim półroczu AT Computers zorganizowało 7 dużych spotkań tematycznych (każdy dla 300 uczestników), 6 spotkań Enterprise Cloud Roadshow z 563 resellerami z Czech i Słowacji, 15 wydarzeń dla top partnerów (obejmujące ponad 400 partnerów).

Grupa jest największym dystrybutorem usług w chmurze w Regionie. Platforma AB Cloud Services 4U jest platformą pierwszego wyboru. Sprzedaż usług w chmurze rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży.

Grupa rozwija i udoskonala kompleksowe rozwiązania e-commerce dla partnerów (IT, logistyka). Nowoczesne centrum logistyczne w Magnicach umożliwia skuteczne wykorzystanie narzędzi e-commerce. W szczególności jest to widoczne w IV kw. roku, gdy potoki wielu paczek wysyłane są w sposób płynny i wysoce skalowalny dzięki nowoczesnemu systemowi automatyki z centralnym ultraszybkim sorterem. Proces przemiany otoczenia w zakresie modelu sprzedaży (sklepy internetowe, dostawa w modelu dropshipping) oznacza dla Grupy

otwieranie się kolejnych możliwości rynkowych w wyniku rozwijanych konsekwentnie przewag konkurencyjnych w zakresie obsługi logistycznej.

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

Potwierdzeniem osiąganych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności są nagrody otrzymywane przez spółki Grupy, w roku 2024 m.in.: Dystrybutor Roku 2023 według ChannelWatch dla AB S.A. oraz AT Computers a.s., AB Dystrybutorem Roku 2023 Canon, AT Computers - Lokalny dystrybutor roku 2023 Honeywell, AT Computers - Dystrybutor Roku 2023 Synology - Resellers' Choice, AB Dystrybutorem Roku 2023 HP, AB Dystrybutorem Roku 2023 Microsoft (najlepsze wyniki w sprzedaży rozwiązań Microsoft w regionie CEMA - wśród 109 krajów!), AB Dystrybutorem Roku 2023 Hewlett Packard Enterprise (nagroda przyznana w kwietniu 2024 r.), AB Dystrybutorem Roku 2023 Samsung Memory (nagroda przyznana w maju 2024 r.).

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

Począwszy od 2022 r. rynek sprzętu RTV/AGD wyraźnie spowalniał. Miało to związek ze spadkiem oddawanych do użytkowania domów i mieszkań, wzrostem kosztów życia (czynnik inflacyjny, kryzys energetyczny), a także ostrożnością konsumentów związaną z niepewną sytuacją polityczną, w szczególności od dwóch lat trwającą wojną. Przewidywania co do kolejnych kwartałów są umiarkowanie optymistyczne. Po 2 latach spadku oczekuje się, iż ten trend zacznie się odwracać w drugiej połowie roku 2024.

Grupa AB konsekwentnie rozwijała swoją ofertę produktową a także kanały sprzedaży (online, sieci detaliczne, kanał niezależny, eksport). AB S.A. posiada sieć franczyzową Kakto, liczącą w marcu 2024 r. 314 punktów sprzedaży.

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

## **3. SYTUACJA EKONOMICZNA GRUPY**

Grupa AB jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów prowadzących działalność dystrybucyjną w branży IT w regionie Środkowej Europy obejmującym Polskę, Czechy i Słowację. Fakt ów znajduje potwierdzenie między innymi w wielkości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2023/2024 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 8 102,0 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku finansowego były one niższe o 2,8%. Duże znaczenie miała zmiana kursu korony czeskiej, która jest walutą funkcjonalną spółek Grupy działających w Czechach. Po wyłączeniu efektu związanego ze spadkiem kursu korony czeskiej, dynamika obrotów Grupy w I półroczu 2023/2024 wyniosła +1,7% r/r.

---

Czynnikami o znaczeniu kluczowym dla sytuacji ekonomicznej Grupy są:

- konsekwentny rozwój prowadzonej działalności,
- osiągnięcie stabilnej zyskowności na poziomie zysku netto,
- utrzymanie pozycji lidera w głównych kanałach sprzedaży,
- rozwój oferty produktowej, ze szczególnym uwzględnieniem produktów zaawansowanych technologicznie,
- automatyzacja procesów logistycznych,
- utrzymanie na niskim poziomie udziału kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu, obecnie na poziomie 2,02% (I półrocze 2023/24),
- dywersyfikacja źródeł finansowania działalności operacyjnej,
- prowadzenie konserwatywnej polityki zarządzania ryzykiem walutowym,
- ostrożne zarządzanie kapitałem obrotowym, stały monitoring posiadanych zapasów i należności,
- ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE.

### 3.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży

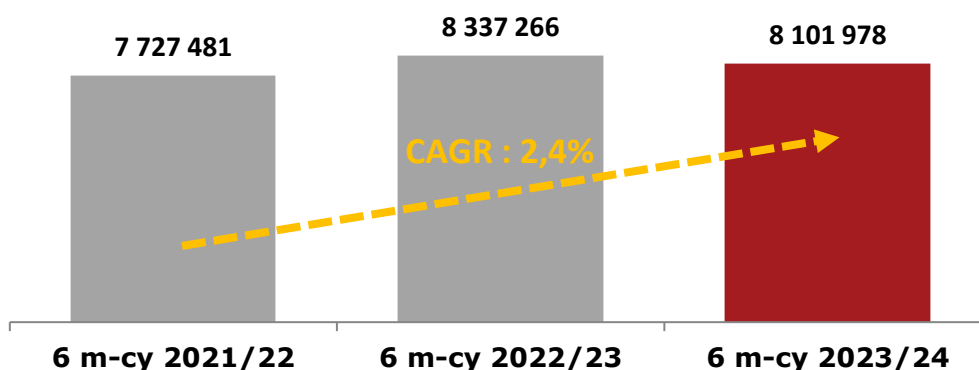
W pierwszym półroczu roku obrotowego 2023/2024 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie niższym o 2,8% w stosunku do roku poprzedniego, w kwocie 8 102,0 mln zł.

Zmiana kursu korony czeskiej, z której sprawozdania spółek są przeliczane na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z poziomu 0,1957 CZK/PLN w I połowie roku 2022/2023 r. do poziomu 0,1753 CZK/PLN w I połowie roku 2023/2024 r., istotnie wpłynęła na dynamikę obrotów Grupy AB wyrażonej w PLN.

Marża brutto ze sprzedaży stanowiła 4,03% obrotów (w porównaniu do 3,97% w roku poprzednim). Nieco wyższy poziom wskaźnika marży do obrotu w stosunku do okresu porównawczego wynika z innej struktury produktowej sprzedaży.

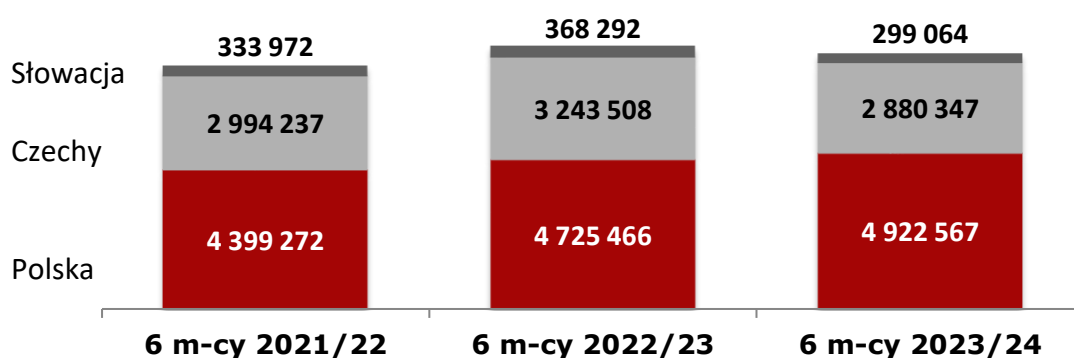
W związku ze specyfiką działalności, spółki Grupy są narażone na wysokie ryzyko kursowe. Znaczna część towarów jest nabywana bezpośrednio u zagranicznych producentów, walutą transakcji jest w większości przypadków USD lub EUR, w niektórych przypadkach także GBP. Spółki zabezpieczają ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD, przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty. Dzięki zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej ryzyka kursowego Grupa dokonuje przesunięcia efektywnej części różnic kursowych z części finansowej rachunku wyników do części operacyjnej.

### Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)

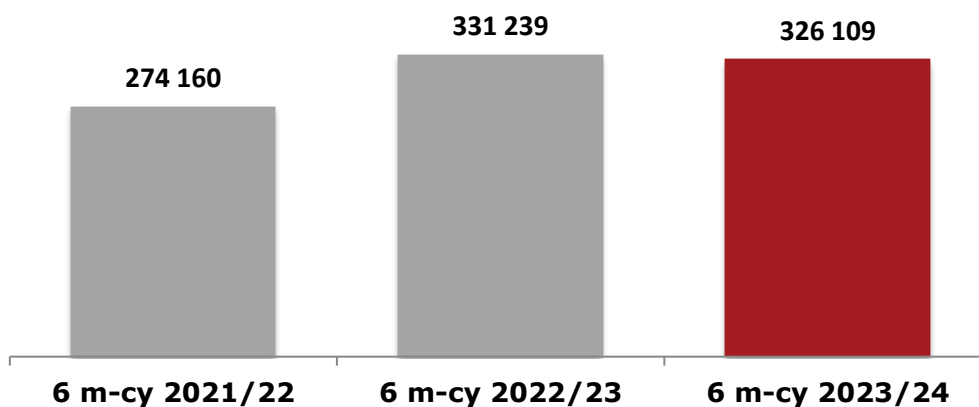


Poniższe zestawienie prezentuje strukturę przychodów w podziale na segmenty geograficzne:

### Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)



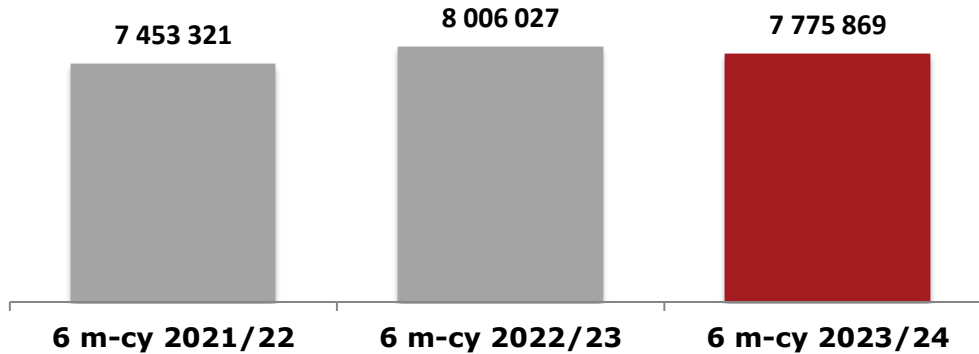
### Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)



(dane porównywalne)

Odpowiednio do niższych przychodów ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży był niższy w porównaniu do poprzedniego okresu i wyniósł 7 776 mln zł.

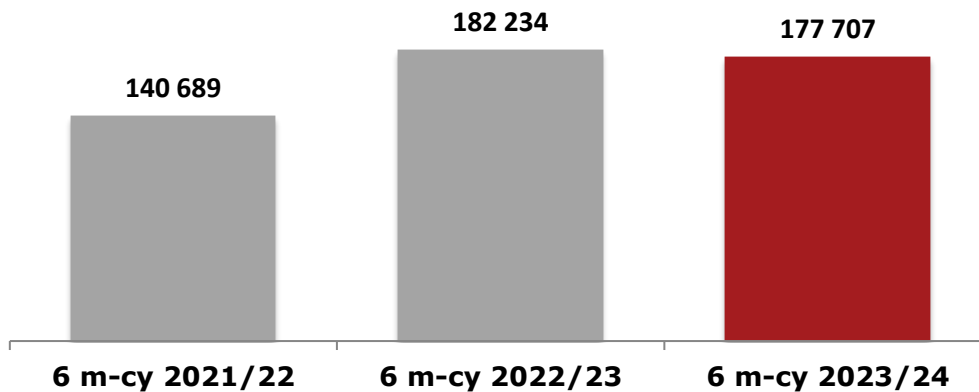
### Koszt własny sprzedaży (w tys. zł)



(dane porównywalne)

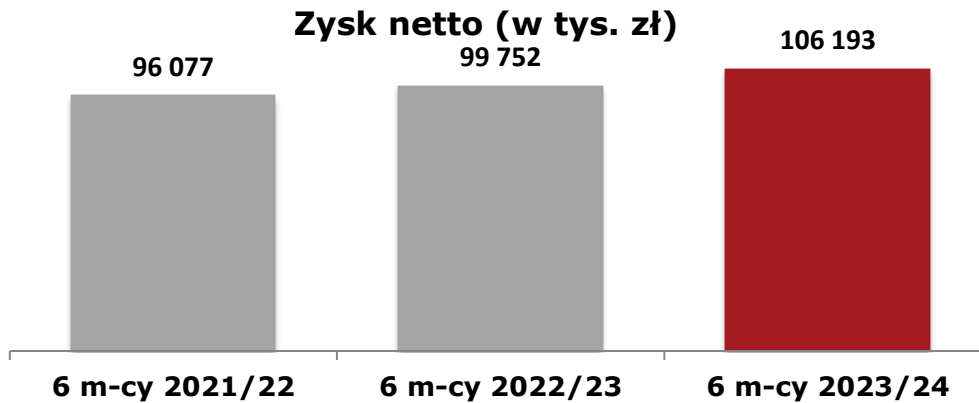
Skonsolidowane koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu (SG&A) wyniosły 163,4 mln zł, tym samym stanowiły 2,02% uzyskanych przychodów ze sprzedaży Grupy. Wskaźnik SG&A jest jednym z najczęściej używanych branżowo mierników efektywności operacyjnej, zaś jego poziom uzyskany przez Grupę AB, stawia ją w rzędzie najbardziej efektywnych podmiotów swojej branży.

### EBITDA (w tys. zł)



(dane porównywalne)

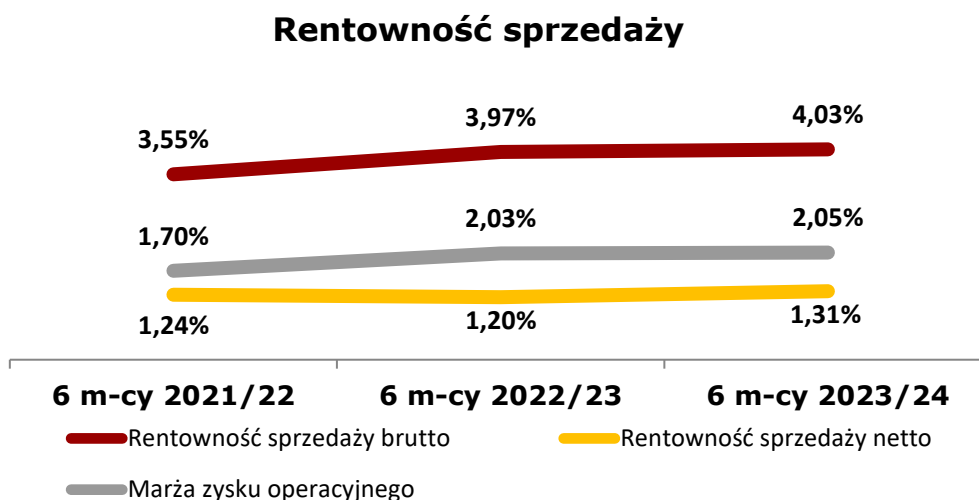
Wynik EBITDA Grupy wyniósł 177,7 mln zł, zysk brutto wyniósł 132,4 mln zł, natomiast zysk netto 106,2 mln zł (co stanowi 1,31% obrotów).



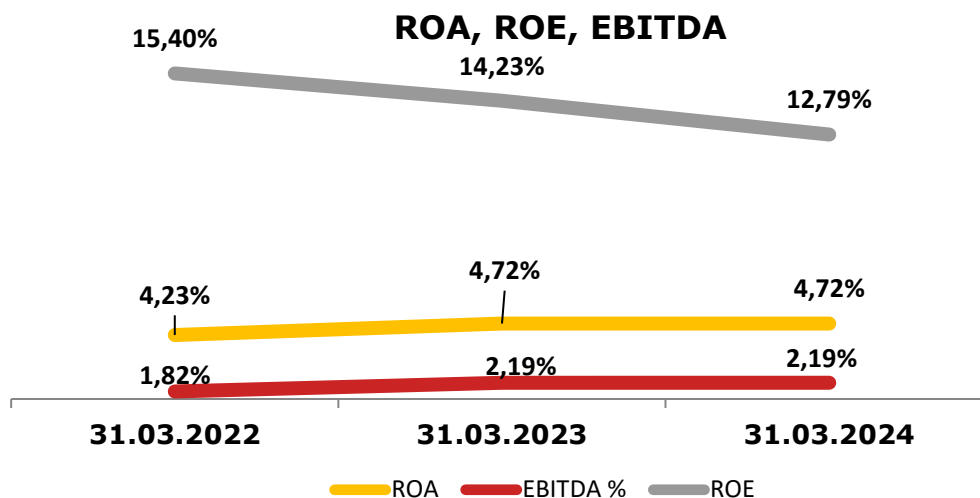
### 3.2 Rentowność

W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 będącym przedmiotem raportu Grupa AB uzyskała następujące poziomy wskaźników rentowności:

- rentowność na poziomie wyniku ze sprzedaży brutto: 4,03%
- rentowność na poziomie wyniku operacyjnego: 2,05%
- rentowność EBITDA: 2,19%
- rentowność na poziomie zysku netto: 1,31%
- rentowność kapitałów własnych (ROE) w ujęciu rocznym: 12,79%, rentowność aktywów (ROA): 4,72%

