

Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał roku obrotowego 2023-2024

obejmujący okres od 01-10-2023 do 30-06-2024

Data publikacji: 26 sierpnia 2024 r.

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 30 czerwca 2024	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 czerwca 2024	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 czerwca 2024.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 czerwca 2024	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2024	12
VIII)	Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 30 czerwca 2024	14
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 czerwca 2024.....	15
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 czerwca 2024	16
XI)	Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 czerwca 2024	18
XII)	Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2024.....	19
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	21
1.	Oświadczenie o zgodności	21
2.	Stosowane zasady rachunkowości	21
3.	Segmenty operacyjne.....	34
4.	Działalność w okresie śródrocznym	37
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	37
6.	Dywidendy	38
7.	Rzeczowe aktywa trwałe	38
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39
9.	Wartość firmy	40
10.	Rezerwy	40
11.	Rachunkowość zabezpieczeń	40
12.	Kredyty i pożyczki	42
13.	Leasing	42
14.	Kapitał wyemitowany	43
15.	Zbycie jednostek zależnych	43
16.	Przejęcie jednostek zależnych	43
17.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	44
18.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	44
19.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	44
XIV)	Dodatkowe informacje	45

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	45
1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)	45
1.2 Schemat Grupy Kapitałowej	46
2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	46
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	46
4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	47
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	47
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	48
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	48
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji	48
9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	49
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	54
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	59

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe		'000 PLN		'000 EUR	
		01/10/2023- 30/06/2024	01/10/2022- 30/06/2023	01/10/2023- 30/06/2024	01/10/2022- 30/06/2023
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 230 449	11 426 423	2 590 945	2 463 441
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	221 233	217 822	51 040	46 961
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	172 820	158 969	39 871	34 272
IV	Zysk (strata) netto	137 029	126 960	31 614	27 372
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,47	7,84	1,95	1,69
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,47	7,84	1,95	1,69
VII	Całkowity dochód ogółem	93 396	138 438	21 547	29 846
VIII	Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	93 396	138 438	21 547	29 846
IX	Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
X	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	159 895	138 907	36 889	29 947
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 336	-9 006	-1 462	-1 942
XII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-94 534	-194 440	-21 810	-41 920
XIII	Przepływy pieniężne netto, razem	59 025	-64 539	13 617	-13 914
Stan na dzień bilansowy		30/06/2024	30/09/2023	30/06/2024	30/09/2023
XIV	Aktywa, razem	3 488 759	4 246 556	808 894	916 075
XV	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 127 691	2 944 898	493 320	635 279
XVI	Zobowiązania długoterminowe	183 430	191 909	42 530	41 399
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	1 944 261	2 752 989	450 791	593 880
XVIII	Kapitał własny	1 361 068	1 301 658	315 573	280 796
XIX	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 753	3 492
XX	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XXI	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	84,08	80,41	19,49	17,35
XXII	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	84,08	80,41	19,49	17,35

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2024:	4,3130
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2023:	4,6356
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2023-30.06.2024	4,3345
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2022-30.06.2023	4,6384

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		'000 PLN		'000 EUR	
		01/10/2023- 30/06/2024	01/10/2022- 30/06/2023	01/10/2023- 30/06/2024	01/10/2022- 30/06/2023
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 621 210	6 569 019	1 527 560	1 416 225
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	137 846	119 297	31 802	25 719
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	134 635	107 096	31 061	23 089
IV	Zysk (strata) netto	111 203	88 968	25 655	19 181
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,87	5,50	1,58	1,19
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,87	5,50	1,58	1,19
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	175 426	-42 502	40 472	-9 163
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 732	10 045	6 629	2 166
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-141 868	-20 739	-32 730	-4 471
X	Przepływy pieniężne netto, razem	62 290	-53 196	14 371	-11 469
Stan na dzień bilansowy		30/06/2024	30/09/2023	30/06/2024	30/09/2023
XI	Aktywa, razem	2 311 499	2 896 449	535 938	624 827
XII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 407 541	2 079 066	326 349	448 500
XIII	Zobowiązania długoterminowe	115 182	115 863	26 706	24 994
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	1 292 359	1 963 203	299 643	423 506
XV	Kapitał własny	903 957	817 383	209 589	176 327
XVI	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 753	3 492
XVII	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	55,84	50,49	12,95	10,89
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	55,84	50,49	12,95	10,89

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2024:	4,3130
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2023:	4,6356
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2023-30.06.2024	4,3345
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2022-30.06.2023	4,6384

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

Rachunek zysków i strat	Od 01/04/2024	Od 01/10/2023	Od 01/04/2023	Od 01/10/2022
	do 30/06/2024	do 30/06/2024	do 30/06/2023	do 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody ze sprzedaży	3 128 471	11 230 449	3 089 157	11 426 423
Koszt własny sprzedaży	2 997 274	10 773 143	2 963 832	10 969 859
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	131 197	457 306	125 325	456 564
Koszty sprzedaży	54 539	182 841	59 614	195 636
Koszty zarządu	21 970	57 070	19 070	50 574
Pozostałe przychody operacyjne	1 357	7 584	2 651	12 012
Pozostałe koszty operacyjne	897	3 746	1 120	4 544
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	55 148	221 233	48 172	217 822
Przychody finansowe	2 228	8 324	3 299	11 052
Koszty finansowe	16 971	56 737	17 058	69 905
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 405	172 820	34 413	158 969
Podatek dochodowy	9 569	35 791	7 205	32 009
Zysk (strata) netto	30 836	137 029	27 208	126 960
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	30 836	137 029	27 208	126 960
Zysk (strata) netto	30 836	137 029	27 208	126 960
Zysk (strata) netto przypadający:	0			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	30 836	137 029	27 208	126 960
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0	0	0

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/04/2024 do 30/06/2024 PLN'000	Od 01/10/2023 do 30/06/2024 PLN'000	Od 01/04/2023 do 30/06/2023 PLN'000	Od 01/10/2022 do 30/06/2023 PLN'000
Zysk (strata) netto	30 836	137 029	27 208	126 960
Pozostałe całkowite dochody:				
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	7 953	-54 865	-33 245	-31 165
Rachunkowość zabezpieczeń	-1 129	11 232	16	42 643
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	37 660	93 396	-6 021	138 438
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0	0	0

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

AKTYWA	Okres zakończony 30 czerwca 2024 roku PLN'000	Okres zakończony 31 marca 2024 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2023 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2023 roku PLN'000
Aktywa trwałe	359 275	358 706	383 064	365 887
Wartości niematerialne	26 811	26 360	29 431	28 676
Wartość firmy	46 606	46 001	51 072	50 416
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	37 727	43 265	47 608	48 570
Rzeczowe aktywa trwałe	124 763	157 204	161 719	162 520
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36 971	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452	452
Należności długoterminowe	109	114	17	12
Długoterminowe aktywa finansowe	468	474	428	447
Aktywa z tyt. leasingu finansowego	44	233	600	778
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	85 324	84 603	91 737	74 016
Aktywa obrotowe	3 129 484	3 173 725	3 863 492	3 044 020
Zapasy	1 667 966	1 755 696	1 554 836	1 841 853
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 308 329	1 278 789	2 209 154	1 134 326
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 476	10 889	8 329	6 626
Aktywa finansowe	855	1 468	1 072	2 407
Pozostałe aktywa	6 316	7 432	6 053	6 152
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 542	119 451	84 048	52 656
AKTYWA RAZEM	3 488 759	3 532 431	4 246 556	3 409 907

PASYWA	Okres zakończony 30 czerwca 2024 roku PLN'000	Okres zakończony 31 marca 2024 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2023 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2023 roku PLN'000
Kapitał własny ogółem	1 361 068	1 323 409	1 301 658	1 293 706
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 361 068	1 323 409	1 301 658	1 293 706
Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawnym kontrolni	0	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-18 548	-18 548	-16 218	-10 369
Kapitał zapasowy w tym: <i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	153 477	153 477	146 943	146 943
Kapitały rezerwowe	691 127	684 304	636 905	656 392
Zyski zatrzymane	518 824	487 988	517 840	484 552
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	183 430	186 406	191 909	112 890
Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	141 011	139 928	142 350	63 245
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 485	40 644	43 945	43 928
Rezerwa na podatek odroczony	4 602	4 532	5 068	4 997
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 332	1 302	546	720
Zobowiązania krótkoterminowe	1 944 261	2 022 616	2 752 989	2 003 311
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 412 695	1 560 557	2 217 265	1 475 865
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	358 477	329 370	313 549	280 008
Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	123 382	82 619	160 836	193 071
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 250	6 635	7 094	6 896
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 270	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 034	0	5 914	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 141	3 946	9 074	510
Rezerwy krótkoterminowe	33 012	39 489	39 257	46 961
Zobowiązania razem	2 127 691	2 209 022	2 944 898	2 116 201
PASYWA RAZEM	3 488 759	3 532 431	4 246 556	3 409 907

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowania	Kapitał rezerwowo ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 października 2023 roku	16 188	-16 218	146 943	146	561 096	-12 808	88 471	636 905	517 840	1 301 658	0	1 301 658
Zysk netto za rok obrotowy								0	137 029	137 029		137 029
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			6 534		129 512			129 512	-136 046	0		0
Dywidenda					-31 654			-31 654		-31 654		-31 654
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							-54 865	-54 865		-54 865		-54 865
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						11 232		11 232		11 232		11 232
Skup akcji własnych		-2 330						0		-2 330		-2 330
Inne							-3	-3	1	-2		-2
Stan na 30 czerwca 2024 roku	16 188	-18 548	153 477	146	658 954	-1 576	33 603	691 127	518 824	1 361 068	0	1 361 068

