

Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2025-2026

obejmujący okres od 01-10-2025 do 31-12-2025

Data publikacji: 25 lutego 2026 r.

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 grudnia 2025.....	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2025	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 grudnia 2025.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 grudnia 2025	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2025	12
VIII)	Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 grudnia 2025	14
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2025.....	15
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 grudnia 2025	16
XI)	Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 grudnia 2025	18
XII)	Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2025.....	19
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	20
1.	Oświadczenie o zgodności	20
2.	Stosowane zasady rachunkowości	20
3.	Segmenty operacyjne.....	34
4.	Działalność w okresie śródrocznym	37
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	37
6.	Dywidendy	38
7.	Rzeczowe aktywa trwałe	39
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	40
9.	Wartość firmy	40
10.	Rezerwy	41
11.	Rachunkowość zabezpieczeń	41
12.	Kredyty i pożyczki	43
13.	Leasing	44
14.	Kapitał wyemitowany	44
15.	Zbycie jednostek zależnych	44
16.	Przejęcie jednostek zależnych	44
17.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	44
18.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	45
19.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	45
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	47
2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	47
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	47
4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	47
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	48
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	49
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		w tys. zł		w tys. EUR	
		01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2024	01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2024
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 470 482	5 043 912	1 290 421	1 170 254
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	133 413	101 090	31 471	23 454
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	118 964	84 750	28 062	19 663
IV	Zysk (strata) netto	94 569	66 664	22 308	15 467
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,02	4,22	1,42	0,98
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,02	4,22	1,42	0,98
VII	Liczba akcji (w szt.)- średnia w okresie	15 697 027	15 805 104	15 697 027	15 805 104
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-74 922	49 436	-17 673	11 470
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 323	-728	-312	-169
X	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	211 092	108 206	49 794	25 105
XI	Przepływy pieniężne netto, razem	134 847	156 914	31 809	36 406
Stan na dzień bilansowy		31/12/2025	30/09/2025	31/12/2025	30/09/2025
XII	Aktywa, razem	4 802 745	4 219 953	1 136 287	988 465
XIII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 184 878	2 691 318	753 514	630 403
XIV	Zobowiązania długoterminowe	145 799	143 552	34 495	33 625
XV	Zobowiązania krótkoterminowe	3 039 079	2 547 766	719 019	596 778
XVI	Kapitał własny	1 617 867	1 528 635	382 773	358 061
XVII	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 830	3 792
XVIII	Liczba akcji (w szt.)- na koniec okresu	15 661 260	15 717 412	15 661 260	15 717 412
XIX	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	103,30	97,26	24,44	22,78
XX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	103,30	97,26	24,44	22,78

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2025:	4,2267
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2025:	4,2692
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2025-31.12.2025	4,2393
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2024-31.12.2024	4,3101

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2024	01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2024
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 379 251	2 892 411	797 125	671 077
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	90 739	62 545	21 404	14 511
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83 902	53 256	19 791	12 356
IV	Zysk (strata) netto	67 225	42 053	15 858	9 757
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	4,28	2,66	1,01	0,62
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,28	2,66	1,01	0,62
VII	Liczba akcji (w szt.)- średnia w okresie	15 697 027	15 805 104	15 697 027	15 805 104
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 781	128 477	-2 543	29 808
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-321	184	-76	43
X	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	100 600	-4 143	23 730	-961
XI	Przepływy pieniężne netto, razem	89 498	124 518	21 112	28 890
Stan na dzień bilansowy		31/12/2025	30/09/2025	31/12/2025	30/09/2025
XII	Aktywa, razem	3 279 514	2 912 466	775 904	682 204
XIII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 222 115	1 921 591	525 733	450 106
XIV	Zobowiązania długoterminowe	112 825	109 017	26 693	25 536
XV	Zobowiązania krótkoterminowe	2 109 290	1 812 574	499 039	424 570
XVI	Kapitał własny	1 057 399	990 875	250 171	232 099
XVII	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 830	3 792
XVIII	Liczba akcji (w szt.)- na koniec okresu	15 661 260	15 717 412	15 661 260	15 717 412
XIX	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	67,52	63,04	15,97	14,77
XX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	67,52	63,04	15,97	14,77

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2025:	4,2267
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2025:	4,2692
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2025-31.12.2025	4,2393
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2024-31.12.2024	4,3101

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

Rachunek zysków i strat	01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2024
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	5 470 482	5 043 912
Koszt własny sprzedaży	5 243 615	4 851 225
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	226 867	192 687
Koszty sprzedaży	72 628	70 084
Koszty zarządu	22 284	19 329
Pozostałe przychody operacyjne	2 163	1 536
Pozostałe koszty operacyjne	705	3 720
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	133 413	101 090
Przychody finansowe	2 476	921
Koszty finansowe	16 925	17 261
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	118 964	84 750
Podatek dochodowy	24 395	18 086
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	94 569	66 664
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	94 569	66 664
Zysk (strata) netto	94 569	66 664
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	94 569	66 664
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01/10/2025- 31/12/2025 PLN'000	01/10/2024- 31/12/2024 PLN'000
Zysk (strata) netto	94 569	66 664
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-2 912	-428
Rachunkowość zabezpieczeń	3 101	-1 534
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	94 758	64 701
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

AKTYWA	31 grudnia 2025 roku	30 września 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
	PLN'000	PLN'001	PLN'000
Aktywa trwałe	336 345	341 959	345 826
Wartości niematerialne	27 372	27 318	26 747
Wartość firmy	44 049	44 251	42 863
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	33 149	34 901	36 604
Rzeczowe aktywa trwałe	111 127	113 714	119 778
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36 971	36 971	36 971
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	325	353	399
Aktywa z tyt. leasingu finansowego	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	82 900	83 999	82 012
Aktywa obrotowe	4 466 400	3 877 994	4 003 600
Zapasy	1 940 298	1 972 848	1 737 035
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 238 509	1 751 336	1 951 532
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 751	11 701	4 770
Aktywa finansowe	1 801	130	1 135
Pozostałe aktywa	8 712	7 404	8 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	269 329	134 575	300 404
AKTYWA RAZEM	4 802 745	4 219 953	4 349 426