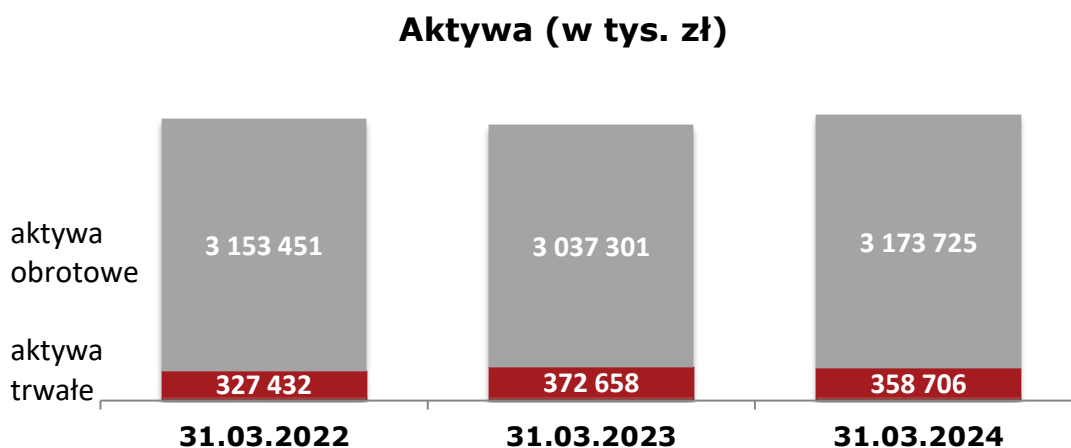




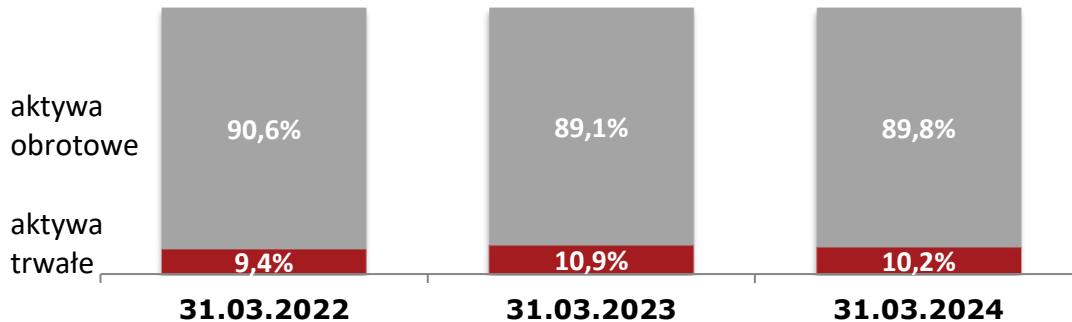


### 3.3 Aktywa

Grupa AB prezentuje strukturę aktywów charakterystyczną dla przedsiębiorstwa prowadzącego działalność dystrybucyjną. Najbardziej znaczącym składnikiem majątku Grupy są aktywa obrotowe (90% na koniec półrocza obrotowego 2023/24). Aktywa trwałe Grupy stanowią 10% aktywów. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 4,4% aktywów ogółem, w których największy udział ma inwestycja w centrum logistyczne w Magnicach pod Wrocławiem.

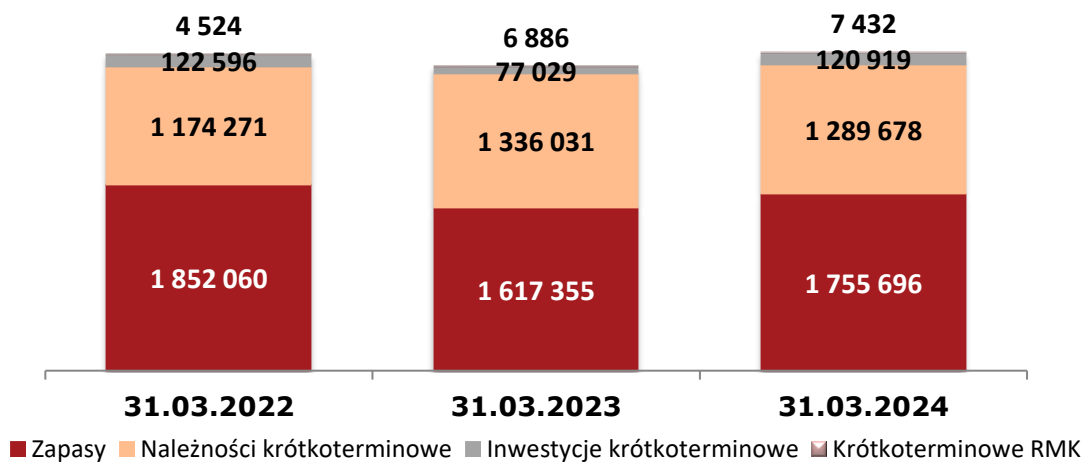


### Struktura aktywów

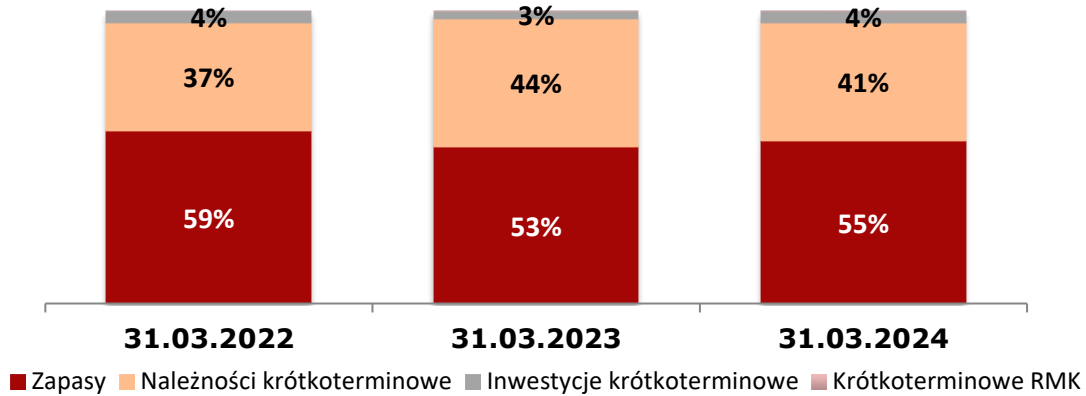


Największy udział w majątku obrotowym na koniec roku miały należności (41%) oraz zapasy (55%). Utrzymanie rotacji zapasów na optymalnym poziomie jest jednym z podstawowych celów zarządzania zarówno na poziomie operacyjnym jak i strategicznym w Grupie.

### Aktywa obrotowe (w tys. zł)



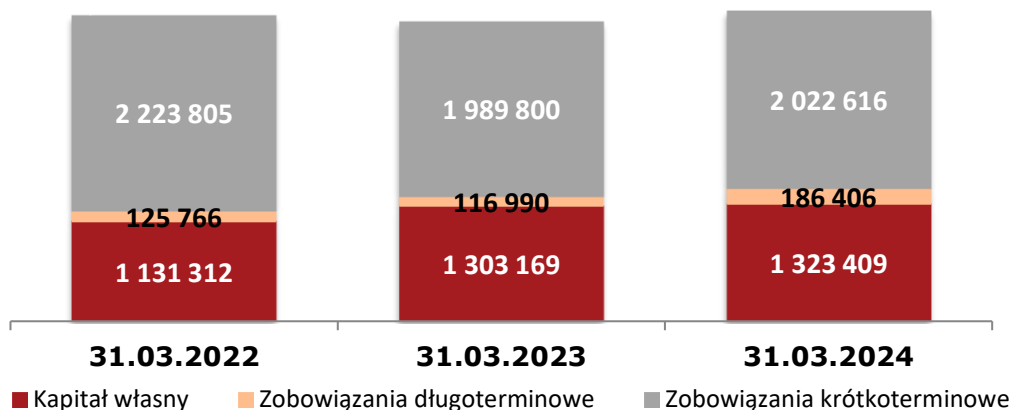
## Struktura aktywów obrotowych



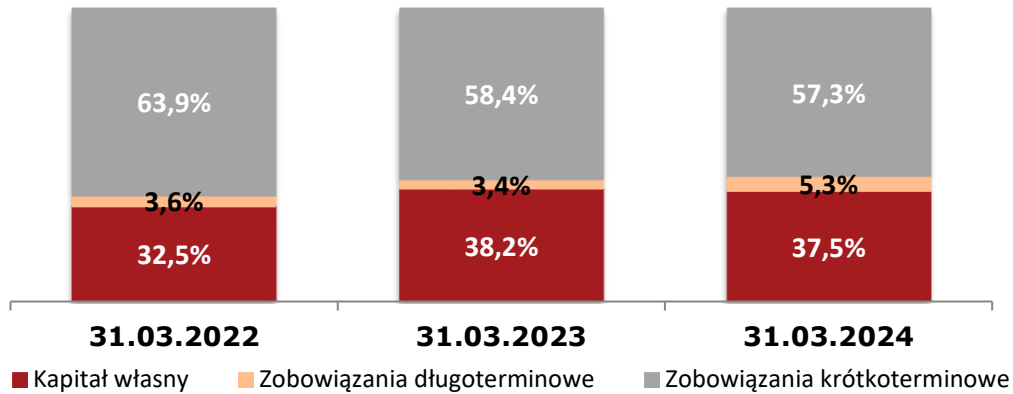
### 3.4 Kapitały i zobowiązania

W zakresie struktury pasywów na koniec raportowanego okresu obrotowego Grupa zanotowała udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku na poziomie 38%. Zdecydowanie większa część aktywów obrotowych została sfinansowana przez Grupę źródłami zewnętrznymi – poprzez nieoprocentowany kredyt kupiecki (zobowiązania handlowe stanowiły na koniec raportowanego okresu 39% pasywów), wyemitowane obligacje (110 mln zł), oraz kredyty bankowe, których łączna wartość na dzień bilansowy wyniosła 111,4 mln PLN.