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowowy na przewalutowania	Kapitał rezerwowowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2022 roku	16 188	-1 929	146 273	146	496 067	-11 474	86 285	571 024	412 283	1 143 839	0	1 143 839
Zysk netto za rok obrotowy								0	191 340	191 340		191 340
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			670		85 114			85 114	-85 784	0		0
Dywidenda					-20 085			-20 085		-20 085		-20 085
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							2 187	2 187		2 187		2 187
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						-1 333		-1 333		-1 333		-1 333
Skup akcji własnych		-14 289						0		-14 289		-14 289
Inne							-1	-1	1	0		0
Stan na 30 września 2023 roku	16 188	-16 218	146 943	146	561 096	-12 808	88 471	636 905	517 840	1 301 658	0	1 301 658

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

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Od	Od	Od	Od
	01/04/2024	01/10/2023	01/04/2023	01/10/2022
	do	do	do	do
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>	<i>3 miesiące</i>	<i>9 miesięcy</i>
Zysk (strata) brutto	40 405	172 820	34 412	158 968
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	-10 286	5 873	-9 782	7 407
Amortyzacja	5 616	17 238	6 285	18 869
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-209	-582	-165	-359
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	8 358	-38 819	-27 498	11 426
Zysk brutto po korektach	43 884	156 530	3 252	196 311
Zmiany w kapitale obrotowym:	0		0	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-12 359	917 797	214 315	439 018
Zmiana stanu zapasów	88 862	-114 799	-224 573	177 232
Zmiana stanu pozostałych aktywów	941	-685	739	-1 728
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-117 660	-804 485	-40 644	-672 932
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	29 106	44 928	48 198	49 173
Zmiana stanu rezerw	-6 447	-5 460	-3 440	-1 914
Pozostałe korekty	0	0	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	-17 557	37 296	-5 405	-11 151
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	26 327	193 826	-2 153	185 160
Zapłacone odsetki	-2	-2	-3	-3
Zapłacony podatek dochodowy	-2 111	-33 929	-14 043	-46 250
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 214	159 895	-16 199	138 907
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	6	35	3	52
Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
Pożyczki wypłacone	-20	-170	-22	-22
Spłaty pożyczek	21	130	19	68
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-2 084	-6 217	-3 607	-8 149
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	217	652	197	369
Płatności za wartości niematerialne	-335	-766	-659	-1 324
Zapłacone koszty rozwoju	0	0	0	0
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-2 195	-6 336	-4 069	-9 006
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej				
Wypłata dywidendy	-31 654	-31 654	0	-20 085
Wpływy z emisji dłużnych papierów	0	0	0	0
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	0	-2 330	-3 443	-7 623
Wpływy z pożyczek/kredytów	39 955	65 210	14 464	74 617
Spłata pożyczek/kredytów	-1 075	-27 834	0	-214 827
Odsetki	-4 588	-23 791	-8 683	-24 238
Wykup dłużnych papierów	0	-68 950	0	0
Leasing MSSF 16	-1 673	-5 185	-943	-2 284
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	965	-94 534	1 395	-194 440

Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 984	59 025	-18 873	-64 539
Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych	107	-531	3 446	-267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	119 451	84 048	68 083	117 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	142 542	142 542	52 656	52 656

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

Rachunek zysków i strat	Od 01/04/2024 do 30/06/2024	Od 01/10/2023 do 30/06/2024	Od 01/04/2023 do 30/06/2023	Od 01/10/2022 do 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Przychody ze sprzedaży	1 791 222	6 621 210	1 756 937	6 569 019
Koszt własny sprzedaży	1 703 965	6 346 231	1 684 334	6 320 333
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	87 257	274 979	72 603	248 686
Koszty sprzedaży	37 213	112 179	32 239	108 839
Koszty zarządu	13 306	30 157	10 335	23 813
Pozostałe przychody operacyjne	1 457	6 879	2 736	6 139
Pozostałe koszty operacyjne	470	1 676	546	2 876
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	37 725	137 846	32 219	119 297
Przychody finansowe	1 819	27 270	2 699	30 919
Koszty finansowe	9 422	30 481	9 980	43 120
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 122	134 635	24 938	107 096
Podatek dochodowy	6 104	23 432	4 984	18 128
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 018	111 203	19 954	88 968
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 018	111 203	19 954	88 968
Zysk (strata) netto	24 018	111 203	19 954	88 968
Zysk (strata) netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	24 018	111 203	19 954	88 968
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0	0	0

	Od 01/04/2024 do 30/06/2024	Od 01/10/2023 do 30/06/2024	Od 01/04/2023 do 30/06/2023	Od 01/10/2022 do 30/06/2023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	1,48	6,87	1,23	5,50
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	1,48	6,87	1,23	5,50

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/04/2024 do 30/06/2024	Od 01/10/2023 do 30/06/2024	Od 01/04/2023 do 30/06/2023	Od 01/10/2022 do 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	24 018	111 203	19 954	88 968
Pozostałe całkowite dochody:				
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Rachunkowość zabezpieczeń	-4 332	9 355	9 302	43 093
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody				
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Zyski i straty aktuarialne				
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane				
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	19 686	120 558	29 256	132 061
Udziałowcom nie sprawującym kontroli				

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

AKTYWA	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30 czerwca 2024 roku	31 marca 2024 roku	30 września 2023 roku	30 czerwca 2023 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	287 786	284 492	289 145	271 807
Wartości niematerialne	280	369	580	643
Rzeczowe aktywa trwałe	11 724	42 895	42 675	41 761
Aktywa trwałe do sprzedaży	36 971	0	0	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 898	6 798	7 021	7 363
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452	452
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	162 151	162 151	162 454	162 674
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 310	71 827	75 963	58 914
Aktywa obrotowe	2 023 713	2 081 480	2 607 304	1 975 324
Zapasy	1 001 622	1 024 440	913 563	1 149 124
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	853 414	906 627	1 576 206	739 687
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Aktywa finansowe	30 584	37 786	42 743	38 568
Pozostałe aktywa	3 239	3 446	2 228	2 976
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134 854	109 181	72 564	44 969
AKTYWA RAZEM	2 311 499	2 365 972	2 896 449	2 247 131

PASywa	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30 czerwca 2024 roku	31 marca 2024 roku	30 września 2023 roku	30 czerwca 2023 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny ogółem	903 957	884 271	817 383	825 857
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	903 957	884 271	817 383	825 857
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-18 548	-18 548	-16 218	-10 369
Kapitał zapasowy w tym:	135 503	135 503	135 503	135 503
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	135 503	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	659 611	663 943	552 398	576 256
Zyski zatrzymane	111 203	87 185	129 512	108 279
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	115 182	116 084	115 863	36 249
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	113 261	111 128	111 450	31 296
Zobowiązania z tytułu leasingu	777	3 812	4 025	4 317
Rezerwa na podatek odroczony	0	0	0	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowa	1 144	1 144	388	636
Zobowiązania krótkoterminowe	1 292 360	1 365 617	1 963 203	1 385 025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	955 878	1 069 592	1 564 968	984 511
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	299 521	261 258	258 333	221 180
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	96 697	144 110
Zobowiązania z tytułu leasingu	872	1 299	1 687	1 714
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 270	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	5 859	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 877	3 815	8 674	232
Rezerwy krótkoterminowe	27 942	29 653	26 985	33 278
Zobowiązania razem	1 407 542	1 481 701	2 079 066	1 421 274
PASywa RAZEM	2 311 499	2 365 972	2 896 449	2 247 131

XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 października 2023 roku	16 188	-16 218	135 503	561 209	-8 811	552 398	129 512	817 383
Zysk netto za rok obrotowy							111 203	111 203
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				129 512		129 512	-129 512	0
Dywidenda				-31 654		-31 654		-31 654
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)					9 355	9 355		9 355
Skup akcji własnych		-2 330						-2 330
Inne*				-1	1	0		0
Stan na 30 czerwca 2024 roku	16 188	-18 548	135 503	659 066	545	659 611	111 203	903 957

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2022 roku	16 188	-1 929	135 503	496 180	-9 705	486 475	85 114	721 351
Zysk netto za rok obrotowy							129 512	129 512
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				85 114		85 114	-85 114	0
Dywidenda				-20 085		-20 085		-20 085
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)					895	895		895
Skup akcji własnych		-14 289						-14 289
Inne*					-1	-1		-1
Stan na 30 września 2023 roku	16 188	-16 218	135 503	561 209	-8 811	552 398	129 512	817 383

XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2024

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Od 1/04/2024 do 30/06/2024	Od 1/10/2023 do 30/06/2024	Od 1/04/2023 do 30/06/2023	Od 1/10/2022 do 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
Zysk (strata) brutto	30 122	134 635	24 938	107 096
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 398	10 306	3 841	12 052
Amortyzacja	1 484	4 578	1 471	4 364
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	-17 250	-17 250	-16 890	-16 890
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-105	-387	-165	-273
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-4 471	5 786	13 084	41 855
Zysk brutto po korektach	13 178	137 668	26 279	148 204
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	53 022	722 601	193 939	141 065
Zmiana stanu zapasów	22 762	-88 601	-239 370	-17 082
Zmiana stanu pozostałych aktywów	24	-1 343	-230	-834
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-82 098	-609 031	-95 519	-330 597
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	38 263	41 188	50 880	47 327
Zmiana stanu rezerw	-1 710	1 714	-3 467	-5 500
Pozostałe korekty	0	0	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	30 263	66 528	-93 767	-165 621
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	43 441	204 196	-67 488	-17 417
Zapłacone odsetki				
Zapłacony podatek dochodowy	-7 509	-28 770	-8 362	-25 085
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 932	175 426	-75 850	-42 502
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki	574	1 964	63	831
Dywidendy otrzymane	17 250	17 250	16 890	16 890
Pożyczki wypłacone	-35 950	-98 950	-22 022	-80 702
Spląty pożyczek	42 223	110 921	21 479	76 110
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-1 050	-2 918	-1 643	-3 144
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	112	465	184	306
Płatności za wartości niematerialne	0	0	0	-246
Zapłacone koszty rozwoju	0	0	0	0
Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	23 159	28 732	14 951	10 045

Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wypłata dywidendy	-31 654	-31 654	0	-20 085
Wpływy z emisji dłużnych papierów	0	0	0	0
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	0	-2 330	-3 443	-7 623
Wpływy z pożyczek/kredytów	0	25	62 750	135 646
Spłata pożyczek/kredytów	-25	-25 034	1	-113 199
Odsetki	-1 296	-12 339	-6 039	-14 083
Wykup dłużnych papierów	0	-68 950	0	0
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-443	-1 586	-407	-1 395
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-33 418	-141 868	52 862	-20 739
<hr/>				
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 673	62 290	-8 037	-53 196
<hr/>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	109 181	72 564	53 006	98 165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	134 854	134 854	44 969	44 969

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2022/23.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

- **Założenie kontynuacji działania**

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

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.10.2023 do 30.06.2024, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o, B2B IT

Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.10.2023 do 30.06.2024.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.10.2022 do 30.06.2023 oraz dane finansowe na dzień 30 września 2023 r.