PASYWA	31 grudnia 2025 roku PLN'000	30 września 2025 roku PLN'001	31 grudnia 2024 roku PLN'000
Kapitał własny ogółem	1 617 867	1 528 635	1 454 852
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 617 867	1 528 635	1 454 852
Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawnym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-34 642	-29 117	-21 666
Kapitał zapasowy w tym:	155 302	155 302	153 485
<i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	<i>135 503</i>	<i>135 503</i>	<i>135 503</i>
Kapitały rezerwowe	793 317	793 129	683 677
Zyski zatrzymane	687 702	593 133	623 168
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	145 799	143 552	180 342
Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	103 604	103 366	139 348
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 974	31 532	34 989
Rezerwa na podatek odroczony	7 640	4 676	4 529
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 016	2 413	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 565	1 565	1 476
Zobowiązania krótkoterminowe	3 039 079	2 547 766	2 714 232
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 325 728	2 055 731	2 127 538
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	367 975	372 670	368 818
Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	292 880	69 004	178 593
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 707	7 113	6 524
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 322	4 277	4 362
Pozostałe zobowiązania finansowe	213	1 774	162
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 918	7 100	390
Rezerwy krótkoterminowe	30 336	30 097	27 845
Zobowiązania razem	3 184 878	2 691 318	2 894 574
PASYWA RAZEM	4 802 745	4 219 953	4 349 426

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowania	Inne kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy 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 2025 roku	16 188	-29 117	155 302	747 010	1 106	44 869	144	793 129	593 133	1 528 635	0	1 528 635
Zysk netto za rok obrotowy								0	94 569	94 569,0		94 569
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				0				0	0	0		0
Dywidenda				0				0		0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)						-2 912	0	-2 912		-2 912		-2 912
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)					3 101			3 101		3 101		3 101
Zyski i straty aktuarialne (pozostałe całkowite dochody)						0		0		0		0
Skup akcji własnych		-5 525						0		-5 525		-5 525
Inne						-2		-2		-2		-2
Stan na 31 grudnia 2025 roku	16 188	-34 642	155 302	747 010	4 207	41 955	144	793 317	687 702	1 617 867	0	1 617 867

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowania	Inne kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy 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 2024 r.	16 188	-19 638	153 485	658 954	666	25 874	146	685 641	556 505	1 392 181	0	1 392 181
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	0	0	0	0	0	173 863	173 863	0	173 863
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	0	0	1 817	135 418	0	0	0	135 418	-137 235	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	-47 362	0	0	0	-47 362	0	-47 362	0	-47 362
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)	0	0	0	0	0	18 994	0	18 994	0	18 994	0	18 994
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)	0	0	0	0	440	0	0	440	0	440	0	440
Zyski i straty aktuarialne (pozostałe całkowite dochody)	0	0	0	0	0	0	-2	-2	0	-2	0	-2
Skup akcji własnych	0	-9 479	0	0	0	0	0	0	0	-9 479	0	-9 479
Inne	0	0	0	0	0	1	0	1	0	1	0	1
Stan na 30 września 2025 r.	16 188	-29 117	155 302	747 010	1 106	44 869	144	793 129	593 133	1 528 635	0	1 528 635

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 000 (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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2025
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	118 964	84 750
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	6 245	5 897
Amortyzacja	5 354	5 483
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-51	-187
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-2 440	-3 801
Zysk brutto po korektach	128 072	92 142
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-487 173	-205 526
Zmiana stanu zapasów	32 537	-117 548
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 306	-3 648
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	269 997	344 844
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-4 696	-39 967
Zmiana stanu rezerw	842	-967
Pozostałe korekty	0	-6
Zmiany w kapitale obrotowym	-189 799	-22 818
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-61 727	69 324
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-13 195	-19 888
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-74 922	49 436
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	7	9
Otrzymane dywidendy	0	0
Pożyczki udzielone	0	0
Spłaty pożyczek	28	27
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-933	-652
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	51	186
Nabycie wartości niematerialnych	-476	-298
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-1 323	-728
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy	0	0

Wpływy z emisji dłużnych papierów	0	0
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-5 525	-2 028
Wpływy z pożyczek/kredytów	223 413	116 327
Spłata pożyczek/kredytów	-1 050	-1 050
Odsetki	-4 148	-3 464
Wykup dłużnych papierów	0	0
Leasing MSSF 16	-1 598	-1 579
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	211 092	108 206
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	134 847	156 914
Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych	-93	-124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	134 575	143 614
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	269 329	300 404

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

Rachunek zysków i strat	01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2024
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3 379 251	2 892 411
Koszt własny sprzedaży	3 232 033	2 774 753
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	147 218	117 658
Koszty sprzedaży	46 193	43 193
Koszty zarządu	12 419	10 843
Pozostałe przychody operacyjne	2 455	1 210
Pozostałe koszty operacyjne	322	2 287
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	90 739	62 545
Przychody finansowe	3 532	884
Koszty finansowe	10 369	10 173
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83 902	53 256
Podatek dochodowy	16 677	11 203
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	67 225	42 053
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	67 225	42 053
Zysk (strata) netto	67 225	42 053
Zysk (strata) netto przypadający:	0	0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	67 225	42 053
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

	01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2024
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto	67 225	42 053
Z działalności kontynuowanej	67 225	42 053
Z działalności zaniechanej	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	15 697 027	15 805 104
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	4,28	2,66
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	4,28	2,66

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01/10/2025- 31/12/2025	01/10/2024- 31/12/2025
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto	67 225	42 053
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	4 824	-2 003
Zyski straty aktuarialne	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	72 049	40 050
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

AKTYWA	Okres zakończony 31 grudnia 2025 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2025 roku PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku PLN'000
Aktywa trwałe	316 213	319 782	321 228
Wartości niematerialne	177	276	663
Rzeczowe aktywa trwałe	92 954	94 747	98 756
Rzeczowe aktywa trwałe do sprzedaży	36 971	36 971	36 971
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 181	3 548	3 566
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	106 764	106 792	106 838
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75 714	76 996	73 982
Aktywa obrotowe	2 963 301	2 592 684	2 641 783
Zapasy	1 154 137	1 321 984	1 033 729
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 577 229	1 126 622	1 346 537
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 720	11 658	4 725
Aktywa finansowe	1 801	130	124
Pozostałe aktywa	5 869	5 243	4 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	216 545	127 047	251 705
AKTYWA RAZEM	3 279 514	2 912 466	2 963 011