### Pasywa (w tys. zł)

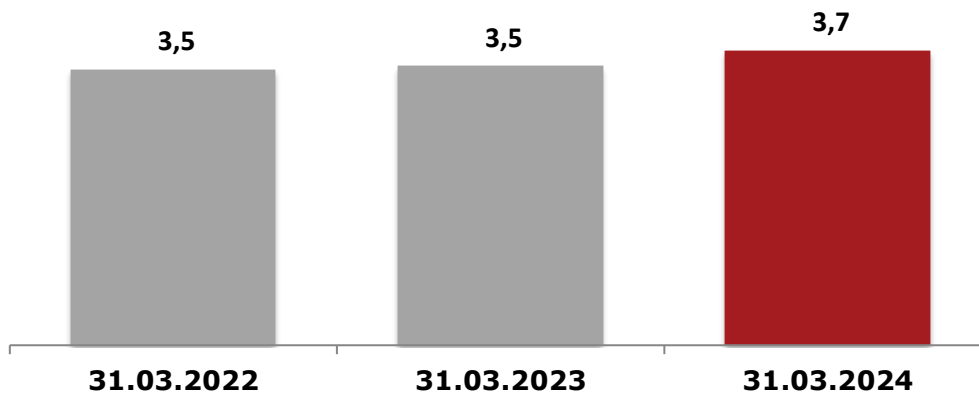


## Struktura pasywów



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

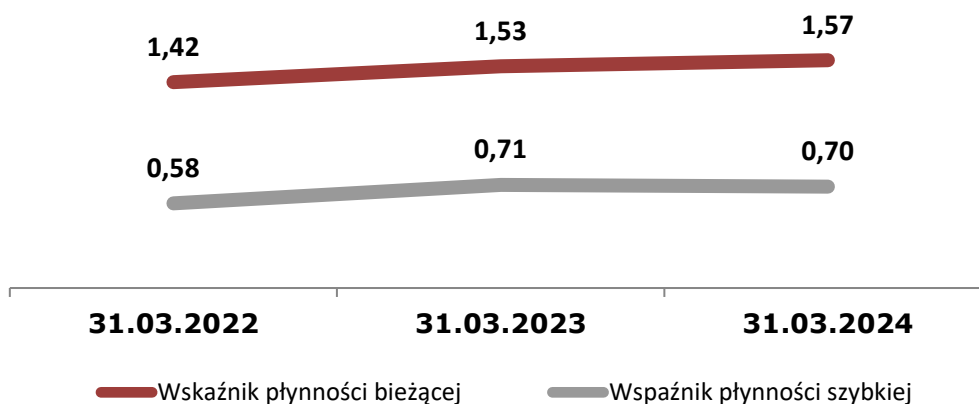
## Kapitały własne / aktywa trwałe



### 3.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości

Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań bieżących, o czym świadczą bezpieczne poziomy wskaźnika płynności bieżącej oraz wskaźnika płynności szybkiej. Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej obliczone dla Grupy ukształtowały się na 31 marca 2024 roku odpowiednio na poziomach: 1,57 (wskaźnik płynności bieżącej) oraz 0,70 (wskaźnik płynności szybkiej).

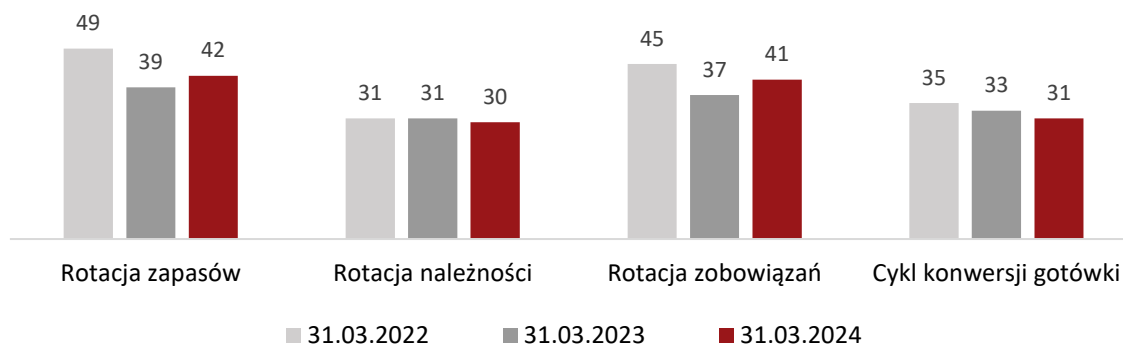
### Wskaźniki płynności



Jednocześnie Grupa prezentuje charakterystyczne dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych wartości wskaźników cyklu operacyjnego. Na roczny cykl konwersji gotówki złożyły się: 42-dniowa rotacja zapasów, cykl rotacji należności osiągnął wartość 30 dni, natomiast cykl obrotu zobowiązań wyniósł 41 dni.

W konsekwencji roczny cykl konwersji gotówki na koniec marca 2024 roku wyniósł 31 dni.

### Cykl konwersji gotówki w dniach



Metodologia wyliczenia wskaźników:

Płynność bieżąca: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Rotacja należności: (Należności / Przychody ze sprzedaży z 12 miesięcy) x 365

Rotacja zobowiązań: (Zobowiązania z tytułu dostaw + Zobowiązania z tytułu umów z klientami) / Przychody ze sprzedaży z 12 miesięcy) x 365

### 3.6 Zadłużenie ogółem

Wskaźnik zadłużenia ogółem Grupy na dzień 31 marca 2024 r. utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 63%. Wartość tego wskaźnika na koniec raportowanego okresu świadczy o wyważonym i racjonalnym zarządzaniu źródłami finansowania Grupy.



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

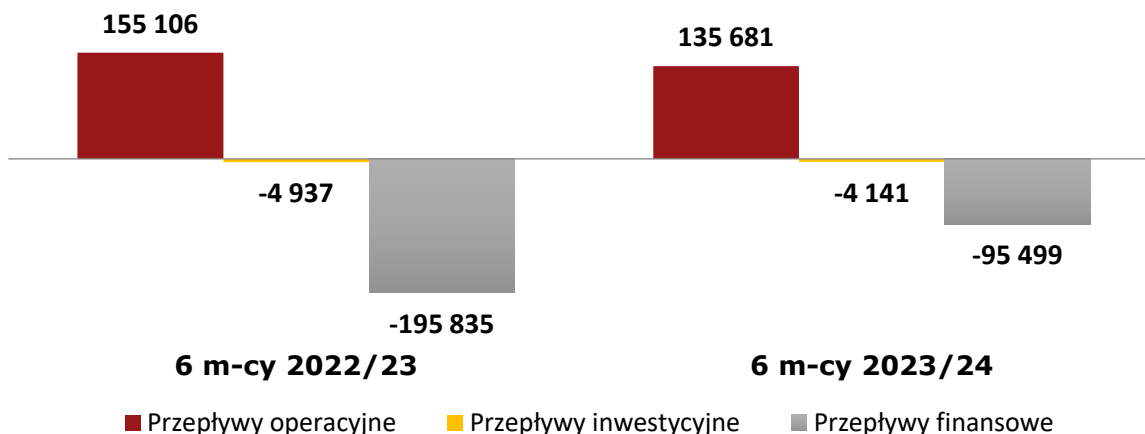
### 3.7 Przepływy pieniężne

W I półroczu roku obrotowego 2023/24 wygenerowane zostały skonsolidowane przepływy środków pieniężnych w wysokości 36 041 tys. PLN, na które złożyły się:

1. dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 135 681 tys. zł,
2. ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-4 141 tys. zł) wynikające głównie z płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz
3. ujemne przepływy z działalności finansowej (-95 499 tys. zł), w spłata odsetek od kredytów, obligacji i leasingu 19 203 tys. zł, spłata obligacji w kwocie 68 950 tys. zł.

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

### Przepływy pieniężne

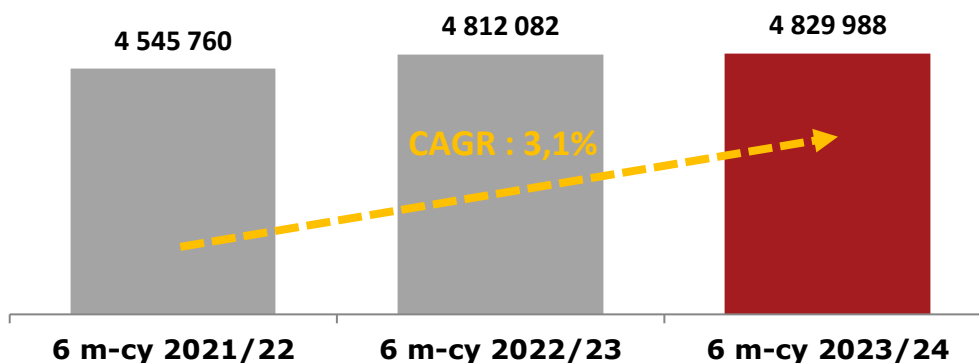


W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 października 2023 r. do 31 marca 2024 r., odnotowano dodatnią kwotę przepływów z działalności operacyjnej wynikającą z typowego dla pierwszego kwartału spadku poziomu należności, przy relatywnie niewielkim wzroście poziomu zapasów.