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

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

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

• **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

• **Wartość firmy**

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

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

• **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

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

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

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

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

• **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Na dzień bilansowy 30.06.2024 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 33 174 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł 2 664 tys. PLN.

Od roku 2024 podatek CIT w Czechach został podniesiony z poziomu 19% na 21%.

• **Leasing**

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

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

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

- **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

Zapasy obejmują towary, materiały i wyroby gotowe. Towary i materiały wykazuje się w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe, koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty

bezpośrednio związane z pozyskaniem towarów i materiałów pomniejszonej o opusty i rabaty, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według ceny średniej ważonej. Koszty wytworzenia produktów obejmują koszty bezpośrednio związane z jednostką produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Zmienne koszty pośrednie produkcji przypisuje się do jednostki produktu na podstawie aktualnego wykorzystania maszyn i urządzeń produkcyjnych. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według średniej ważonej.

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

Dodatkowo, na każdy dzień bilansowy, Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Grupa dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Na dzień 30 czerwca 2024 r. odpis na zapasy wyniósł 66,8 mln zł.

• Rezerwy

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

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

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

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

Grupa tworzy rezerwy na:

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

• Aktywa finansowe

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

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe według następujących kategorii:

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się poprzez odpisy na specjalnie utworzone w tym celu konto. Odpisuje się w nie należności z tytułu dostaw i usług uznane

za nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

Wyłączanie aktywów finansowych

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

- **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje instrumenty typu FX spot, FX forward, FX swap jako zabezpieczenia przed ryzykiem różnic kursowych, zarówno instrumenty outright jak i NDF.

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

Utrata wartości firmy

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, jednostka musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 46,6 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 24,2 mln zł.

Utrata wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Na dzień 30 czerwca 2024 r. zdaniem Zarządu, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosła 124,8 mln PLN.

Zasady szacowania zobowiązań z tyt. umów z klientami

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

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

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

Przychody według segmentów	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024
<i>według kursu CZK/PLN: 0,1743</i>	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
9 miesięcy	Sprzedaż zewnętrzną	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	6 629 132	330 343	0	6 959 475
Czechy (*)	4 201 679	586 020	0	4 787 699
Słowacja (*)	399 638	11	0	399 649
Segmenty razem	11 230 449	916 374	0	12 146 823
Eliminacje				916 374
Przychody skonsolidowane				11 230 449

Dane za okres 9 miesięcy 2023-2024 przeliczone według kursu CZK/PLN z poprzedniego okresu sprawozdawczego:

Przychody według segmentów	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024
<i>według kursu CZK/PLN: 0,1943</i>	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzną	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	6 629 132	330 343	0	6 959 475
Czechy	4 683 799	653 263	0	5 337 062
Słowacja	445 494	12	0	445 506
Segmenty razem	11 758 425	983 618	0	12 742 043
Eliminacje				983 618
Przychody skonsolidowane				11 758 425

Przychody według segmentów	Okres zakończony	Okres	Okres	Okres
	30/06/2023	zakończony	zakończony	zakończony
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023
<i>według kursu CZK/PLN: 0,1943</i>	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
9 miesięcy	Sprzedaż zewnętrzną	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	6 598 907	260 721	0	6 859 628
Czechy (*)	4 354 428	604 105	0	4 958 533
Słowacja (*)	473 088	1	0	473 089
Segmenty razem	11 426 423	864 827	0	12 291 250
Eliminacje				864 827
Przychody skonsolidowane				11 426 423

(*) Kurs korony czeskiej w okresie 01.10.2023 - 30.06.2024 wyniósł 0,1743, w porównaniu do kursu w okresie 01.10.2022 - 30.06.2023 na poziomie 0,1943.

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	30/06/2024	30/06/2024
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 329 826	1 461 638
Czechy	1 117 462	626 697
Słowacja	41 471	39 356
Segmenty razem	3 488 759	2 127 691

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	30/06/2023	30/06/2023
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 281 150	1 486 993
Czechy	1 070 992	576 753
Słowacja	57 765	52 455
Segmenty razem	3 409 907	2 116 201

Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony 30/06/2024	w tym koszty/zyski z tytułu odsetek:
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	118 884	-28 539
Czechy	52 691	-22 218
Słowacja	1 245	0
Zysk przed opodatkowaniem	172 820	
Podatek dochodowy	35 791	
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	137 029	
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem	0	
Podatek dochodowy	0	
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	
Zysk za rok obrotowy	137 029	

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony 30/06/2024	Okres zakończony 30/06/2024
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	Nabycie aktywów trwałych	Amortyzacja
Polska	5 579	9 537
Czechy	4 823	7 694
Słowacja	0	7
Skonsolidowana	10 402	17 238

Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

Przychody	Okres zakończony 30/06/2024 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2024 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2024 PLN'000
9 miesięcy	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	10 891 240	3 358 087	6 272
Handel detaliczny	299 745	14 542	838
Produkcja	39 464	116 130	3 292
Razem	11 230 449	3 488 759	10 402

Przychody	Okres zakończony 30/06/2023 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2023 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2023 PLN'000
9 miesięcy	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	11 287 814	3 272 633	8 491
Handel detaliczny	101 782	14 793	307
Produkcja	36 827	122 481	1 710
Razem	11 426 423	3 409 907	10 508

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/06/2024	Okres zakończony 30/06/2023
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	9 miesięcy	9 miesięcy
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	137 029	126 960
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł	8,47	7,84
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	137 029	126 960
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł	8,47	7,84
---	-------------	-------------

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/06/2024	Okres zakończony 30/06/2023
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	137 029	126 960
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	137 029	126 960
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	137 029	126 960
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644

6. DYWIDENDY

W dniu 6 marca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło wypłatę dywidendy w kwocie stanowi 31 654 tys. zł, co stanowiło 2,00 zł na jedną akcję uczestniczącą w wypłacie dywidendy (tj. z wyłączeniem 360 433 akcji własnych nabytych przez Emitenta w ramach programu skupu akcji własnych). Wypłatą dywidendy objętych było 15 827 211 akcji AB S.A. Dzień dywidendy został ustalony na 15 marca 2024 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 5 kwietnia 2024 roku.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowy majątek trwały	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Inwestycje w toku	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 30 września 2023 roku	15 477	155 210	66	121 038	1 565	293 356
Zwiększenie stanu	0	177	0	6 211	2 099	8 487
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-2 428	0	-2 428
Przeklasyfikowane do przeznaczonych do sprzedaży (*)	0	-52 897	0	6	-6	-52 897
Różnice kursowe netto	-379	-2 566	0	-3 882	-1	-6 828
Przyjęcie do użytkowania	0	320	0	0	-320	0
Stan na 30 czerwca 2024 roku	15 098	100 244	66	120 945	3 337	239 690
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 30 września 2023 roku	0	57 136	49	74 452	0	131 637

Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji	0	0	0	-2 337	0	-2 337
Koszty amortyzacji	0	2 905	4	8 909	0	11 818
Przeklasyfikowane do przeznaczone do sprzedaży (*)	0	-21 612	0	0	0	-21 612
Różnice kursowe netto	0	-2 258	0	-2 321	0	-4 579
Stan na 30 czerwca 2024 roku	0	36 171	53	78 703	0	114 927
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30/09/2023	15 477	98 074	17	46 586	1 565	161 719
Według stanu na dzień 30/06/2024	15 098	64 073	13	42 242	3 337	124 763

(*) Dnia 22 maja 2024 r. została zawarta przedwstępna umowa warunkowa sprzedaży praw do nieruchomości położonych we Wrocławiu przy ul. Kościelżyńskiej (prawa użytkowania wieczystego wraz z własnością budynków oraz udział w prawie użytkowania wieczystego drogi).

Umowa przyrzeczona zostanie zawarta nie później niż do dnia 30 stycznia 2026 roku, ale nie wcześniej niż 1 czerwca 2025 roku). Umowa przyrzeczona zostanie zawarta, jeżeli przed dniem wyznaczonym jako termin jej zawarcia zostaną spełnione warunki, określone w umowie. Łączna cena sprzedaży to 35 mln zł netto (+VAT¹).

Zgodnie z założeniami umowy przedwstępnej, AB S.A. będzie wynajmować nieruchomości przez 3 lata od daty sprzedaży.

Na dzień bilansowy 30.06.2024 r. wartość budynku wraz z prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz zobowiązaniem z tytułu leasingu zostały przesunięte do kategorii przeznaczonych do sprzedaży.