PASYWA	Okres zakończony 31 grudnia 2025 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2025 roku PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku PLN'000
Kapitał własny ogółem	1 057 399	990 875	962 612
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 057 399	990 875	962 612
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-34 642	-29 117	-21 666
Kapitał zapasowy w tym:	131 913	131 913	131 913
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	749 672	744 848	658 706
Zyski zatrzymane	194 268	127 043	177 471
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	112 825	109 017	142 865
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	103 604	103 366	139 348
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 690	1 707	2 074
Rezerwa na podatek odroczony	2 984	0	0
Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze	3 016	2 413	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowa	1 531	1 531	1 443
Zobowiązania krótkoterminowe	2 109 290	1 812 574	1 857 534
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 665 625	1 446 588	1 530 166
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	267 020	297 735	292 945
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	144 858	34 638	4 073
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 161	1 545	1 146
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 322	4 277	4 362
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	1 676	162
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	26 304	26 115	24 680
Zobowiązania razem	2 222 115	1 921 591	2 000 399
PASYWA razem	3 279 514	2 912 466	2 963 011

XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Inne kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 października 2025 roku	16 188	-29 117	131 913	747 123	-2 273	-2	744 848	127 043	990 875
Zysk netto za rok obrotowy								67 225	67 225
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy									0
Dywidenda									0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)					4 824		4 824		4 824
Zyski i straty aktuarialne (pozostałe całkowite dochody)							0		0
Skup akcji własnych		-5 525							-5 525
Inne									0
Stan na 31 grudnia 2025 roku	16 188	-34 642	131 913	747 123	2 551	-2	749 672	194 268	1 057 399

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Inne kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 października 2024 roku	16 188	-19 638	131 913	659 067	1 642	0	660 709	135 418	924 590
Zmiany w strukturze związane z połączeniem	0	0	0	0	0	0	0	127 043	127 043
Zysk netto za rok obrotowy	0	0	0	135 418	0	0	135 418	-135 418	0
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	0	0	0	-47 362	0	0	-47 362	0	-47 362
Dywidenda	0	0	0	0	-3 915	0	-3 915	0	-3 915
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)	0	0	0	0	0	-2	-2	0	-2
Skup akcji własnych	0	-9 479	0	0	0	0	0	0	-9 479
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2025 roku	16 188	-29 117	131 913	747 123	-2 273	-2	744 848	127 043	990 875

XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01/10/2025- 31/12/2025 PLN'000	01/10/2024- 31/12/2024 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	83 902	53 256
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 999	3 146
Amortyzacja	2 629	2 684
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-1	-45
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	2 580	-2 631
Zysk brutto po korektach	93 109	56 410
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-450 607	-154 171
Zmiana stanu zapasów	167 834	-36 098
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-626	-1 941
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	219 038	341 175
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-30 715	-57 914
Zmiana stanu rezerw	791	-2 134
Pozostałe korekty		-6
Zmiany w kapitale obrotowym	-94 285	88 911
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-1 176	145 321
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-9 605	-16 844
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 781	128 477
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	7	65
Dywidendy otrzymane	0	0
Pożyczki wypłacone	0	0
Spłaty pożyczek	28	562
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-357	-378
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1	45
Płatności za wartości niematerialne	0	-110
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-321	184
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów	0	0
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	0	0

Płatności z tytułu nabycia akcji własnych	-5 525	-2 028
Wpływy z pożyczek/kredytów	109 404	0
Splata pożyczek/kredytów	-1 050	-1 050
Odsetki	-1 902	-718
Wykup dłużnych papierów	0	0
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-327	-347
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	100 600	-4 143
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	89 498	124 518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na okresu	127 047	127 187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	216 545	251 705

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 2024/25.

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 01.10.2025 do 31.12.2025, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.10.2025 do 31.12.2025.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.10.2024 do 31.12.2024 oraz dane finansowe na dzień 30 września 2025 r. W przypadku danych porównywalnych dla Spółki AB S.A. zastosowano dane przekształcone.

Jednostka dominująca oraz Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., Optimus 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 ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

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

- **Przejęcia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek nie znajdujących się pod wspólną kontrolą

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

Przejęcia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W przypadku przejęcia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą nie mają zastosowania regulacje wynikające z MSSF 3. W związku z tym, Grupa stosuje następujące zasady przy połączeniach przeprowadzonych na podstawie Kodeksu spółek handlowych:

- sprawozdania finansowe Spółek przejmowanych na dzień połączenia są sporządzane zgodnie z polityką rachunkowości spółki przejmującej,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów łączonych spółek sumuje się według stanu na dzień połączenia, z wyłączeniem:

- aktywów i pasywów wynikających z transakcji wzajemnych;
- udziałów w jednostkach zależnych;
- kapitałów zakładowych jednostkach zależnych;

- przychody i koszty łączonych spółek sumuje się według stanu na dzień połączenia, z wyłączeniem przychodów i kosztów wynikających z transakcji wzajemnych;

- różnica pomiędzy wartością przejmowanych aktywów netto a wartością inwestycji w spółkę przejmowaną, jest ujmowana jako pozycja kapitałów zapasowych.

Połączenie spółek znajdujących się pod wspólną kontrolą nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, połączenie spółek wpływa na jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki przejmującej.

- **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 nabywcą;
- 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 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.

- **Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przychody związane z działalnością operacyjną Grupy, które nie stanowią przychodów z podstawowej działalności operacyjnej ani przychodów finansowych i są prezentowane w tej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z przyjętym przez Grupę modelem prezentacji. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania i refundacje, dotacje, przychody z tytułu udzielonych gwarancji, przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań, rozwiązanie rezerw oraz odpisów aktualizujących, a także inne przychody o charakterze operacyjnym, wynikające ze zdarzeń incydentalnych lub jednorazowych, niezwiązanych bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy. Zyski i straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz skutki rozwiązania odpisów aktualizujących i rezerw prezentowane są w wartości netto w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

- **Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne obejmują koszty związane z działalnością operacyjną Grupy, które nie stanowią kosztów podstawowej działalności operacyjnej ani kosztów finansowych i są prezentowane w tej pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z przyjętym przez Grupę modelem prezentacji. Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności koszty tworzenia rezerw oraz odpisów aktualizujących, w tym odpisy aktualizujące należności, koszty związane z gwarancjami, koszty audytów, straty i niedobory majątku, szkody, darowizny, odpisane należności, koszty ubezpieczeń oraz inne koszty o charakterze operacyjnym, wynikające ze zdarzeń incydentalnych lub jednorazowych, niezwiązanych bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy. Odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz rezerwy ujmowane są zgodnie z właściwymi standardami MSSF, a skutki ich utworzenia i rozwiązania prezentowane są odpowiednio w pozostałych kosztach operacyjnych lub pozostałych przychodach operacyjnych. Zyski i straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są w wartości netto.