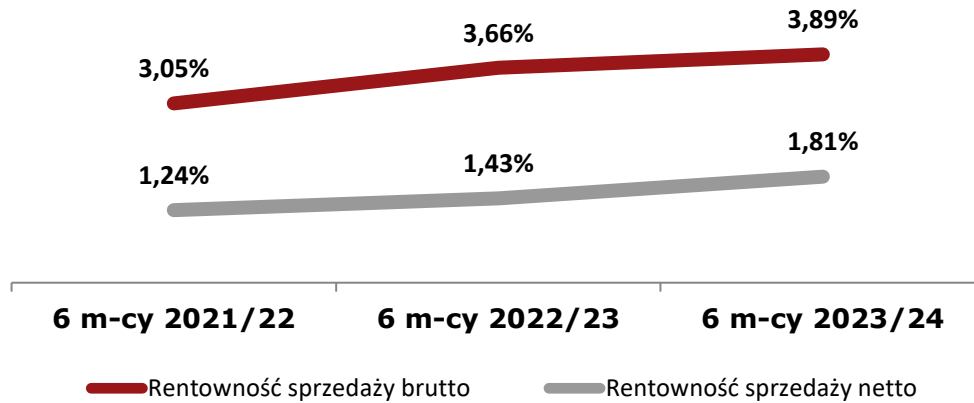
#### 4. SYTUACJA EKONOMICZNA SPÓŁKI AB.S.A.

Sytuacja ekonomiczna spółki AB S.A. jest bardzo dobra. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2023/2024 AB S.A. osiągnęła przychody na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku, w kwocie 4 830,0 mln zł. Marża zysku ze sprzedaży osiągnęła poziom 187,7 mln zł, w stosunku do 176,1 mln zł w poprzednim roku. Marża brutto ze sprzedaży stanowiła 3,89% obrotów (w porównaniu do 3,66% w roku poprzednim).

### Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)



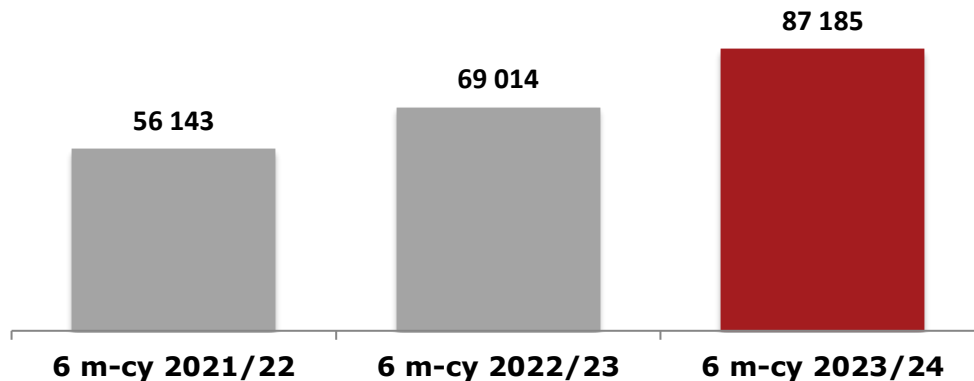
### Rentowność sprzedaży



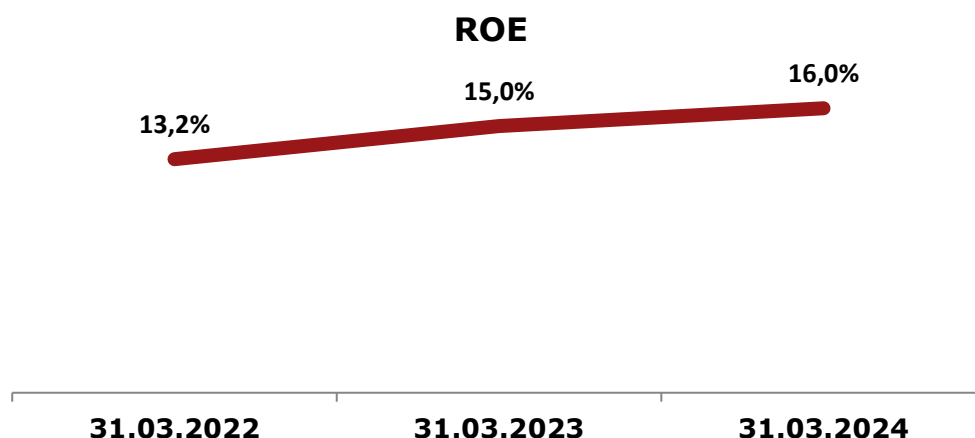
Koszt własny sprzedaży wyniósł 4 642,3 mln zł. Koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu (SG&A) wyniosły 91,8 mln zł, tym samym stanowiły 1,90% uzyskanych przychodów ze sprzedaży.

Zysk brutto spółki wyniósł 104,5 mln zł, natomiast zysk netto 87,2 mln zł (co stanowi 1,81% obrotów), w efekcie czego wskaźnik ROE w ujęciu rocznym wyniósł 16,0%.

### Zysk netto (w tys zł)







W I półroczu roku obrotowego 2023/2024 spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w kwocie 36,6 mln, z czego:

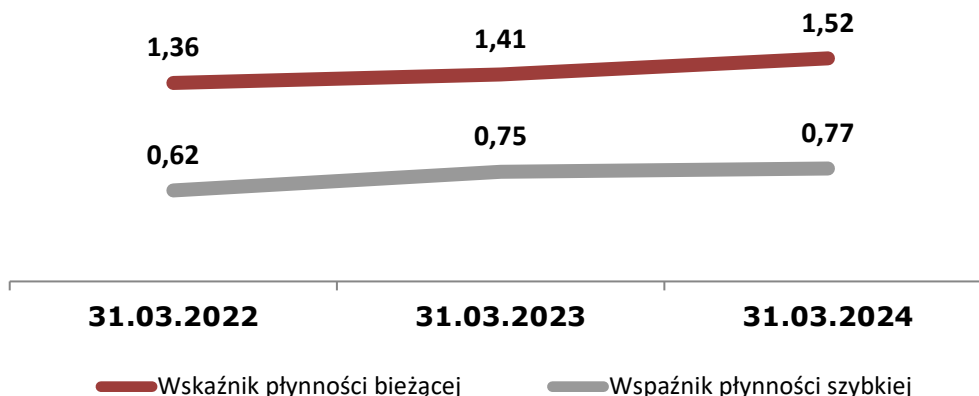
1. Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 139,5 mln zł,
2. Dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 5,6 mln zł, wynikające ze spłat udzielonych przez AB pożyczek,
3. Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 108,5 mln zł, w tym spłata kredytów -25,0 mln zł, spłata odsetek -11,0 mln zł oraz spłata obligacji -68,9 mln zł.

Aktywa spółki wyniosły 2 366,0 mln zł, z czego zapasy stanowiły 43%, należności krótkoterminowe 38%, zaś aktywa trwałe 12%.

Wskaźnik zadłużenia ogółem na dzień 31 marca 2023 r. wyniósł 62,6%, w trakcie roku kształtował się poniżej 72%. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,52 (w roku poprzednim wyniósł 1,41), zaś wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,77 (w poprzednim roku 0,75).

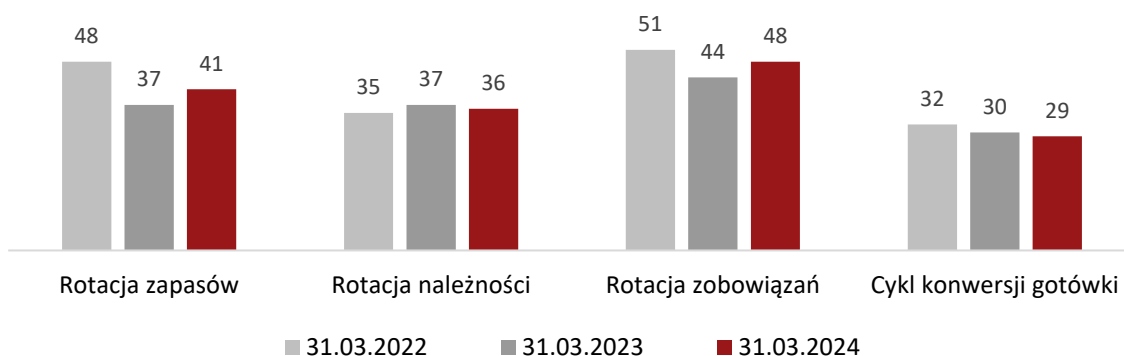


### Wskaźniki płynności



Cykl rotacji zapasów wyniósł 41 dni, cykl rotacji należności wyniósł 36 dni, zaś cykl rotacji zobowiązań wyniósł 48 dni. W efekcie cykl konwersji gotówki wyniósł 29 dni.