Grupa składników przekwalifikowana do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	Okres zakończony 30/06/2024
	PLN'000
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36 971
w tym budynek	31 288
w tym grunt	1 520
w tym prawo użytkowania wieczystego	4 163
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 270

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

¹ Według stawki VAT obowiązującej w dniu podpisania umowy przyrzeczonej sprzedaży

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 30/06/2024 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2023 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	51 072	50 845
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	-4 466	227
Stan na koniec okresu	46 606	51 072
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	51 072	50 845
Bilans zamknięcia	46 606	51 072

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

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

10. REZERWY

Długoterminowe krótkoterminowe	Stan na 30/09/2023 PLN'000	Zawiązanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 30/06/2024 PLN'000
Rezerwa na świadczenia emerytalne	546	786	0	0	1 332

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 30/09/2023 PLN'000	Zawiązanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 30/06/2024 PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	32 535	3 059	15 441	-805	19 348
Rezerwa na należności w faktoringu	1	0	1	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 945	5 365	415	-26	10 869
Pozostałe rezerwy w tym:	776	4 915	2 877	-19	2 795
- audyt	261	66	326	-1	0
- inne	515	4 849	2 551	-18	2 795
Razem	39 257	13 339	18 734	-850	33 012

11. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. EUR		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Zobowiązania handlowe	(140 143)	(154 709)	(604 566)	(688 436)	lipiec, sierpień, wrzesień	lipiec, sierpień, wrzesień
Należności handlowe	20 191	20 817	87 108	92 629	lipiec, sierpień, wrzesień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	(19 932)	(15 505)	(86 011)	(68 993)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	1 905	1 262	8 217	5 617	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Transakcje FX EUR	(91 728)	(90 540)	(1 986)	988	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(229 707)	(238 675)	(597 238)	(658 195)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Zobowiązania handlowe	(12 509)	(18 639)	(50 435)	(76 453)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	2 471	973	9 963	3 995	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień

Kredyty bankowe	(4 157)	(1 164)	(16 760)	(4 781)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	467	518	1 884	2 123	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Transakcje FX USD	(18 640)	(10 970)	(38)	612	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(32 368)	(29 282)	(55 386)	(74 504)		

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

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

	9 miesięcy do 30/06/2024 (w tys. PLN)	9 miesięcy do 30/06/2023 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(15 401)	(33 736)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(12 475)	(27 326)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	34 100	113 613
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	20 712	60 966
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	13 511	49 787
- korekta przychodów z działalności finansowej	7 200	11 180
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(2 012)	18 911
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczony	436	(3 593)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(1 576)	15 318

12. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu półrocznego do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał roku obrotowego 2023/2024 Spółki Grupy nie zawierały nowych umów kredytowych, poza aneksami przedłużającymi dotychczasowe umowy kredytowe na kolejne okresy lub zwiększających kwotę dostępnego limitu.

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

13. LEASING

Bilans	Koniec okresu 30/06/2024 PLN'000	Koniec okresu 30/09/2023 PLN'000
Aktywa		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	37 727	47 608
grunty (użytkowanie wieczyste) (*)	0	5 159

budynki i budowle	37 727	42 449
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu leasingu	42 735	51 039
Długoterminowe		
w tym przeznaczone do sprzedaży	36 485	43 945
Krótkoterminowe		
w tym przeznaczone do sprzedaży	6 250	7 094

Rachunek Zysków i Strat	Koniec okresu 30/06/2024	Koniec okresu 30/06/2023
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	4 665	4 794
grunty (użytkowanie wieczyste)	64	59
budynki i budowle	4 601	4 735
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	735	806
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	-1 147	1 749
Inne całkowite dochody	452	159
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	4 226	266
Przekwalifikowanie aktywów do przeznaczone do sprzedaży (*)	5 683	0
Przekwalifikowanie zobowiązań do powiązanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (*)	4 270	0
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	5 919	2 223

(*) Dnia 22 maja 2024 roku została zawarta przedwstępna umowa warunkowa sprzedaży praw do nieruchomości położonych we Wrocławiu przy ul. Kościarzewskiej (prawa użytkowania wieczystego wraz z własnością budynków oraz udział w prawie użytkowania wieczystego drogi).

Umowa przyrzeczona zostanie zawarta nie później niż do dnia 30 stycznia 2026 roku, ale nie wcześniej niż 1 czerwca 2025 roku). Umowa przyrzeczona zostanie zawarta, jeżeli przed dniem wyznaczonym jako termin jej zawarcia zostaną spełnione warunki, określone w umowie. Łączna cena sprzedaży to 35 mln zł netto (+VAT²).

Zgodnie z założeniami umowy przedwstępnej, AB S.A. będzie wynajmować nieruchomości przez 3 lata od daty sprzedaży.

14. KAPITAŁ WYEMITOWANY

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

15. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

16. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

² Według stawki VAT obowiązującej w dniu podpisania umowy przyrzeczonej sprzedaży

17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe Grupy obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 28 970 tys. zł. Ponadto spółki AB S.A. oraz ATC Holding udzieliły poręczeń zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB S.A. to 447 000 tys. PLN oraz przez ATC Holding 183 130 tys. PLN).

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

18. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W dniu 6 sierpnia 2024 r. Zarząd AB S.A. uchwalił Programu Skupu Akcji Własnych AB S.A.

Przedmiotem nabycia będą w pełni pokryte Akcje na okaziciela, zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN: PLAB00000019.

Akcje będą nabywane przez AB S.A. w celu ich umorzenia lub finansowania ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez Spółkę. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowanie nabywania Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosi 100.000.000,00 PLN. Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 165 442 sztuk.

Program rozpocznie się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu publikacji przez AB S.A. raportu okresowego za III kwartał roku obrotowego 2023/2024 i będzie trwał do 4 marca 2027 r. albo do chwili wyczerpania wskazanej wyżej Kwoty Maksymalnej. Zarząd AB S.A. może zakończyć Program przed upływem tego terminu.

Zasady nabywania akcji opisano w raporcie bieżącym nr RB 17/2024 z dnia 6 sierpnia 2024 r.

Środki przeznaczone na nabywanie Akcji pochodzą z kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu na mocy uchwały nr 18/ZWZA/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 6 marca 2024 r. Zarząd AB S.A. będzie podawać do publicznej wiadomości informacje o transakcjach nabycia Akcji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Akcje zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego lub przeznaczane na finansowanie ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez AB S.A..

W dniu 29 lipca 2024 r. Zarząd AB S.A. ustanowił Plany Połączenia Spółki AB S.A., ze spółkami Rekman sp. z o.o. oraz B2B IT sp. z o.o., będącymi spółkami zależnymi. Zgodnie z Planami Połączenia, połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę AB S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie się przez przejęcie) w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Połączenia nastąpią bez podwyższenia kapitału zakładowego AB S.A. oraz bez wymiany udziałów Spółek Przejmowanych na akcje AB S.A. z uwagi na fakt, że AB S.A. posiada 100% udziałów w Spółkach Przejmowanych.

Połączenia nastąpią z dniem wpisu do rejestru. Wpis ten wywoła skutek wykreślenie z rejestru Spółki Przejmowanej. W wyniku Połączenia Spółka AB S.A. wstąpi z dniem Połączenia w prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej Rekman i Spółki Przejmowanej B2B IT sp. z o.o. Zawiadomienia o Planach Połączenia zostały opublikowane raportami bieżącymi nr RB 13/2024 nr RB 14/2024 w dniu 29 lipca 2024 r.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej, po dniu bilansowym nie nastąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny.

19. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 października 2023 r. do 30 czerwca 2024 r. nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 czerwca 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.

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

Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego i detalicznego sprzętu komputerowego, instalacji fotowoltaicznych oraz prowadzi działalność serwisową.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego i detalicznego komputerami i sprzętem elektronicznym, organizuje sieć franczyzową oraz prowadzi działalność marketingową.
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność logistyczną.
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów.

Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.

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

1.2 Schemat Grupy Kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III kwartale roku obrotowego 2023/2024 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

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

Stan na 2024-08-26	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Nationale-Nederlanden OFE	2 626 631	16,23%	2 626 631	15,01%
Allianz OFE	1 935 054	11,95%	1 935 054	11,06%
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	34,16%	5 528 172	31,59%
Ogółem	16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 26 sierpnia 2024 roku:

Stan na 2024-08-26	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	0	0,00%	0	0,00%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Wojciech Niesyto	0		0	
Jacek Łapiński	0		0	
Jakub Bieguński	0		0	
Jerzy Baranowski	0		0	
Marek Cwir	0		0	

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał roku obrotowego 2023/2024 nie zaszła zmiana w pakiecie akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

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

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

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

W okresie od 1 października 2023 roku do 30 czerwca 2024 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 28 970 tys. zł.

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

Zleceniodawca	Wystawca gwarancji	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
AB S.A.	Santander	EUR	1 600 000	6 900 800	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	6 038 200	28.02.2025
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	400 000	68 960	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	100 000	17 240	bezterminowa
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	73 937	318 890	15.04.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	28 788	124 163	31.03.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	18 373	79 241	31.05.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	12 491	53 874	14.01.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	90 000	15 516	10.09.2024
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	USD	440 000	1 774 080	26.05.2025
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	478 000	2 061 614	21.04.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	3 952	17 043	10.05.2025
				28 969 621	

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A. oraz ATC Holding w celu poręczenia zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB S.A. to 447 000 tys. PLN oraz przez ATC Holding 183 130 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Data ważności
AT Computers	Apple	USD	100 000 000	bezterminowa*
Rekman	LEGO	PLN	10 000 000	30.11.2024
Alsen Marketing	Samsung	PLN	1 500 000	31.12.2027
B2B	ING Bank	PLN	32 300 000	31.01.2035
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1 050 000 000	31.12.2030
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	12 240 546	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.

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

Działalność Grupy AB w obszarze IT oraz Telco

Grupa AB niezmiennie umacnia pozycję lidera w obszarze dystrybucji IT w Regionie CEE. Według danych Contextu z 2024 r., Grupa zajmuje szóste miejsce w rankingu największych europejskich dystrybutorów. W pierwszym półroczu 2024 r. udział w rynku Grupy AB wzrósł o 2.0 p.p.. Doświadczenie wynikające z obecności na rynku od wielu lat, wsłuchiwanie się w potrzeby jego uczestników, bliska współpraca z partnerami pozwala na osiąganie wymiernych efektów rynkowych, a dzięki najszerzej w Regionie CEE, 16-sto tysięcy bazie partnerów, uzyskuje najpełniejsze dotarcie do rynku.