- **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 odsprzedaży. 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. Rezerwy na odprawy emerytalne oszacowuje się na podstawie metod aktuarialnych. 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 stanu rezerw wynikające z aktualizacji obliczeń dotyczących bieżącego okresu sprawozdawczego ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu. Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmuje się w inne całkowite dochody.

• Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Na dzień bilansowy 31.12.2025 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 20 993 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł 3 402 tys. PLN.

- **Leasing**

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

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

Umowa może być zaklasyfikowana jako umowa krótkoterminowa, jeżeli okres trwania umowy nie przekracza 12 miesięcy. Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, jednostka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy (MSSF 16, par. B34). Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest 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 podlegają 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 10 000 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 10 000 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 odsprzedać 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, z 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 ujemne się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

- **Zapasy**

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

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

Dodatkowo, na każdy dzień bilansowy, Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Grupa dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Na dzień 31 grudnia 2025 r. odpis na zapasy wynosił 53,0 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 ujemne się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

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

Grupa tworzy rezerwy na:

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

- **Aktywa finansowe**

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

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe według następujących kategorii:

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Wyłączanie aktywów finansowych

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

- **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym 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 ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 44,0 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 24,5 mln zł.

Utrata wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Na dzień 31 grudnia 2025 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 111,1 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 Na obszarze C Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową oraz produkcję.
Słowacja

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 zakończony 31/12/2025 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	3 351 041	164 286	0	3 515 327
Czechy	1 917 080	274 215	0	2 191 295
Słowacja	202 361	2	0	202 363
Segmenty razem	5 470 482	438 503	0	5 908 985
Eliminacje				438 503
Przychody skonsolidowane				5 470 482

Przychody według segmentów	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	2 878 658	140 274	0	3 018 932
Czechy	2 022 032	195 206	0	2 217 238
Słowacja	143 222	0	0	143 222
Segmenty razem	5 043 912	335 480	0	5 379 392
Eliminacje				335 480
Przychody skonsolidowane				5 043 912

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	31/12/2025 PLN'000	31/12/2025 PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	3 269 220	2 240 873
Czechy	1 404 190	818 949
Słowacja	129 335	125 056
Segmenty razem	4 802 745	3 184 878

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	31/12/2024 PLN'000	31/12/2024 PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 941 795	2 014 924
Czechy	1 342 192	816 564
Słowacja	65 439	63 086
Segmenty razem	4 349 426	2 894 574

Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000	w tym koszty/zyski z tytułu odsetek: PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	85 805	-8 598
Czechy	32 278	-5 339
Słowacja	881	0
Zysk przed opodatkowaniem	118 964	
Podatek dochodowy	24 395	
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	94 569	
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem	0	
Podatek dochodowy	0	
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	
Zysk za rok obrotowy	94 569	

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000
	Nabycie aktywów trwałych	Amortyzacja
Polska	523	2 681
Czechy	802	2 667
Słowacja	97	6
Skonsolidowana	1 422	5 354

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 31/12/2025 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	5 412 537	4 780 738	1 213
Handel detaliczny	38 637	16 108	207
Produkcja	19 308	5 899	2
Razem	5 470 482	4 802 745	1 422

Przychody	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	4 990 177	4 327 804	4 267
Handel detaliczny	37 259	14 393	169
Produkcja	16 476	7 229	0
Razem	5 043 912	4 349 426	4 436

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

	31/12/2025	31/12/2024
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	94 569	66 664
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł	6,02	4,22
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	94 569	66 664
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł	6,02	4,22

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.

	31/12/2025	31/12/2024
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	94 569	66 664
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	94 569	66 664
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	94 569	66 664
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	15 697 027	15 805 104
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	15 697 027	15 805 104

6. DYWIDENDY

W dniu 17 lutego 2026 r. Zarząd AB S.A. podjął decyzję w sprawie rekomendacji dotyczącej wypłaty zysku za rok obrotowy 2024/2025. Zarząd zaproponował zysk Spółki AB S.A. za rok obrotowy 2024/2025 w kwocie: 127 043 046,62 zł podzielić w następujący sposób:

- kwotę dywidendy na 1 (jedną) akcję ustalić na poziomie 6,45 zł,
- ogólną kwotę dywidendy ustalić na 104 410 303,80 zł – przy czym kwota ta zostanie pomniejszona o kwotę wynikającą z iloczynu dywidendy na 1 akcję oraz liczby akcji własnych Spółki nabytych przez Spółkę, które to akcje będą w posiadaniu Spółki w dniu dywidendy,
- pozostałą kwotę zysku 22 632 742,82 zł oraz kwotę wynikającą z pomniejszenia ogólnej kwoty dywidendy, o której mowa w lit. b) powyżej, wyłączyć od podziału między akcjonariuszy i przeznaczyć na kapitał rezerwowy Spółki.

Wysokość rekomendowanej ogólnej kwoty dywidendy odpowiada wartości 60% skonsolidowanego zysku netto Grupy uzyskanego za ten rok obrotowy, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, który wynosił 173 863 000 zł, a tym samym jest zgodna z deklaracją Zarządu co do wysokości dywidendy, którą Zarząd zamierza przedkładać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jako rekomendowaną zgodnie z Polityką dywidendową, o której Zarząd poinformował raportem bieżącym nr 38/2025. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 lutego 2026 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowy majątek trwały	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Inwestycje w toku	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 października 2024 roku	15 046	99 915	66	120 524	3 263	238 814
Zwiększenie stanu	0	108	0	4 175	874	5 157
Likwidacje/ sprzedaż	0	-207	0	-6 390	0	-6 597
Przyjęcie do użytkowania	0	1 844	0	1 514	-3 358	0
Różnice kursowe netto	116	781	0	1 190	0	2 087
Stan na 30 września 2025 roku	15 162	102 441	66	121 013	779	239 461
Zwiększenie stanu	0	155	0	791	0	946
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-9	0	-9
Różnice kursowe netto	-17	-116	0	-177	0	-310
Stan na 31 grudnia 2025 roku	15 145	102 480	66	121 618	779	240 088
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 października 2024 roku	0	36 517	55	79 562	0	116 134
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji	0	-207	0	-6 003	0	-6 210
Koszty amortyzacji	0	2 621	1	11 632	0	14 254
Różnice kursowe netto	0	707	0	856	0	1 563
Inne	0	0	0	6	0	6
Stan na 30 września 2025 roku	0	39 638	56	86 053	0	125 747
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji	0	0	0	-9	0	-9
Koszty amortyzacji	0	671	0	2 789	0	3 460
Różnice kursowe netto	0	-106	0	-131	0	-237
Stan na 31 grudnia 2025 roku	0	40 203	56	88 702	0	128 961
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30/09/2025	15 162	62 803	10	34 960	779	113 714
Według stanu na dzień 31/12/2025	15 145	62 277	10	32 916	779	111 127

Grupa składników przekwalifikowana do kategorii
przeznaczone do sprzedaży (*)

31/12/2025

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**

4 322

(*) 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 31 lipca 2026 r. Umowa przyrzeczona zostanie zawarta, jeżeli przed dniem wyznaczonym jako termin jej zawarcia zostaną spełnione warunki, określone w umowie.