### Cykl konwersji gotówki w dniach



## VII) POZYCJE POZABILANSOWE. UDZIELONE I OTRZYMANE PORECZENIA, GWARANCJE I AKREDYTYWY

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 32 872 tys. zł

| Zleceniodawca | Wystawca gwarancji | Waluta | Kwota w walucie | Kwota w zł | Data ważności |
|---------------|--------------------|--------|-----------------|------------|---------------|
| AB S.A.       | Santander          | USD    | 1 000 000       | 3 988 600  | 05/04/2024    |
| AB S.A.       | Santander          | EUR    | 1 600 000       | 6 881 440  | 31/07/2024    |
| AB S.A.       | Credit Agricole    | PLN    | 11 000 000      | 11 000 000 | 30/09/2024    |
| AB S.A.       | Credit Agricole    | PLN    | 500 000         | 500 000    | bezterminowa  |

|                    |                 |     |           |                   |              |
|--------------------|-----------------|-----|-----------|-------------------|--------------|
| AB S.A.            | ING Bank Śląski | EUR | 1 400 000 | 6 021 260         | 28/02/2025   |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s.      | CZK | 400 000   | 68 000            | bezterminowa |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s.      | CZK | 100 000   | 17 000            | bezterminowa |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.      | EUR | 72 075    | 309 987           | 24/05/2024   |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.      | EUR | 28 788    | 123 814           | 31/03/2025   |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.      | EUR | 15 559    | 66 919            | 15/06/2024   |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.      | EUR | 12 491    | 53 723            | 14/01/2025   |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.      | CZK | 90 000    | 15 300            | 10/09/2024   |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s.      | USD | 440 000   | 1 754 984         | 10/06/2024   |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s.      | EUR | 478 000   | 2 055 830         | 21/04/2025   |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.      | EUR | 3 450     | 14 836            | 31/05/2024   |
|                    |                 |     |           | <b>32 871 693</b> |              |

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A oraz ATC Holding w celu poręczenia zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB to 543 425 tys. PLN oraz przez ATC Holding 179 085 tys. PLN).

| Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie | Beneficjent | Waluta | Kwota w walucie | Data ważności |
|---|-------------|--------|-----------------|---------------|
| AT Computers  | Apple*      | USD    | 125 000 000     | bezterminowa  |
| Rekman  | LEGO        | PLN    | 10 000 000      | 31/08/2024    |
| Alsen Marketing                                       | Samsung     | PLN    | 1 500 000       | 31/12/2027    |
| B2B   | ING Bank    | PLN    | 33 350 000      | 31/01/2035    |
| AT Computers, a.s.                                    | KB a.s.     | CZK    | 1 050 000 000   | 31/12/2030    |
| COMFOR Stores   | ČSOB a.s.   | CZK    | 3 439 441       | 31/12/2038    |

(\*) gwarancja ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne roczne okresy, chyba że beneficjent otrzyma od gwaranta pisemne wypowiedzenie gwarancji najpóźniej na 60 dni przed końcem danego rocznego okresu obowiązywania gwarancji. Na dzień 31 marca 2024 r. kwota gwarancji wynosi 125 000 000 USD i ta kwota obowiązuje do dnia 30.04.2024. Od 01.05.2024 kwota gwarancji wynosi 100 000 000 USD.

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

Brak takich lokat oraz inwestycji.

## IX) ISTOTNE CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

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

---

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

## 1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Sytuacja gospodarcza jest jednym z najistotniejszych czynników mających wpływ na działalność Grupy AB. Negatywne tendencje w gospodarce mogą potencjalnie wpływać na wyniki komercyjne i kondycję finansową spółek Grupy. Obecnie zarówno sytuacja gospodarcza jak i koniunktura na rynku dystrybucji IT w Regionie Polski, Czech i Słowacji jest dobra. Dynamika PKB jest dodatnia, bezrobocie jest nadal na niskim poziomie, poziom inflacji został unormowany (inflacja w I kw. 2024 r. poniżej 3% w przypadku Polski i Czech, poniżej 4% w przypadku Słowacji).

Sytuację makroekonomiczną omówiono szerzej w rozdziale „Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy”.

## 2. KONKURENCJA

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

## 3. ZMIANY W PRZEPISACH PRAWNYCH ORAZ ICH INTERPRETACJI I STOSOWANIA

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

## 4. ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Z uwagi na charakterystyczny dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych układ cyklu operacyjnego, gdzie czas, który zajmuje upłynienie zapasów i zainkasowanie należności przekracza dostępne terminy płatności za zobowiązania, Grupa w dużym stopniu musi wspomagać się zewnętrznymi źródłami finansowania. Poziom stóp bazowych wpływa na osiąganą rentowność

---

Grupy. Obecnie stopy procentowe pozostają wysokie (ostatnia obniżka w Polsce miała miejsce w październiku 2023 r.)

## 5. RYZYKO KURSOWE

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

Poważna sytuacja polityczna związana z otwartą agresją militarną Rosji na Ukrainę może w dalszym ciągu powodować wahania kursu złotego.

Grupa wdrożyła politykę rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowo została ona opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w opisie stosowanych zasad rachunkowości oraz w nocie 32.7.2 *Ryzyko walutowe*.

## 6. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW

Grupa współpracuje bezpośrednio ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia Grupy. Grupa zaopatruje się u dostawców niepowiązanych kapitałowo, łączny udział największego z nich (Apple Inc.) w I półroczu 2023/24 wyniósł około 35%, udziały kolejnych dostawców zwykle nie przekraczają 10%.

Największym dostawcą AB S.A. jest Apple (z udziałem przekraczającym 10%). Pozostali dostawcy w minionym okresie nie przekroczyli 10% udziału w łącznych dostawach.

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

## 7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW

Grupa posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. Niektórzy z klientów Grupy mogą być jednak zainteresowani skracaniem łańcucha dostaw. Duże sieci detaliczne mogą np. starać się zaopatrywać bezpośrednio u producentów z pominięciem dystrybutorów takich jak AB. Z kolei wśród mniejszych i średnich odbiorców detalicznych może wystąpić zjawisko łączenia potencjału zakupowego w celu uzyskiwania atrakcyjniejszych warunków dostaw. Dla Grupy może to się wiązać z ryzykiem utraty części klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa AB intensywnie rozwija sieć franczyzową. W Polsce są to sieci Alsen, Wyspa Szkrabów i Kakto. W Czechach i na Słowacji są to: Triline, Comfor, Digimax, Premio, XPLAY.

## 8. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

## 9. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI I NALEŻNOŚCIAMI

Należności handlowe stanowiły na koniec marca 2024 r. 36% sumy bilansowej Grupy, natomiast zapasy stanowiły 50%. Ich wysoki poziom wynika ze specyfiki prowadzonej przez Grupę działalności handlowej. Grupa prowadzi sprzedaż do swoich odbiorców na podstawie przydzielonego limitu kredytowego wraz z określonym terminem płatności. Każdy limit kredytowy ustalany jest indywidualnie na podstawie posiadanych danych finansowych, uzyskanych zabezpieczeń osobowych i rzeczowych oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku sposobów ustalenia wiarygodności kredytowej. Sytuacja każdego klienta jest ściśle monitorowana, a w przypadku wystąpienia jakichkolwiek sygnałów zagrażających spłacie wiarygodności podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne. Mimo monitoringu należności i dobrego systemu oceny wiarygodności kredytowej nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności pojedynczych kontrahentów i ponoszenia przez Grupę z tego tytułu strat finansowych.

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

## 10. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ FINANSOWANIA

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

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

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

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

---

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

## **11. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM INWESTYCYJNYM**

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

## **12. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU**

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

## **13. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW GRUPY**

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

Rynek pracy pozostaje stabilny w wymagającym otoczeniu makroekonomicznym i geopolitycznym, poziom bezrobocia pozostał na niskim poziomie, dynamika wynagrodzeń utrzymuje się na wysokim, dwucyfrowym poziomie. Obserwowany obecnie spadek inflacji może zmniejszać kolejne oczekiwania płacowe, biorąc w szczególności pod uwagę konieczność dostosowania kosztów działalności do konkurencyjnego otoczenia rynkowego.

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

## **14. RYZYKO ZWIĄZANE Z INFRASTRUKTURĄ IT**

W dzisiejszym świecie biznesu rośnie poziom skomplikowania środowiska informatycznego. Systemy informatyczne stanowią fundament działalności przedsiębiorstwa, usprawniając zarządzanie, przepływ informacji oraz podnoszą efektywność i konkurencyjność. Prawidłowość ich funkcjonowania w coraz większym stopniu wpływa na realizację procesów

biznesowych, a także rzetelność sprawozdawczości, natomiast brak właściwego działania może przyczynić się do utraty ważnych informacji przedsiębiorstw oraz danych klientów. Służby informatyczne stale rozbudowują infrastrukturę teleinformatyczną oraz monitorują ryzyko i potrafią uruchomić działania mające na celu eliminację zagrożeń w zakresie archiwizacji oraz odtwarzania danych a także zapewnienia ciągłości działania systemów IT. Wdrożone rozwiązania mają na celu zapewnienie bezpieczeństwa oraz minimalizację ryzyka, jednak możliwe jest wystąpienie zdarzeń losowych (np. długotrwała awaria zasilania o znacznym zasięgu), które krótkoterminowo mogą wpłynąć na realizację obsługi zamówień lub wielkość zrealizowanej sprzedaży.