W okresie 9 miesięcy roku 2023/2024 rynek dystrybucji IT w Regionie³ w dalszym ciągu znajdował się w fazie spowolnienia, związanego z nastrojami w gospodarce, będącymi konsekwencją m.in. trwających konfliktów zbrojnych i niepewnej sytuacji politycznej. Obroty na rynku w tym okresie pozostawały na tym samym poziomie jak w analogicznym okresie poprzedniego roku. W tym czasie dynamika obrotów Grupy AB wyniosła -1,7% r/r. (11 230 449 tys. zł w porównaniu do 11 426 423 tys. zł). Spadek ten wynikał z kursu korony czeskiej, z której sprawozdania spółek Grupy są przeliczane na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z średniego poziomu 0,1943 CZK/PLN w okresie 3 kwartałów roku obrotowego 2022-2023 do poziomu 0,1743 CZK/PLN w 3 kwartałach roku obrotowego 2023-2024. Przy założeniu stałego kursu CZK/PLN skonsolidowane przychody za raportowany okres 9 m-cy wzrosły w ujęciu rok do roku o +2,9%. Dynamika obrotów w Spółce dominującej AB S.A. działającej w Polsce wyniosła +1,1%, zaś spółkach działających w Czechach i na Słowacji łącznie +6,2% (w tym samym czasie dynamika rynku w Polsce wyniosła 0%, w Czechach: +4,4%, na Słowacji -4,9%).

Obecne spowolnienie rynku IT w Polsce, Czechach i na Słowacji nie przesłania długoterminowego potencjału wzrostu, w związku z trwającą cyfrową transformacją społeczeństw, dynamicznymi zmianami technologii informatycznych i popytu na nowe rozwiązania informatyczne (np. AI), oraz konsekwentnym dążeniem do wyrównywania poziomu wydatków na IT do krajów zachodniej Europy. Cyfrowa komunikacja w administracji, medycynie i ochronie zdrowia, wirtualizacja nauczania czy dynamiczny rozwój dodatkowych usług i rozwiązań dla konsumentów w ramach e-commerce będą nadal generować nowy popyt na rozwiązania IT, zarówno od strony użytkownika, jak również dostawcy nowych rozwiązań.

W obszarze sztucznej inteligencji pojawiają się dla Grupy AB szanse związane z wejściem na rynek nowej klasy komputerów o znacznie wyższych zdolnościach obliczeniowych (nowa generacja procesorów), tym samym przygotowane do pracy z rozwiązaniami sztucznej inteligencji. Firmy i konsumenci coraz częściej szukają możliwości korzystania ze wsparcia sztucznej inteligencji z wykorzystaniem modeli trenowanych na danych firmowych i prywatnych. Integracja AI w urządzeniach brzegowych gwarantuje wyższe bezpieczeństwo danych.

Poza transformacją cyfrową i obszarem AI, jako kluczowe trendy na tym rynku wymienia się wzrost znaczenia wynajmu jako alternatywy do posiadania, jak również wzrost znaczenia usług napraw i serwisu sprzętu, a także technologie IoT/VR.

Context prognozuje, że sprzedaż IT poprzez dystrybucję w Europie powróci do wzrostu jeszcze w 2024 r.⁴ Wzrost ten ma wynieść +2,6% r/r. Już w II kwartale 2024 r. widoczne jest ożywienie rynku (+0,7% w Regionie CEE).

Spodziewana dynamika obrotów w dystrybucji IT w Europie w 2024 r. będzie różna dla poszczególnych kategorii produktów. Najwyższa dynamika obrotów jest spodziewana w kategorii laptopy i wyświetlacze LFD a kategoria

³ Polska, Czechy i Słowacja

⁴ <https://crn.pl/aktualnosci/sprzedaz-w-dystrybucji-it-w-europie-wzrosnie-w-2024-roku/>

o najniższej dynamice to urządzenia sieciowe. Eksperti wskazują na nowe produkty i przypadki użycia oparte na sztucznej inteligencji i opóźniony cykl odświeżania produktów.

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

Grupa osiąga sukcesy na rynku Telco, gdzie posiada wieloletnie doświadczenie oraz bardzo szeroką ofertę (Apple, Realme, Oppo, Motorola, Samsung, Asus, LG, Tecno). Sprzedaż realizowana jest wieloma kanałami: poprzez operatorów sieci komórkowych, kanał retail i open market, a także własną sieć franczyzową Digimax. Rynek ten ma bardzo dobre perspektywy dalszego rozwoju. Wśród najważniejszych trendów odnotowuje się wzrost zainteresowania telefonami z 5G oraz kolejnymi zmianami technologicznymi, wzrost średniej wartości sprzedanego urządzenia oraz wzrost znaczenia wynajmu jako alternatywy dla posiadania.

Spółka AB kontynuuje działalność szkoleniową w ramach prowadzonego Centrum Kompetencyjnego. W okresie 3 kwartałów roku obrotowego 2023-2024 zorganizowało 187 wydarzeń (5 336 uczestników) oraz 340 egzaminów Pearson Vue. Szkolenia realizowane przez Centrum są doceniane przez uczestników za szerokość oferty oraz jakość. Tematyka szkoleń odpowiada najnowszym trendom na rynku IT oraz aktualnym potrzebom klientów. Przykładem mogą być prowadzone szkolenia z zakresu sztucznej inteligencji, w którym prezentowana jest wiedza o produktach i rozwiązaniach AI oferowanych przez m.in. Microsoft, HP Inc, Intel, AMD, Asus, czy Lenovo.

Grupa rozwija również sprzedaż zaawansowanych rozwiązań IT, na które rośnie zapotrzebowanie na rynku. Wpisuje się tym samym w widoczne rynkowe trendy, które będą definiować zwiększony popyt w kolejnych okresach, szczególnie w obszarach jak: rozwiązania sieciowe, cyberbezpieczeństwo, nowoczesne systemy na tzw. brzegach sieci, czy AI. Grupa posiada zespół inżynierów systemowych oraz szerokie portfolio produktowe umożliwiające realizację kompleksowych projektów. Grupa osiąga wysokie dynamiki w tym segmencie działalności, znacznie przewyższające dynamiki obrotów ogółem. Również dynamika obrotów w okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2023-2024 zanotowała wysokie, dwucyfrowe poziomy. W obszarze produktów zaawansowanych Grupa prowadzi szkolenia i edukację. W roku 2024 Centrum Kompetencyjne otrzymało nagrodę IT Champion 2024 Szkolenia i Edukacja.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności dystrybucyjnej są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez spółki Grupy. W roku 2024 Grupa AB otrzymała łącznie 29 nagród i wyróżnień. Otrzymane nagrody i pozycje w rankingach są potwierdzeniem, że Grupa AB jest nie tylko największym, ale również najlepszym dystrybutorem w regionie Polska/Czechy/Słowacja.

Wynik netto Grupy w okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2023/2024 wyniósł 137 029 tys. zł i był wyższy o +7,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynik EBITDA w okresie 9 miesięcy wyniósł 238 472 tys. zł i był wyższy o 0,75% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wyników 9 miesięcy roku obrotowego 2023-2024 do analogicznego okresu poprzedniego roku, przeliczonych według kursu CZK z poprzedniego roku obrotowego (tj. 0,1943). W tym ujęciu dynamika przychodów Grupy AB wyniosła +2,9%. Zysk netto był wyższy o 12,0%. Wynik EBITDA był wyższy o 5,0%.

Rachunek zysków i strat	Od 01/10/2023 do 30/06/2024	Od 01/10/2022 do 30/06/2023	
PLN'000	przeliczone według kursu CZK z 2022-2023		%
kurs CZK/PLN	0,1943	0,1943	
Przychody ze sprzedaży	11 758 425	11 426 423	2,9%
Zysk brutto na sprzedaży	476 869	456 564	4,4%
Zysk na działalności operacyjnej	230 417	217 822	5,8%
Zysk netto	142 199	126 960	12,0%
EBITDA	248 549	236 691	5,0%

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD

Po okresie wysokich wzrostów w okresie covidowej prosperity, w roku 2023 branża AGD odnotowała spadki. Łączny spadek rynkowy wartości sprzedaży dużego i małego AGD w roku 2023 wyniósł -4%, w tym spadek dużego AGD wyniósł -6% (spadek ilościowy: -11%). Rynek małego AGD zmalał wartościowo w roku 2023 o około -2%.⁵

Trend spadkowy trwał również w I połowie roku 2024. Spadek sprzedaży detalicznej w kategorii „meble, rtv, agd” wyniósł według GUS -6,4% r/r w cenach bieżących (-8,4% r/r w cenach stałych). Na tle odczytów GUS-owskich sprzedaż Grupy AB w segmencie RTV-AGD w 2 kw. 2024 zanotowała dwucyfrowe dynamiki wzrostu, korzystając m.in. na wyższym popycie na telewizory w okresie dwóch dużych wydarzeń sportowych (olimpiada oraz mistrzostwa Europy w piłce nożnej).

Wśród głównych trendów na tym rynku w Polsce pozostaje energooszczędność, urządzenia inteligentne oraz rozwiązania personalizowane⁶.

Przyszłość branży RTV i AGD w Polsce zależy od wielu czynników, w tym od sytuacji geopolitycznej i gospodarczej. Eksperti prognozują, iż w dłuższej perspektywie nastąpi wzrost popytu na nowe urządzenia, w związku z szybkim wzrostem wynagrodzeń Polaków, dającym przestrzeń na zwiększanie konsumpcji.

Grupa AB działa aktywnie na rynku RTV/AGD i posiada w ofercie produkty wszystkich najważniejszych dostawców, m.in. takie jak Amica, Beko, Bosch, Candy, Electrolux, LG, Philips, Samsung, Whirlpool, Zelmer. Portfolio produktowe jest wciąż rozszerzane.