Zgodnie z założeniami umowy przedwstępnej, AB S.A. będzie wynajmować nieruchomości przez 3 lata od daty sprzedaży. Wartość budynku wraz z prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz zobowiązaniem z tytułu leasingu zostały przesunięte do kategorii przeznaczonych do sprzedaży.

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 31/12/2025 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2025 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	44 251	42 889
Różnice kursowe	-202	1 362
Stan na koniec okresu	44 049	44 251
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	44 251	42 889
Bilans zamknięcia	44 049	44 251

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).

10. REZERWY

Długoterminowe krótkoterminowe	Stan na 30/09/2025 PLN'000	Zawiązanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 31/12/2025 PLN'000
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 413	603	0	0	3 016
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 565	0	0	0	1 565

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 30/09/2025 PLN'000	Zawiązanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 31/12/2025 PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 948	1 361	1 546	-16	15 747
Rezerwa na należności w faktoringu	210	0	0	0	210
Rezerwa na świadczenia pracownicze	11 109	256	298	-3	11 064
Pozostałe rezerwy	2 830	3 261	2 776	0	3 315
Razem	30 097	4 878	4 620	-19	30 336

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	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Zobowiązania handlowe	(148 487)	(132 981)	(627 949)	(568 493)	styczeń, luty, marzec,	styczeń, luty, marzec
Należności handlowe	26 468	30 994	111 958	132 556	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(21 769)	(22 898)	(92 152)	(97 978)	styczeń, luty	styczeń, luty
Środki pieniężne	988	2 351	4 175	10 048	styczeń, luty	styczeń, luty
Transakcje FX EUR	(45 660)	(34 814)	938	1 603	styczeń, luty	styczeń, luty
Pozycje monetarne razem:	(188 460)	(157 348)	(603 030)	(522 264)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Zobowiązania handlowe	(40 775)	(28 626)	(146 859)	(117 503)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	7 268	3 358	26 173	13 781	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(1 793)	(1 913)	(6 459)	(7 876)	styczeń, luty	styczeń, luty
Środki pieniężne	197	99	711	406	styczeń, luty	styczeń, luty
Transakcje FX USD	(27 300)	(18 560)	521	(1 171)	styczeń, luty	styczeń, luty
Pozycje monetarne razem:	(62 403)	(45 642)	(125 913)	(112 363)		

* 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:

	3 miesiące do 31/12/2025 (w tys. PLN)	3 miesiące do 31/12/2024 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	1 471	792
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	1 106	666
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	10 911	(10 142)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	7 136	(8 262)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	7 400	(9 280)
- korekta przychodów z działalności finansowej	-265	1 018
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	5 246	(1 088)
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczoney	(1 039)	220
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	4 207	(869)

12. KREDYTY I POŻYCZKI

W dniu 27 stycznia 2026 r. Spółka AB S.A. zawarła z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 20 000 000 PLN dostępnego przez 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy z możliwością przedłużenia okresu udostępnienia na 120 miesięcy od dnia zawarcia umowy, a w przypadku braku przedłużenia, wymagalny do końca bieżącego okresu udostępnienia tj. 27 stycznia 2027r. Oprocentowanie kredytu jest ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Zabezpieczeniem kredytu są :

- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt5) k.p.c. do kwoty 30 000 000 PLN,
- trójstronna cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy w stosunku do faktora z umowy faktoringowej zawarta między kredytobiorcą, bankiem i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.

Poza tym, w okresie od dnia publikacji raportu rocznego do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2025/2026 Spółki Grupy nie zawierały nowych umów kredytowych, poza aneksami przedłużającymi dotychczasowe umowy kredytowe na kolejne okresy.

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

13. LEASING

Bilans	Koniec okresu 31/12/2025 PLN'000	Koniec okresu 30/09/2025 PLN'000
Aktywa		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	33 149	34 901
budynki i budowle	33 149	34 901
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu leasingu	41 003	42 922
Długoterminowe	29 974	31 532
Krótkoterminowe	11 029	11 390
w tym przeznaczone do sprzedaży (*)	4 322	4 277

Rachunek Zysków i Strat	Koniec okresu 31/12/2025	Koniec okresu 31/12/2024
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 611	1 554
grunty (użytkowanie wieczyste)	0	0
budynki i budowle	1 611	1 554
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	212	240
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	-103	71
Inne całkowite dochody	18	3
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	2 498
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	1 808	1 819

(*) Dnia 22 maja 2024 roku 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. Umowa przyrzeczona zostanie zawarta, jeżeli przed dniem wyznaczonym jako termin jej zawarcia zostaną spełnione warunki, określone w umowie. 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.

17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe Grupy obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 28 107 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 721 820 tys. PLN oraz przez ATC Holding 183 589 tys. PLN).

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

18. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W dniu 27 stycznia 2026 r. Spółka AB S.A. zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 20 000 000 PLN.

Poza tym, 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 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

Dodatkowe informacje wynikają z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 31 grudnia 2025 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.
- 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.