## 16. WOJNY I KONFLIKTY NA ŚWIECIE

Trwająca wojna Rosji z Ukrainą ma negatywny wpływ na gospodarki Regionu i świata, przede wszystkim poprzez utrzymujący się w gospodarce stan niepewności, który może potencjalnie wpływać na aktywność gospodarczą, skłonność konsumentów do zakupów oraz decyzje przedsiębiorstw o realizacji inwestycji rozwojowych. W związku z niepewną sytuacją, mogą wystąpić wahania kursów walut oraz cen akcji.

Grupa AB nie prowadzi działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. Również, w minionym półroczu Grupa nie realizowała dostaw z terenów tych krajów ani sprzedaży na teren Rosji i Białorusi. Sprzedaż zrealizowana na terytorium Ukrainy wynosiła zaledwie 0,6 mln zł.

Również czynnikiem ryzyka dla dystrybucji jest obecnie sytuacja na Bliskim Wschodzie, przede wszystkim trwający konflikt Izrael-Hamas w Strefie Gazy. Na przykład, związane z tym konfliktem ataki Huti w Jemenie spowodowały poważne utrudnienia w transporcie morskim, praktycznie uniemożliwiając transport przez kanał Sueski i Morze Czerwone i powodując tymczasowe opóźnienia w dostawach oraz wzrost kosztów transportu.

W minionym półroczu Grupa realizowała dostawy towarów z Izraela w kwocie 13,5 mln zł oraz sprzedaż do Izraela w kwocie 0,2 mln zł.

Również dostępność samych surowców niezbędnych do produkcji w dobie konfliktu zbrojnego może być w przyszłości istotnie ograniczona.

Istnieje także ryzyko ograniczeń w dostępności produktów w przypadku eskalacji napięcia politycznego wokół Tajwanu, skąd pochodzi istotna część kluczowych rozwiązań IT dystrybuowanych na świecie.

Zachwianie podaży produktów wskutek działań wojennych w różnych częściach świata może mieć wpływ na zmniejszenie obrotów Spółki.

Na dalszy przebieg konfliktów zbrojnych na świecie, w szczególności wojny Rosji z Ukrainą jak również konfliktu na Bliskim Wschodzie w znacznym stopniu wpływ będzie miała polityka USA, której zmiana lub utrzymanie zależeć może od wyniku nadchodzących wyborów prezydenckich.



## **X) POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Spółka AB S.A., a także pozostałe spółki Grupy AB nie są podmiotem istotnych<sup>21</sup> postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

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

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

## **XII) ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK**

- **Umowa o multilinię zawarta pomiędzy AB S.A. i spółką zależną Rekman Sp. z o.o. a Santander Bank Polska S.A., ostatni aneks z dnia 29 maja 2024 r.**

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

1. przez AB S.A.:
  - a) w ramach kredytu w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 107.000.000 PLN z możliwością równoczesnego wykorzystania kredytu w kilku walutach (w PLN do kwoty 107.000.000 PLN, w EUR do kwoty 12.000.000 EUR, w USD do kwoty 10.000.000 USD);
  - b) łączny limit na akredytywy i gwarancje bankowe dla AB S.A. i Rekman Sp. z o.o. do kwoty 21.000.000 PLN (w walutach PLN i USD do 4.000.000 USD);
2. przez Rekman Sp. z o.o.:
  - a) w ramach kredytu w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 25.000.000 PLN z możliwością równoczesnego wykorzystania kredytu w kilku walutach (w PLN do kwoty 35.000.000 PLN, w EUR do kwoty 30.000 EUR);
  - b) w ramach limitu akredytywy do kwoty 1.500.000 USD (w walutach PLN i USD).

Limit został udzielony do dnia 31 maja 2025 roku.

Zabezpieczenie udzielonego Limitu stanowią:

<sup>21</sup> Jako próg istotności przyjmuje się 5% wyniku brutto

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

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

- **Umowa wieloproduktowa zawarta z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w dniu 28 listopada 2013 r., ostatni aneks z dnia 8 marca 2024 r.**

Przedmiotem Umowy jest :

- odnawialny limit kredytowy w wysokości 85.000.000 PLN udzielony do dnia 30 listopada 2024 r.
- limit na gwarancje i akredytywy w kwocie 20.000.000 PLN udzielony do dnia 30 listopada 2024 r.

Termin spłaty nie może przekroczyć 30 listopada 2024 r.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią:

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

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

- **Umowa o linię zawarta pomiędzy AB S.A. a Credit Agricole Bank Polska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie w dniu 26 stycznia 2017 r., ostatni aneks z dnia 30.01.2023 r.**

Przedmiotem zmienionej Umowy jest:

---

- kredyt w wysokości 76.000.000 PLN udzielony do dnia 21 lutego 2025 roku. Kredyt udostępniony jest w dwóch walutach EUR, PLN.

- limit na gwarancje bankowe i akredytywy w kwocie 14.000.000 PLN z okresem dostępności do dnia 21 lutego 2025 r., termin obowiązywania gwarancji i akredytyw do 12 miesięcy lub do 72 miesięcy w przypadku gwarancji dobrego wykonania umowy do kwoty 5.000.000 PLN, 150.000 PLN dla gwarancji celnych.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią:

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

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

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

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy AB S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 22.09.2023**

Przedmiotem Umowy jest limit kredytowy wielocelowy w rachunku kredytowym w wysokości 20.000.000 PLN, dostępny w walutach PLN, EUR i USD. Kredyt został udzielony na okres do 20 września 2024 r.

W ramach limitu PKO BP SA udziela Kredytobiorcy sublimitów na:

- 1) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 20.000.000,00 PLN, który może zostać wykorzystany w walutach PLN, EUR oraz USD;
- 2) akredytywy dokumentowe w obrocie krajowym i zagranicznym, które będą otwierane w walutach PLN, EUR oraz USD do kwoty 20.000.000,00 PLN;
- 3) gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 20.000.000,00 PLN.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na wybranych zapasach wraz z cesją ubezpieczenia;
- przelew wierzytelności wybranych klientów wraz z cesją ubezpieczenia;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego.

Oprocentowanie kredytów jest naliczane w oparciu o stawkę bazową WIBOR1M,

---

EURIBOR1M, SOFR O/N powiększone o marżę Banku.

Pozostałe zapisy Umów nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych dla tego typu umów.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy B2B IT Sp. z o.o. a bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach**

Kredyt na kwotę 40.000.000,00 zł został udzielony na cele prowadzonej działalności gospodarczej, w tym również na refinansowanie kredytu inwestycyjnego, który Spółka posiadała w banku ING Bank Śląski S.A. w wysokości 4.422.500,00 zł. Koniec kredytu przypada na dzień 31.01.2032 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 60.000.000,00 PLN na nieruchomości w Magnicach z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego,
- poręczenie cywilne udzielone przez AB S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego AB S.A.

Oprocentowanie kredytu jest naliczane w oparciu o stawkę bazową odpowiednio WIBOR 1M powiększone o marżę banku.

- **Umowa kredytowa pomiędzy AT Computers, a.s. oraz Komerční banka, a.s. zawarta 29 kwietnia 2019 r., ostatni aneks w dniu 25 kwietnia 2024 r.**

Bank udzielił AT Computers, a.s. limitu kredytowego do kwoty 1.050.000.000, -CZK dostępnego do dnia 28 kwietnia 2025 r. w walutach CZK, EUR I USD. W ramach tego limitu Spółka może skorzystać z:

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

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

- **Umowa określająca zasady finansowania zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a Československá obchodní banka, a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) z dnia 23 stycznia 2019 r., ostatni aneks z dnia 22 stycznia 2024 r.**

Kredyt krótkoterminowy na kwotę 800.000.000, -CZK. dostępny do 30 maja 2025 r., oprocentowany według stawek odpowiadającym okresowi wykorzystania kredytu: PRIBOR dla

---

zadłużenia w CZK, €STR dla zadłużenia w EUR i SOFR dla zadłużenia w USD, powiększonych o marżę.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią zgodnie z umową: deklaracja wsparcia AB S.A. dla AT Computers na rzecz ČSOB a.s.; przelew wierzytelności handlowych AT Computers, a.s., zastaw rejestrowy na zapasach AT Computers, a.s, prawo do blokady środków na bieżącym rachunku bankowym.

- **Umowa linii kredytowej, akredytywy oraz gwarancji bankowej pomiędzy AT Computers a.s. a Československá obchodní banka, a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) z dnia 23 stycznia 2019 r., ostatni aneks z 22 stycznia 2024 r.**

Bank udzielił AT Computers, a.s. linii kredytowej do kwoty 700.000.000, -CZK, dostępnej w walutach CZK, EUR oraz USD do 30 maja 2025 r.

Linia jest oprocentowana według stawek odpowiadającym okresowi wykorzystania kredytu: PRIBOR dla zadłużenia w CZK, €STR dla zadłużenia w EUR i SOFR dla zadłużenia w USD, powiększonych o marżę.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią zgodnie z umową: deklaracja wsparcia AB S.A. dla AT Computers na rzecz ČSOB a.s.; przelew wierzytelności handlowych AT Computers, a.s., zastaw rejestrowy na zapasach AT Computers, a.s., prawo do blokady środków na bieżącym rachunku bankowym.