Grupa rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kakto, obejmującej na koniec czerwca 2024 r. 322 punktów sprzedaży. Kompetencje w zarządzaniu siecią sprzedaży w modelu franczyzowym, zdobyte w okresie wieloletniego doświadczenia przy rozwoju innych sieci franczyzowych, przekładają się na wyniki sprzedaży osiągnięte przez Kakto.

Wpływ trwającej wojny Rosji z Ukrainą

Grupa AB nie prowadzi działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. W minionym okresie Grupa nie realizowała dostaw do tych krajów i nie realizowała sprzedaży na teren Rosji i Białorusi, zaś sprzedaż na teren Ukrainy wynosiła 0,8 mln zł. Czynniki mogące potencjalnie mieć wpływ na działalność Grupy w przyszłości są związane z utrudnieniami w dostępności towarów, opóźnieniami w dostawach, a także dynamiką cen towarów i kosztów prowadzenia działalności, wahaniami kursów walut i, przede wszystkim, potencjalnym spadkiem koniunktury związanym z niepewną sytuacją polityczno-gospodarczą.

Zarządzanie zasobami finansowymi

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

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

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dużego dystrybutora, tzw. dystrybutora broadline’owego, który utrzymuje dodatni kapitał pracujący, pełniąc wyżej wspomnianą funkcję kredytową i dostawcy w kanale dystrybucji, zapewniającego ciągły dostęp do produktów. Taka charakterystyka działalności w połączeniu z olbrzymią skalą działania determinuje wysokość należności handlowych, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie Grupy. Dynamika sprzedaży oraz

⁵ <https://polskiprzemysl.com.pl/raporty/raport-rynku-agd-w-polsce/>

⁶ <https://www.polityka.pl/tygodnikpolityka/inspiracjeiporady/2255733,1,branza-rtv-i-agd-w-polsce-boom-kryzys-i-nowe-trendy.read>

dywersyfikacja i stałe poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), definiują w sposób zasadniczy poziom zadłużenia odsetkowego.

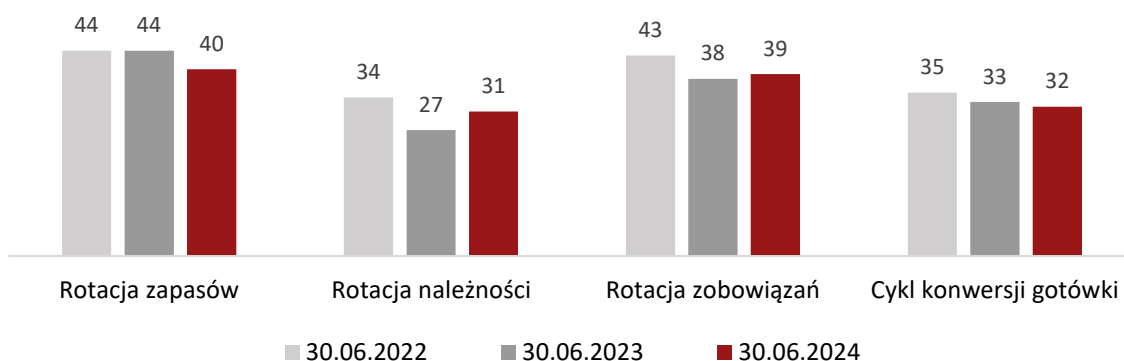
Grupa AB od lat prowadzi odpowiedzialną politykę w zakresie kształtowania pozycji bilansowych. Przejawia się to w szczególności adekwatnością kapitałową w odniesieniu do realizowanej skali działalności. Konsekwentna realizacja polityki odpowiedzialnego dystrybutora kształtuje wskaźniki zadłużenia, płynności,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

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

Wskaźniki cyklu gotówki⁷ były utrzymane na poniższych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 40 dni
- wskaźnik należności: 31 dni
- wskaźnik zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań wobec klientów): 39 dni
- cykl konwersji gotówki: 32 dni

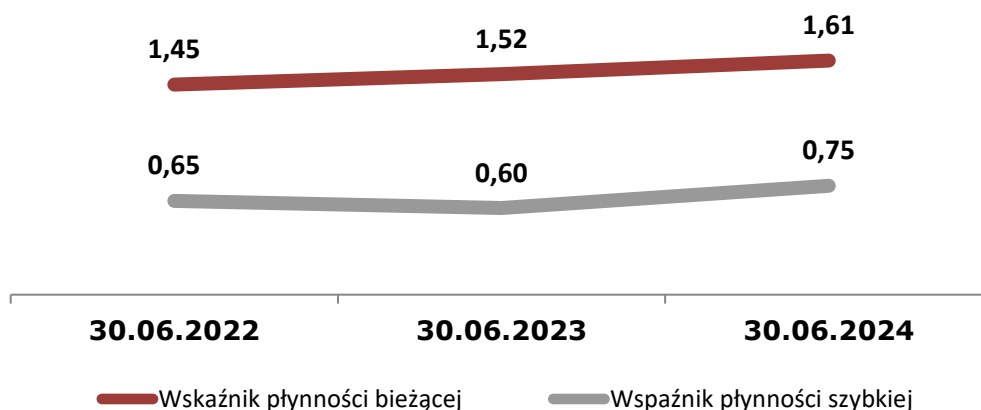
Cykl konwersji gotówki w dniach



Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,61 i 0,75.

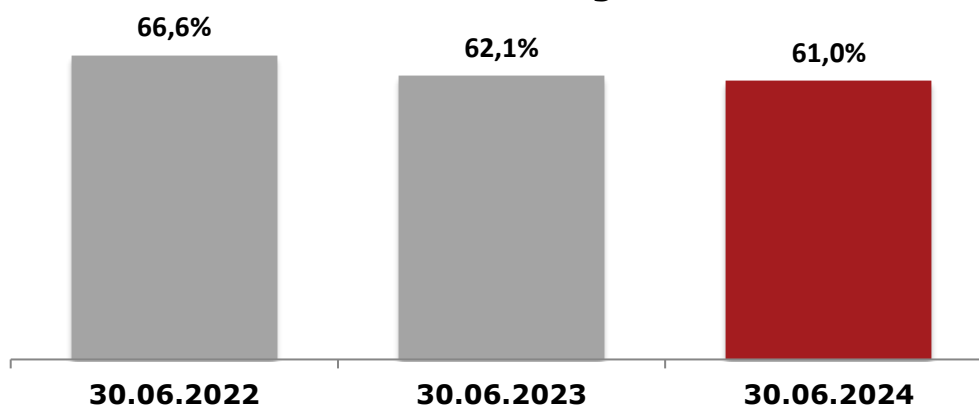
Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 61,0% i był na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

Wskaźniki płynności



⁷ Wskaźniki podano w ujęciu rocznym (krocząco)

Wskaźnik zadłużenia ogółem



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

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

W dniu 18 lutego 2022 r. Zarząd AB S.A. uchwalił Program Skupu Akcji Własnych Emitenta. Przedmiotem nabycia 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 ogólne liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 6 sierpnia 2024 r. Zarząd AB S.A. uchwalił kolejny Program Skupu Akcji Własnych Emitenta.

Przedmiotem nabycia będą 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 będą nabywane przez AB S.A. w celu ich umorzenia lub finansowania ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez Spółkę. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowanie nabywania Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosi 100.000.000,00 PLN.

Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 165 442 sztuk. Program rozpocznie się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu publikacji przez AB S.A. raportu okresowego za III kwartał roku obrotowego 2023/2024 i będzie trwał do 4 marca 2027 r. albo do chwili wyczerpania wskazanej wyżej Kwoty Maksymalnej. Zarząd AB S.A. może zakończyć Program przed upływem tego terminu.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

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

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 okresie Grupa nie realizowała dostaw z terenów tych krajów ani sprzedaży na teren Rosji i Białorusi. Sprzedaż zrealizowana na terytorium Ukrainy wynosiła zaledwie 0,8 mln zł.

Również czynnikiem ryzyka dla dystrybucji jest obecnie napięta sytuacja na Bliskim Wschodzie, przede wszystkim trwający konflikt w Strefie Gazy oraz konflikt na linii Izrael - Iran. W przeszłości Ataki Huti w Jemenie powodowały poważne utrudnienia w transporcie morskim, praktycznie uniemożliwiając transport przez kanał Sueski i Morze Czerwone i powodując tymczasowe opóźnienia w dostawach oraz wzrost kosztów transportu. Istnieje ryzyko eskalacji konfliktu na kolejne kraje regionu i świata. Obecnie duża część transportu morskiego z Azji do Europy omija rejon konfliktu bliskowschodniego wybierając dłuższe szlaki morskie dookoła Afryki. Wpływa to na wyższe koszty transportów i dłuższy czas realizacji dostaw.

Również dostępność surowców niezbędnych do produkcji urządzeń IT w dobie konfliktu zbrojnego może podlegać zaburzeniom. Łańcuchy logistyczne w procesie produkcji są narażone na ich zerwanie i mogą wpływać na istotne ryzyko ograniczenia dostępności wyrobów gotowych.

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 będzie od wyniku nadchodzących wyborów prezydenckich.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

W roku 2023 dynamika polskiej gospodarki wynosiła +0,2%, natomiast w roku 2024 gospodarka zaczyna się rozpędzać. Dynamika PKB w I kwartale 2024 r. była na poziomie +2,0%. Wpłynęło na to dodatnie saldo obrotów handlu zagranicznego oraz zwiększenie popytu krajowego o 1,7%⁸. Spożycie ogółem w I kwartale 2024 r. wzrosło realnie o 1,7%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło się realnie o 2,1%, a spożycie publiczne o 1,9%.