1.2 Schemat Grupy Kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2025/2026 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 emitenta¹ struktura akcjonariatu podmiotu dominującego na dzień publikacji raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Akcjonariat	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Nationale-Nederlanden OFE (*)	2 734 339	16.89 %	2 734 339	16.89 %
Allianz Polska OFE	1 935 054	11.95 %	1 935 054	11.95 %
Vienna OFE	1 105 972	6.83 %	1 105 972	6.83 %
OFE PZU	995 549	6.15 %	995 549	6.15 %
PKO BP Bankowy OFE	931 014	5.75 %	931 014	5.75 %
Uniqa OFE	856 327	5.29 %	856 327	5.29 %
Pozostali	7 629 389	47.13%	7 629 389	47.13%
Ogółem	16 187 644	100.00 %	16 187 644	100.00 %

¹ Na podstawie zawiadomień zgodnie z ustawą o ofercie

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:

Stan na 2026-02-25	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	0	0,00%	0	0,00%
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				
Jan Woźniak	0	0,00%	0	0,00%
Iwona Przybyło	0	0,00%	0	0,00%
Jacek Łapiński	0	0,00%	0	0,00%
Michał Wnorowski	0	0,00%	0	0,00%
Tomasz Mazurczak	0	0,00%	0	0,00%
Robert Jasiński	0	0,00%	0	0,00%

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 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 28 107 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.	ING	EUR	3 000 000	12 680 100	28.02.2026
AB S.A.	Credit Agricole	PLN	11 000 000	11 000 000	30.09.2026
AB S.A.	Credit Agricole	PLN	500 000	500 000	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	400 000	69 840	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	100 000	17 460	bezterminowa
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	28 788	121 678	1.03.2026
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	19 662	83 105	31.05.2026
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	12 709	53 717	1.12.2026
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	USD	440 000	1 859 748	11.05.2026
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	478 000	1 721 565	10.04.2026
				28 107 213	

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 721 820 tys. PLN oraz przez ATC Holding 183 589 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Data ważności
AT Computers a.s.	Apple*	USD	200 000 000	bezterminowa
Alsen Marketing sp. z o.o.	Samsung	PLN	1 500 000	2027.12.31
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1 050 000 000	31.12.2030
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	1 482 798	2038.12.31

(*) 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. Do dnia 30.04.2026 kwota gwarancji wynosi 200.000.000 USD. Od 1.05.2026 kwota gwarancji wynosić będzie 120.000.000 USD.

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

Działalność Grupy AB w obszarze IT oraz Telco

Grupa AB niezmiennie umacnia pozycję lidera w obszarze dystrybucji IT w Regionie CEE. Według danych Contextu z 2025 r., Grupa zajmuje 5-te miejsce w rankingu największych europejskich dystrybutorów i 14-te miejsce w rankingu globalnym. 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 ofercie produktów i współpracy z kilkunastotysięczną bazą partnerów handlowych, uzyskuje najpełniejsze dotarcie do rynku.

W I kwartale roku 2025/2026 obroty Grupy AB wyniosły 5 470 482 tys. zł i były wyższe o +8,5% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Marża brutto wyniosła +4,2% i ukształtowała się na poziomie nieco wyższym niż w analogicznym okresie przed rokiem (+3,8%), co wynikało m.in. z innego miksu produktowego i korzystnych uwarunkowań rynkowych na poszczególnych rynkach geograficznych działalności Grupy.

Największy udział w sprzedaży Grupy AB stanowią produkty marki Apple. Grupa jest dominującym dystrybutorem produktów tej marki w Regionie Polska/Czechy/Słowacja z ponad 50% udziałem w rynku dystrybucji tej marki². W I kwartale roku 2025/2026 Grupa zanotowała bardzo wysoką dynamikę sprzedaży desktopów i notebooków, znacznie przewyższającą i tak już bardzo dynamiczny wzrost rynku w tym okresie (+31%³). Głównymi czynnikami wzrostu w tym segmencie były: przetargi publiczne związane z realizacją projektów Ministerstwa Edukacji Narodowej, wymiany związane z końcem wsparcia Windows 10, popularyzacja desktopów z AI w biznesie, cykl wymiany sprzętu nabytego w trakcie pandemii koronawirusa.

Grupa osiąga sukcesy na rynku Telco, gdzie posiada wieloletnie doświadczenie oraz bardzo szeroką ofertę (Apple, Xiaomi, realme, Samsung, Motorola, Oppo, One Plus i Vivo). 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, w szczególności z wykorzystaniem sztucznej inteligencji, wzrost średniej wartości sprzedanego urządzenia oraz wzrost znaczenia wynajmu jako alternatywy dla posiadania.

Grupa konsekwentnie rozwija sprzedaż usług w chmurze. Potencjał tego rynku pozostaje nadal bardzo duży. Według prognoz PMR dynamika tego rynku (CAGR) w latach 2027-2030 wyniesie około 20%⁴.

Kolejną dynamicznie budowaną kategorią jest cyberbezpieczeństwo, w ramach której Grupa systematycznie poszerza ofertę sprzętu i rozwiązań. W roku 2025 r. dynamika obrotów wyniosła +15,3%. Możliwości wzrostu tego rynku w kolejnych latach pozostaną wysokie.

Spółka AB S.A. wzmacnia 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: cyberbezpieczeństwo, AI, „as a service”, pamięć masowa. Grupa posiada zespół inżynierów systemowych, a także szerokie portfolio produktowe umożliwiające realizację kompleksowych projektów oraz nowoczesną platformę sprzedażową CS4U dla rozwiązań SaaS, PaaS i IaaS. W obszarze produktów zaawansowanych prowadzi również szkolenia i edukację. W tym segmencie działalności VAD Grupa osiąga wysokie dynamiki obrotów. Działania AB w obszarze VAD są doceniane przez rynek, m.in. za realizowane z sukcesami połączenie oferty produktowej z doradztwem inżynierów systemowych oraz szkoleniami produktowymi połączonymi ze zdobywaniem niezbędnych uprawnień w zakresie niezbędnym do kompleksowej obsługi projektów w segmencie VAD.

Szkolenia te są prowadzone w ramach prowadzonego Centrum Kompetencyjnego i są doceniane przez uczestników za szerokość oferty oraz jakość. Tematyka szkoleń odpowiada najnowszym trendom na rynku IT oraz aktualnym potrzebom klientów.

Potwierdzeniem osiąganych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności dystrybucyjnej są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez spółki Grupy. Otrzymane nagrody i pozycje w rankingach są potwierdzeniem, że Grupa AB jest nie tylko największym, ale również najlepszym dystrybutorem w regionie Polska/Czechy/Słowacja.

² Context

³ Context

⁴ <https://erp-view.pl/rynek-it/31412-polski-rynek-chmury-obliczeniowej-pozostaje-na-fali-wzrostowej.html>



Wynik netto Grupy w I kwartale roku obrotowego 2025/2026 wyniósł 94 569 tys. zł i był wyższy o 42% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 5 470 482 tys. zł i były wyższe o 8,5% w porównaniu poprzedniego roku. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 4,2% (w porównaniu z 3,8% w I kwartale roku 2024/2025).