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

Bank udzielił COMFOR STORES, a.s. linii kredytowej do wartości 10.000.000, -CZK na czas nieokreślony.

Kredyt jest dostępny przez 36 miesięcy od dnia podpisania umowy i oprocentowany według stawki PRIBOR O/N powiększonego o marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie udzielone przez AT Computers Holding, a.s.

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

Bank udzielił COMFOR STORES, a.s. linii kredytowej do wartości 4.000.000, -CZK. na czas nieokreślony.

Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie udzielone przez AT Computers a.s.

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

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

### XIII) UDZIELONE POŻYCZKI

W I półroczu 2023/24 AB S.A. udzieliła następujących pożyczek:

| L.p.         | Podmiot | Kwota (w zł)      | Termin spłaty | Oprocentowanie  |
|--------------|---------|-------------------|---------------|-----------------|
| 1            | Rekman  | 3 000 000         | 30/09/2024    | WIBOR 1M+marża% |
| 2            | Rekman  | 4 000 000         | 30/09/2024    | WIBOR 1M+marża% |
| 3            | Rekman  | 12 500 000        | 31/12/2024    | WIBOR 1M+marża% |
| 4            | Rekman  | 20 000 000        | 31/01/2024    | WIBOR 1M+marża% |
| 5            | Rekman  | 23 500 000        | 30/04/2024    | WIBOR 1M+marża% |
| <b>Razem</b> |         | <b>63 000 000</b> |               |                 |

### XIV) STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz.

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

W okresie objętym raportem nie miały miejsca żadne zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na wynik z działalności z I półrocza roku obrotowego 2023/2024.

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

#### CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

- Niepewna sytuacja polityczno-gospodarcza związana z trwającą wojną Rosji z Ukrainą oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie (Izrael-Hamas).

Niepewna sytuacja polityczno-gospodarcza może mieć negatywny wpływ na dotychczasową aktywność gospodarczą, skłonność konsumentów do zakupów urządzeń elektronicznych oraz decyzje przedsiębiorstw o realizacji inwestycji rozwojowych. Z drugiej strony mogą występować okresowe zakłócenia w dostawach paliw i surowców.

- 
- Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK.

Istotny wpływ na działalność Grupy AB mają także wahania kursów walut, związane m.in. z dużym uzależnieniem polskiej i czeskiej waluty na informacje płynące z innych europejskich i poza europejskich stolic. Zmienność kursów walut wpływa na działalność Grupy AB w wymiarze ewolucji cen produktów, jak również popytu na towary.

W latach 2020-2023, w czasie kryzysu wywołanego najpierw pandemią, a następnie wojną Rosji przeciwko Ukrainie, wahania kursów walut były szczególnie silne zaś polski złoty osiągał bardzo niskie wartości. Z kolei ostatnie kilkanaście miesięcy to okres wyraźnego umocnienia złotego, związanego z brakiem oczekiwań co do obniżki stóp procentowych NBP w najbliższym czasie, osłabieniem kursu dolara oraz perspektywą napływu środków z Unii Europejskiej.

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

Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2023 r. w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 11,4%. (GUS). Natomiast w I kwartale 2024 r. wzrost cen wyniósł już zaledwie +2,8% (GUS). Natomiast stopy procentowe pozostały na wysokim poziomie (ostatnia obniżka miała miejsce w październiku 2023 r.) W I półroczu roku 2024 r. RPP zdecydowała o utrzymaniu obecnego poziomu stóp procentowych.

- Dynamika rynku dystrybucji IT

Obserwowana przez ostatni rok dynamika obrotów na rynku dystrybucji IT wskazuje wyraźnie, że branża dotychczas była beneficjentem trwającej epidemii, w związku z gwałtownym wzrostem zapotrzebowania na sprzęt wspierający pracę oraz naukę zdalną. Po okresie dynamicznych wzrostów obserwowanych w latach 2020 i 2021, od roku 2022 uwidacznia się osłabienie dynamiki tego rynku, będące efektem wysokiej bazy oraz częściowego nasycenia rynku.

Niemniej należy zwrócić uwagę, iż zanotowany w okresie pandemii wzrost wielkości rynku sprzętu IT utrzymuje się na wyższych poziomach w porównaniu do wielkości rynku sprzed okresu pandemii.

- Ograniczona dostępność wykwalifikowanych pracowników na rynku pracy.
- Spadek zamożności gospodarstw domowych oraz firm związany z wysokim poziomem inflacji w latach 2022-23.
- Oczekiwany pozytywny wpływ projektów rządowych mających na celu pobudzenie gospodarki w przyszłości, wykorzystanie środków z KPO.
- Dynamiczny rozwój technologiczny w branży IT (5G, IoT, transformacja cyfrowa, AI, inne).
- Poziom konkurencji, presja na cenę i osiągnięte marże.
- Postępująca konsolidacja rynku.

---

## CZYNNIKI WEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

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

- Rozwój portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów.
- Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów.
- Wykorzystanie efektu skali, który jest możliwy dzięki wiodącej pozycji na rynku dystrybucji IT w Regionie.
- Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna.
- Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.
- Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże.
- Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności.
- Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej.
- Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy.
- Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych.
- Realizowanie projektów mających na celu integrację i standaryzację w ramach całej Grupy AB, z zachowaniem odpowiedniego poziomu niezależności w działaniach na poszczególnych rynkach.
- Ścisła współpraca pomiędzy spółkami Grupy, przynosząca efekty w postaci bazy wiedzy i współdzielenia know-how.

## XVII) OPIS ZMIAN ORGANIZACYJNYCH GRUPY

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



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

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

## **XIX) PROGRAM MOTYWACYJNY OPARTY NA KAPITALE EMITENTA**

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

## **XX) AKCJONARIAT**

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, tj. na 3 czerwca 2024 roku:

| Stan na 2024-06-03    | Liczba akcji | Akcjonariat wg liczby akcji | Liczba głosów | Akcjonariat wg liczby głosów |
|-----------------------|--------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Zarząd</b>         |              |                             |               |                              |
| 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%                        |
| <b>Rada Nadzorcza</b> |              |                             |               |                              |
| Iwona Przybyło        | 1 749 052    | 10,80%                      | 1 749 052     | 9,99%                        |
| Wojciech Niesyto      | 0            |                             | 0             |                              |
| Jacek Łapiński        | 0            |                             | 0             |                              |
| Jakub Bieguński       | 0            |                             | 0             |                              |
| Jerzy Baranowski      | 0            |                             | 0             |                              |
| Marek Ćwir            | 0            |                             | 0             |                              |

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

- Akcje uprzywilejowane

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

- Ograniczenia w wykonywaniu praw z akcji

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wyemitowanych akcji wg serii:

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

- Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający na dzień 3 czerwca 2024 roku ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki AB S.A.

| Stan na 2024-06-03        | 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 Polska OFE        | 1 935 054         | 11,95%                      | 1 935 054         | 11,06%                       |
| Vienna OFE                | 1 105 972         | 6,83%                       | 1 105 972         | 6,32%                        |
| OFE PZU                   | 995 549           | 6,15%                       | 995 549           | 5,69%                        |
| PKO BP Bankowy OFE        | 931 014           | 5,75%                       | 931 014           | 5,32%                        |
| Pozostali                 | 5 528 172         | 34,15%                      | 5 528 172         | 31,59%                       |
| <b>Ogółem</b>             | <b>16 187 644</b> | <b>100,00%</b>              | <b>17 500 644</b> | <b>100,00%</b>               |

---

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

W dniu 18 lutego 2022 r. Zarząd AB S.A. uchwalił Program Skupu Akcji Własnych Emitenta. Przedmiotem nabycia były 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 były nabywane przez Emitenta w celu ich umorzenia. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowane nabywania Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosiła 16 187 644,00 zł. Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosiła 3 193 079 sztuk.

Program trwał do 20 grudnia 2023 r. Środki przeznaczone na nabywanie Akcji pochodziły z kapitału utworzonego w tym celu na mocy uchwały nr 7/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 20 grudnia 2018 r. Zgodnie z podjętą uchwałą, akcje mają zostać umorzone w drodze obniżenia kapitału zapasowego. W I kwartale roku obrotowego 2023/24 r. AB S.A. skupiła 35 897 akcji za kwotę 2 330 tys. zł. Cena skupu akcji była w przedziale od 60,00 zł do 68,40 zł.

Na koniec grudnia 2023 r. łączna liczba skupionych akcji (wraz z akcjami skupionymi w ramach programu realizowanego w poprzednich latach) wynosiła 360 433 sztuk, co stanowiło 2,23% kapitału zakładowego i 2,06% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

---

**XXII) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

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

| <b>Data</b> | <b>Imię i Nazwisko</b>     | <b>Stanowisko /Funkcja</b> | <b>Podpis</b> |
|-------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
| 03.06.2024  | <i>Andrzej Przybyło</i>    | PREZES ZARZĄDU             |               |
| 03.06.2024  | <i>Krzysztof Kucharski</i> | WICEPREZES ZARZĄDU         |               |
| 03.06.2024  | <i>Zbigniew Mądry</i>      | WICEPREZES ZARZĄDU         |               |
| 03.06.2024  | <i>Grzegorz Ochędzan</i>   | WICEPREZES ZARZĄDU         |               |