Według wstępnych szacunków GUS, dynamika PKB w II kwartale wyniosła +3,2%⁹. Według prognoz przedstawionych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy w czerwcu 2024 r. dynamika PKB Polski w roku 2024 ma wynieść +3,1%, zaś w roku 2025: +3,5%. Z kolei w raporcie NBP z lipca 2024 r. umieszczono prognozy dynamiki PKB odpowiednio +3,0% i +3,8% na lata 2024 i 2025.¹⁰

⁸ GUS

⁹ <https://www.rp.pl/dane-gospodarcze/art40968391-pkb-szybki-szacunek-gus-gospodarka-polska-ii-kwartal-2024>

¹⁰ <https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-lipiec-2024/>

Według analityków, dynamikę gospodarki napędza głównie konsumpcja. Na tle konsumpcji słabo prezentują się inwestycje, zarówno przedsiębiorstw jak i podmiotów publicznych. W I kw. br. nakłady firm spadły o 2,2% r/r., co ma związek ze słabszymi wynikami finansowymi firm.

Stopa bezrobocia pozostaje nadal niska, w czerwcu 2024 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 4,9% (według GUS) w porównaniu z 5,1% w roku 2023. Bezrobocie według definicji Eurostat w czerwcu 2024 r. wyniosło 3,0% i było drugim najniższym w Europie, zaraz po Czechach (2,7%)¹¹.

Wskaźnik PMI dla sektora produkcyjnego w lipcu 2024 r. wyniósł 47,3 (utrzymując się od kwietnia 2022 r. poniżej 50 punktów)¹². Wskaźnik ten jest na wyższym poziomie niż rok temu (w lipcu 2023 r. wyniósł 43,5 pkt.) i po raz pierwszy od czterech miesięcy wzrósł z poziomu 45 pkt w czerwcu 2024 r. do poziomu 47,3 wskazując na wolniejsze tempo pogarszania się warunków prowadzenia działalności produkcyjnej. Nowe zamówienia spadły dwudziesty dziewiąty miesiąc z rzędu, co jest najdłuższym spadkiem w historii, choć tempo tego spadku było wolniejsze od średniej z tego okresu. Sprzedaż eksportowa również zmalała rekordowy dwudziesty dziewiąty miesiąc z rzędu, ale dużo mniej gwałtownie.¹³

S&P Global ocenia, iż oczekiwania firm dotyczące perspektyw produkcji na najbliższych 12 miesięcy pozostały w lipcu pozytywne. Firmy wiązały oczekiwany wzrost z nowymi klientami, wprowadzeniem nowych produktów, ogólną poprawą sytuacji gospodarczej i środkami z Krajowego Planu Odbudowy (KPO). Najnowszy wynik na poziomie 47,3 pkt jest wciąż dość daleki od poziomu wzrostu, ale wypada korzystnie w porównaniu do wstępnych danych dla strefy euro, Niemiec i Francji, które wyniosły odpowiednio 45,6, 42,6 i 44,1 pkt)¹⁴.

Z kolei w czerwcu 2024 r. GUS opublikował wyniki najnowszego badania dotyczącego nastrojów konsumenckich. Dane wskazują na poprawę bieżących nastrojów (BWUK) ale gorszą ocenę sytuacji przyszłej (WWUK). Na spadek wartości tego wskaźnika w największym stopniu wpłynęły ocena możliwości przyszłego oszczędzania pieniędzy, przyszłego poziomu bezrobocia a także ocena przyszłej sytuacji ekonomicznej kraju. Planowany dalszy wzrost płac, związany z podwyżką płacy minimalnej, podwyżkami w sektorze publicznym, waloryzacją rent i emerytur może wspierać wzrost konsumpcji prywatnej.

Wyzwaniem pozostaje utrzymanie inflacji na poziomie zbliżonym do celu inflacyjnego. Aby unormować poziom inflacji, Rada Polityki Pieniężnej wielokrotnie w przeszłości podnosiła stopy procentowe i obecnie utrzymuje je na podwyższonym poziomie. To z kolei ma wpływ na koszty finansowania przedsiębiorstw, w tym również Grupy AB.

Na początku roku 2024 poziom inflacji unormował się (wskaźnik CPI w I kwartale 2024 wyniósł +0,9% kw/kw), Jednakże przywrócenie od kwietnia 2024 roku stawek podatku VAT na podstawowe produkty żywnościowe, uwolnienie z początkiem lipca cen za energię elektryczną oraz wiosenne mrozy niszczące uprawy wpłynęły na odwrócenie spadkowego trendu wskaźnika inflacji konsumenckiej. Zmianę tę pokazują odczyty inflacji począwszy od kwietnia 2024 r. Wzrostowi tempa inflacji sprzyja przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego oraz wzrost realnych wynagrodzeń.¹⁵ W czerwcu 2024 r. inflacja CPI wyniosła +2,6% r/r. zaś w lipcu już +4,2% r/r. Według prognoz opublikowanych przez NBP w lipcu 2024 r, inflacja w roku 2024 ma wynieść +3,7% zaś w roku 2025: +5,2%.¹⁶

Sytuacja makroekonomiczna w Czechach

Po okresie recesji (spadek PKB w 2023 r. na poziomie -0,3%) gospodarka Czech powoli nabiera tempa. Zarówno I jak i II kwartał 2024 r. przyniosły niewielkie wzrosty z dynamiką PKB odpowiednio: 0,2% r/r oraz +0,4% r/r.¹⁷ Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w maju 2024 r. dynamika PKB w roku 2024 ma wynieść +1,2%, zaś w roku 2025 :+2,8%.¹⁸

¹¹ <https://dorzeczy.pl/ekonomia/619227/eurostat-bezrobocie-w-polsce-wynioslo-w-czerwcu-br-3-proc.html>

¹² <https://pl.investing.com/economic-calendar/polish-manufacturing-pmi-1304>

¹³ <https://inwestycje.pl/gospodarka/wskaznik-pmi-dla-polski-wzrosl-do-473-pkt-w-lipcu/>

¹⁴ <https://inwestycje.pl/gospodarka/wskaznik-pmi-dla-polski-wzrosl-do-473-pkt-w-lipcu/>

¹⁵ <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Tempo-wzrostu-PKB-Polski-w-2024-roku-przyspieszy-8741120.html>

¹⁶ <https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-lipiec-2024/>

¹⁷ <https://csu.gov.cz/rychle-informace/gdp-resources-and-uses-1-quarter-of-2024>, <https://csu.gov.cz/rychle-informace/gdp-preliminary-estimate-2-quarter-of-2024>

¹⁸ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/czechia/economic-forecast-czechia_en

Wskaźnik PMI w lipcu 2024 r. był na niskim poziomie 43.8¹⁹, pozostając od przeszło 2 lat poniżej 50 pkt.

Poziom bezrobocia w Czechach pozostaje wciąż bardzo niski (2,7% w czerwcu 2024 r. według Eurostat). Jest to niezmiennie jeden z najniższych wyników w całej UE. Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską w maju 2024 r., wskaźnik ten w kolejnych latach 2024-2026 będzie utrzymywał się poniżej 3%.

Tak jak w wielu innych krajach UE, wyzwaniem dla gospodarki Czech jest trwałe ustabilizowanie poziomu inflacji, która w roku 2023 wyniosła 10,7% (w roku 2022 wynosiła 15,1%)²⁰. W czerwcu 2024 r. poziom inflacji CPI wyniósł zaledwie 2,0% r/r.²¹

Według prognoz Banku Centralnego Czech opublikowanych w sierpniu 2024 r. inflacja CPI w roku 2024 ma wynieść już zaledwie 2,2%, zaś w roku 2025: 2,0%.²² Spadek inflacji ma wpływ na decyzje czeskiego banku narodowego w zakresie kształtowania stóp procentowych. Począwszy od lutego 2024 r. bank narodowy sukcesywnie dokonuje obniżek stopy referencyjnej. Będzie to mieć istotny pozytywny wpływ na ponoszone obciążenia w zakresie kosztów finansowania działalności Grupy w Czechach.

Sytuacja makroekonomiczna na Słowacji

Dynamika PKB Słowacji w roku 2023 wyniosła +1,6%²³. Pozytywnym impulsem pod koniec 2023 r. był wzrost inwestycji, który miał miejsce dzięki zwiększonemu wykorzystaniu środków unijnych.

Według prognoz Komisji Europejskiej opublikowanych w maju 2024 r., spodziewany wzrost PKB w roku 2024 ma wynieść +2,2%, zaś w 2025 r. +2,9%.

Stopa bezrobocia Słowacji w roku 2023 była na poziomie 5,8% i w kolejnych latach oczekuje się spadku do poziomu 5,4-5,2%²⁴.

Inflacja na koniec 2023 r. wynosiła 10,5%²⁵ (wobec 12,8% w roku 2022) i nadal spada, w I kwartale 2024 r. wynosiła już tylko 3,2%. Największy wpływ na spadek inflacji miało ograniczenie wzrostu cen energii i żywności (ceny energii pozostały w I kwartale 2024 r. na niezmiennym poziomie, a tym samym działały jako narzędzie tłumiące inflację). Według publikacji Komisji Europejskiej z maja 2024 r. obecnie prognozuje się, że w roku 2024 inflacja wyniesie 3,1% a w roku 2025 wyniesie 3,6%²⁶.

Spadek inflacji wpłynie pozytywnie na poziom konsumpcji gospodarstw domowych w kolejnych latach.

Konsumpcja gospodarstw domowych nie oparła się presji wysokich cen i spadła w 2023 r. w ujęciu realnym o ok. 2,5%. Szacuje się, że znaczne ożywienie słowackiej gospodarki może nastąpić w 2025 r. (wzrost PKB rządu 2,9%), wraz z oczekiwaną poprawą koniunktury zagranicznej i zwiększoną absorpcją funduszy unijnych.²⁷

Sytuacja makroekonomiczna na świecie

W roku gospodarka światowa znajdowała się w fazie spowolnienia. Wzrost gospodarki w latach 2022-23 wyniósł odpowiednio +3,5% i +3,3%²⁸ (w porównaniu do +6,3% w roku 2021). Według prognoz opublikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) w lipcu 2024 r., w najbliższych latach wzrost światowej gospodarki utrzyma się na podobnym poziomie, w latach 2024 i 2025 ma wynieść odpowiednio +3,2% i +3,3%. Krajami o największym wzroście będą Indie i Indonezja.