Wynik EBITDA w I kwartale roku 2025/2026 wyniósł 138 767 tys. zł i był wyższy o +30,2% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD

Po okresie stagnacji w latach 2023-24, w roku 2025 rynek RTV AGD przejawia oznaki ożywienia, szczególnie widoczne w ostatnim kwartale roku. Wzrost sprzedaży detalicznej w AB w kategorii AGD w IV kwartale 2025 r. wyniósł +7,7% r/r.

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

Do najważniejszych trendów w tym segmencie rynku należą⁵:

- Internet Rzeczy (IoT) – coraz więcej urządzeń (np. lodówki, pralki, zmywarki) jest zintegrowanych z aplikacjami mobilnymi i asystentami głosowymi, co umożliwia zdalne sterowanie i automatyzację pracy
- Zrównoważony rozwój – sprzęty są projektowane z myślą o energooszczędności (klasa A+++ i wyższa), wykorzystując odnawialne źródła energii i materiały z recyklingu
- Urządzenia wielofunkcyjne – np. piekarniki z funkcją pary, pralko-suszarki, roboty kuchenne – oszczędzają miejsce i czas
- Personalizacja – sprzęty dostosowują się do użytkownika, np. zapamiętując preferencje lub automatycznie dobierając programy
- Higiena i zdrowie – rośnie popularność urządzeń z funkcjami sterylizacji, oczyszczania powietrza i eliminacji alergenów
- Minimalistyczny design – sprzęty są coraz częściej ukrywane w zabudowie, z gładkimi powierzchniami i neutralnymi kolorami
- Sztuczna inteligencja (AI) – urządzenia uczą się nawyków użytkowników i optymalizują swoje działanie

W najbliższych kwartałach na dynamikę tego rynku wpływać będą nadchodzące wydarzenia sportowe (Mundial 2026), dalsze obniżki stóp procentowych oraz oczekiwany wzrost sprzedaży mieszkań⁶.

⁵ 10 najgorętszych trendów AGD na rok 2025

⁶ Otodom.pl, Money.pl

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 grudnia 2025 r. ponad 300 punktów sprzedaży i będącej największą siecią franczyzową w Regionie, będąc równocześnie unikalną formą sprzedaży, niedostępną u innych dystrybutorów. 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.

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.

Jednocześnie, kluczową rolą dystrybutora jest utrzymanie możliwie jak najszerszej oferty produktów. Dystrybutor zapewnia ciągłość dostaw do sprzedawcy detalicznego, dzięki czemu odbiorca końcowy ma zagwarantowany stały dostęp do szerokiej oferty produktowej. Funkcja ta oznacza konieczność utrzymywania przez dystrybutora szerokiej oferty produktowej dostępnej „od ręki” w magazynie. W ten sposób, wypełniając rolę w kanale dystrybucji, dystrybutor utrzymuje łącznie wysokie stany magazynowe, które są w części finansowane przez dostawcę poprzez limity kredytowe z odpowiednimi terminami płatności, w części zaś przez dystrybutora, w związku ze zmiennością popytu na oferowane produkty. Jako dystrybutor jesteśmy również dostawcą rozwiązań sprzętowych do partnerów biorących udział w różnego rodzaju przetargach, których wartości w ostatnim okresie przekraczające nawet miliard złotych. Zapewnienie dostępności bardzo dużych ilości towarów w krótkim okresie czasu wymaga zarówno wysokich kompetencji logistycznych jak i dużych zasobów finansowych.

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

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

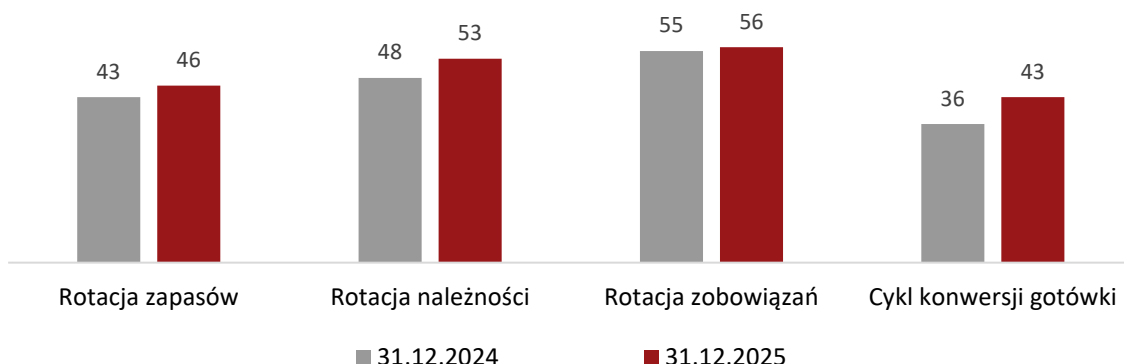
Podstawowe wskaźniki finansowe ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz sprawne zarządzanie finansami Spółek Grupy.

Wskaźniki cyklu gotówki⁷ były utrzymane na poniższych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 46 dni
- wskaźnik należności: 53 dni
- wskaźnik zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań wobec klientów): 56 dni
- cykl konwersji gotówki: 43 dni

⁷ Wskaźniki podano w ujęciu rocznym (krocząco)

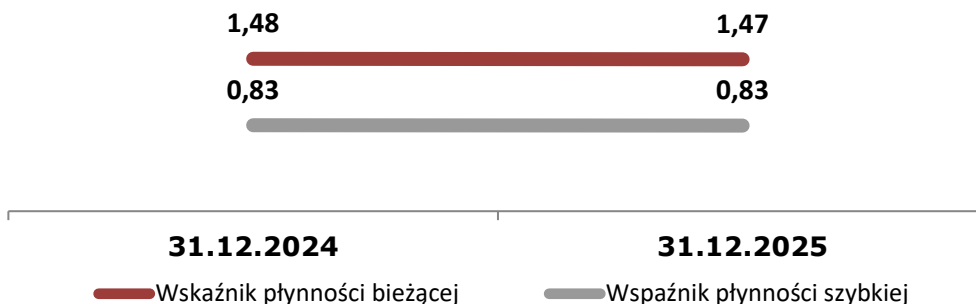
Cykl konwersji gotówki w dniach



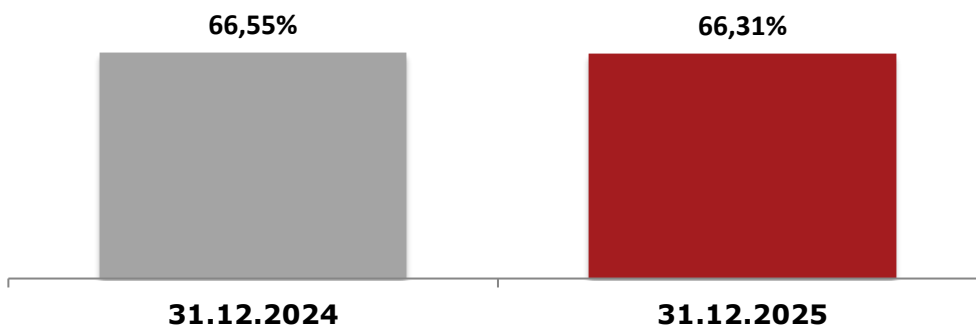
Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,47 i 0,83.⁸

Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 66,31% i był na poziomie porównywalnym do roku poprzedniego.