Dynamika PKB USA w roku 2023 wyniosła +2,5%²⁹ (w porównaniu do +1,9% w roku 2022), zaś według prognoz MFW z lipca 2024 r. w latach 2024 i 2025 ma wynieść odpowiednio +2,6% i +1,9%. Stopa bezrobocia w roku 2023 wynosiła 3,6%, natomiast w lipcu 2024 r. wyniosła 4,3% wobec poziomu 3,5% w lipcu 2023 r. Bezrobocie w latach 2024-25 ma utrzymywać się na poziomie odpowiednio 4,1% i 4,4%.³⁰ W związku ze spadkiem cen

¹⁹ <https://pl.investing.com/economic-calendar/czech-s-p-global-pmi-812>

²⁰ <https://csu.gov.cz/rychle-informace/consumer-price-indices-inflation-december-2023>

²¹ <https://csu.gov.cz/rychle-informace/consumer-price-indices-inflation-june-2024>

²² <https://www.cnb.cz/en/monetary-policy/forecast/>

²³ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/slovakia/economic-forecast-slovakia_en, <https://www.gov.pl/web/slowacja/informator-ekonomiczny>

²⁴ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/slovakia/economic-forecast-slovakia_en

²⁵ <https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/aboutus/office.activites/officeNews/archivaktualit>

²⁶ https://issuu.com/oecd.publishing/docs/slovak-republic-oecd-economic-outlook-november-202?fr=xKAE9_zU1NQ

²⁷ <https://www.gov.pl/web/slowacja/informator-ekonomiczny>

²⁸ Raport MFW z lipca 2024 r.

²⁹ dane szacunkowe

³⁰ <https://www.statista.com/statistics/217029/forecast-to-the-unemployment-rate-in-the-united-states/>

energii, w roku 2023 inflacja zmniejszyła się do 3,4% (w porównaniu do 6,5% w roku 2022)³¹. Oczekuje się, że w kolejnych latach będzie utrzymywać się poniżej 3%.

Gospodarka Unii Europejskiej mocno wyhamowała w roku 2023, z dynamiką PKB na poziomie +0,4%. Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w maju 2024 r., dynamika PKB w 2024 r. nadal będzie niska i wyniesie +1,2%, zaś w roku 2025 +1,6%. Przewiduje się, że w 2024 r. największa gospodarka w Unii Europejskiej urośnie zaledwie o 0,1%. Wskaźnik PMI dla przemysłu w Niemczech wyniósł w lipcu 2024 r. 43,2 pkt. Pozostając niezmiennie poniżej 50 pkt. od lipca 2022 r.³²

Bezrobocie w grudniu 2023 r. w Unii Europejskiej wyniosło 6,1% (w strefie euro 6,6%). Według prognoz przedstawionych przez Komisję, w latach 2024 i 2025 ma pozostać na tym samym poziomie³³. Poziom inflacji (HICP) w roku 2023 wyniósł +6,4% (w strefie euro: 5,4%), w kolejnych latach będzie dążył do poziomu poniżej 3,0%.

Oczekuje się, że aktywność gospodarcza w Unii Europejskiej będzie stopniowo nabierać tempa w miarę ożywienia konsumpcji, w związku ze wzrostem płac i dalszym spadkiem inflacji oraz obniżkami stóp procentowych przez banki centralne³⁴. Wzrost ten dotyczyć będzie przede wszystkim południowej i środkowo-wschodniej części Europy, w mniejszym stopniu zachodnich krajów UE, które zmagają się nadal z bardzo niskim poziomem wzrostu.

Należy zaznaczyć, że przedstawione prognozy są obarczone ryzykiem, gdyż trudno jednoznacznie ocenić wpływ na gospodarkę dalszego przebiegu wojen na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, a także wpływu wzrostu płac na inflację.³⁵

W roku 2023 gospodarka Chin znajdowała się w fazie odbicia po spowolnieniu, jakie miało miejsce w roku 2022. Dynamika PKB Chin wyniosła +5,2% r/r (w porównaniu do +3,0% w roku 2022 oraz +8,4% w roku 2021). W I kwartale 2024 r. dynamika PKB Chin wyniosła +5,3% r/r. zaś w II kwartale 2024 r. 4,7% r/r. Celem rządu Chin jest utrzymanie dynamiki PKB na poziomie +5,0% w roku 2024.³⁶ Według prognoz opublikowanych przez MFV w lipcu 2024 r., dynamika gospodarki chińskiej w latach 2024-25 ma wynieść odpowiednio: +5,0% i 4,5%.

Wpływ czynników makroekonomicznych na rynek dystrybucji IT

Trwające konflikty zbrojne (agresja Rosji na Ukrainę, wojna w Strefie Gazy. Konflikt Izraela z Iranem, ataki Huti w Jemenie na handlowe łańcuchy logistyczne) powodują poważne konsekwencje w gospodarce, w postaci utrzymującego się wysokiego poziomu niepewności w gospodarkach, utrudnień w dostawach towarów, gwałtownych wahań cen surowców i kosztów transportu.

Nadal istotnym czynnikiem makroekonomicznym wpływającym na funkcjonowanie Grupy AB jest wysoki poziom stóp procentowych, co z kolei przyczynia się do utrzymywania się podwyższonych kosztów finansowania. Spadek inflacji przyczynia się do stopniowego cięcia stóp procentowych w Czechach, na razie nie przekłada się na decyzję NBP o obniżce stóp procentowych, oczekuje się, że obniżki te nie nastąpią jeszcze w roku 2024. Grupa stale monitoruje strukturę finansowania działalności, dostosowując ją do bieżącej sytuacji i zapewniając z jednej strony bezpieczny dalszy rozwój działalności, z drugiej strony utrzymanie kosztów finansowania na optymalnym poziomie.

Istotny wpływ na działalność Grupy AB mają także wahania kursów walut, związane m.in. z dużym uzależnieniem polskiej i czeskiej waluty na informacje płynące z innych europejskich i poza europejskich stolic. Zmienność kursów walut wpływa na działalność Grupy AB w wymiarze ewolucji cen produktów, jak również popytu na towary. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX spot, FX forward, FX swap na sprzedaż/zakup waluty. Dzięki zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej ryzyka

³¹ <https://www.usinflationcalculator.com/inflation/current-inflation-rates/>

³² <https://pl.investing.com/economic-calendar/german-manufacturing-pmi-136>

³³ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2024-economic-forecast-gradual-expansion-amid-high-geopolitical-risks_en#key-figures

³⁴ bankier.pl

³⁵ <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Perspektywy-dobre-choc-obarczone-ryzykiem-czyli-o-gospodarce-UE-przed-wyborami-8761185.html>

³⁶ <https://www.reuters.com/markets/asia/chinas-economy-seen-slowng-q2-stimulus-calls-grow-2024-07-14/>

kursowego Grupa dokonuje przesunięcia efektywnej części różnic kursowych z części finansowej rachunku wyników do części operacyjnej.

Dynamika rynku dystrybucji IT

W 2023 rynek IT był w fazie spowolnienia, co było związane z pogorszeniem nastrojów w gospodarce, w konsekwencji kryzysu energetycznego, wysokiej inflacji i niepewnej sytuacji politycznej. Stopniowo, od końca ub. roku obserwowana jest poprawa koniunktury. Według Context, w okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2023-2024 dynamika rynku dystrybucji IT w Regionie³⁷ wynosiła +0,9%.

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

Koniunktura w gospodarkach świata i Regionu, dalszy przebieg trwających obecnie wojen i konfliktów (wojny Rosji z Ukrainą, Izraela z Hamasem w Strefie Gazy oraz Iranem, napięcie wokół Tajwanu) i ich wpływ na gospodarki świata i Regionu.
Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK; wpływ zmian kursów walut lokalnych na ceny produktów dla klienta końcowego. Możliwe wahania kursów USD i EUR w zależności od wyniku wyborów w USA.
Możliwy powrót wysokiej inflacji, niepewność co do dynamiki cen towarów i usług w kolejnych okresach, spadek zamożności gospodarstw domowych oraz firm i związane z tym pogorszeniem koniunktury.
Nadal wysoki poziom stóp procentowych, mający przełożenie na koszty finansowania działalności firm, a także na dynamikę rynku kredytów konsumenckich.
Dynamiczny rozwój i ewolucja sektora sprzętu IT, zapotrzebowanie na stanowiska pracy zdalnej, postępująca cyfryzacja, w tym cyfrowa transformacja sektora publicznego, rozwój obszarów cyberbezpieczeństwa i centra danych, technologii 5G, dalszy rozwój sektora smart home oraz gospodarki obiegu zamkniętego.
Nowe i przełomowe technologie informatyczne, takie jak sztuczna inteligencja i ich wpływ na rynek urządzeń IT.
Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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

Dalszy rozwój portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów.
Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów.
Pozycja Grupy na rynku dystrybucji IT w Regionie i możliwość wykorzystania efektu skali.
Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna.
Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.
Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże.
Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności. Dywersyfikacja źródeł finansowania w oparciu o finansowanie bankowe i pozabankowe (obligacje korporacyjne).
Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej.
Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy oraz niskiego wskaźnika szkodowości.
Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych.

³⁷ Polska, Czechy i Słowacja

Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie (produkty zaawansowane enterprise, security IT), oraz kategorie produktowe spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne).

Realizowanie projektów mających na celu integrację i standaryzację w ramach całej Grupy AB, z zachowaniem odpowiedniego poziomu niezależności w działaniach na poszczególnych rynkach.

Szeroka oferta w zakresie form dostawy, rozwój systemu dropshipping, automatyzacja procesów w obszarze logistyki: hybrydowy system kompletacji, ultraszybki sorter, nowoczesny system WMS. Wdrażanie rozwiązań optymalizujących procesy księgowo w obszarze back office.

Ścisła współpraca pomiędzy spółkami Grupy, przynosząca efekty w postaci bazy wiedzy i współdzielenia know-how.

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 26 sierpnia 2024 r.

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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