Wskaźniki płynności



Wskaźnik zadłużenia ogółem



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

⁸ wskaźniki w ujęciu rocznym

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

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

Minimalna cena nabycia akcji nie może być niższa od 1 zł za jedną akcję i nie może być wyższa niż 114,50 zł za jedną akcję.

Program rozpoczął się w dniu 28 sierpnia 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. oraz nr RB 21/2024 z dnia 30 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. Akcje zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego lub przeznaczone na finansowanie ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez AB S.A.

W ramach tego Programu AB S.A. skupiła 165 951 akcji na kwotę 16 094 tys. zł. Cena akcji była w przedziale od 85,6 zł do 110,6 zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. liczba skupionych akcji (z uwzględnieniem wcześniejszych Programów Skupu Akcji Własnych Emitenta) wynosi 526 384 o wartości 34 642 tys. PLN. Akcje własne stanowiły 3,25% kapitału zakładowego i dawały 3,25% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na osiągane 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

Grupa AB nie prowadzi działalności na terenach objętych wojną, nie realizuje ani dostaw ani zakupów z Białorusi i Rosji. Trwająca wojna Rosji z Ukrainą ma pośredni wpływ na działalność Grupy AB poprzez utrzymujący się w gospodarce światowej wysoki poziom niepewności, wpływający na aktywność gospodarczą, decyzje przedsiębiorstw oraz gospodarstw domowych o realizacji inwestycji. Niestabilna sytuacja polityczna w Europie może powodować nagłe zmiany w poziomie popytu, a także przyczyniać się do wahań kursów walut.

Czynnikiem ryzyka dla dystrybucji jest także napięta sytuacja na Bliskim Wschodzie. 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. Obecnie, w związku z trwającymi napięciami na Bliskim Wschodzie, istnieje potencjalne ryzyko utrudnień w transporcie morskim towarów oraz surowców a także gwałtowne zmiany w kosztach energii.

Dostępność surowców niezbędnych do produkcji urządzeń IT w dobie konfliktów zbrojnych oraz napięć 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 Grupy AB.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

W roku 2025 dynamika polskiej gospodarki wynosiła +3,6%⁹ w porównaniu do 3,0% w roku 2024. Kluczowymi czynnikami wzrostu polskiej gospodarki była konsumpcja prywatna, która w roku 2025 wzrosła o +3,7% r/r oraz inwestycje, które wzrosły o +4,2% r/r. Wzrostowi konsumpcji sprzyjały stabilny poziom inflacji i znaczący wzrost wynagrodzeń. Wzrostowi inwestycji sprzyjał napływ środków z funduszy unijnych. Dynamika inwestycji w roku 2026 ma przyspieszyć nawet do około +8% r/r.

Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską w listopadzie 2025 r. dynamika PKB Polski w latach 2026 i 2027 ma wynieść: +3,5% i +2,8%¹⁰. Z kolei w raporcie NBP z listopada 2025 r. umieszczono prognozy dynamiki PKB odpowiednio +3,7% i +2,6% na lata 2026 i 2027.¹¹

Wskaźnik PMI dla sektora produkcyjnego utrzymuje się lekko poniżej neutralnego poziomu 50 pkt. W styczniu 2026 r. wyniósł on 48,8 pkt (w styczniu roku 2025 wyniósł 50,6)¹².

Bezrobocie w Polsce lekko wzrosło w drugiej połowie roku 2025 r. W grudniu 2025 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 5,7% (według GUS) w porównaniu z 5,1% w roku 2024. Bezrobocie według definicji Eurostat w grudniu 2025 r. wyniosło 3,2% i było drugim najniższym w Europie, zaraz po Czechach (3,1%).¹³

W roku 2025 poziom inflacji wyniósł 2,4%¹⁴. Według prognoz opublikowanych przez NBP w listopadzie 2025 r. poziom inflacji (CPI) w latach 2026 i 2027 ma wynieść +2,9% i +2,5%¹⁵.

Sytuacja makroekonomiczna w Czechach

W roku 2025 dynamika PKB Czech wyniosła +2,5%¹⁶. Prognozowana dynamika PKB w latach 2026-2027 według raportu Komisji Europejskiej opublikowanej w listopadzie 2025 r. ma wynieść odpowiednio: +1,9% i +2,4%.¹⁷ Według prognoz, głównym czynnikiem wzrostu w Czechach będzie konsumpcja prywatna, wspierana przez wzrost realnych wynagrodzeń oraz spadek tendencji do kumulowania oszczędności gospodarstw domowych. Jednocześnie oczekuje się, że rosnące cła oraz spowolnienie gospodarcze dotyczące kluczowych partnerów handlowych będą negatywnie wpływać na eksport w latach 2025 i 2026. Wskaźnik PMI w styczniu 2026 r. wyniósł 49,8 pkt, (spadek w porównaniu z grudniem 2025 na poziomie 50,6 pkt)¹⁸.

W grudniu 2025 r. inflacja w Czechach wyniosła 2,1% i od początku roku 2024 znajduje się poniżej 3%, co wskazuje na to, że Czechy definitywnie ustabilizowały ją na optymalnym poziomie. Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w roku listopadzie 2025 r. poziom inflacji CPI w latach 2026-2027 ma się utrzymać na poziomie poniżej 3%, dzięki spowolnieniu inflacji w usługach oraz spadkowi cen energii i mimo przyspieszenia inflacji cen żywności. Pomimo wygaszania działań związanych z energią, pakietu konsolidacji finansów publicznych rządu z 2024 r. oraz niedawnych reform emerytalnych, finanse publiczne mają pozostać na deficytowym poziomie około 2% PKB¹⁹.

Poziom bezrobocia w Czechach pozostaje wciąż bardzo niski (3,1% w grudniu 2025 r. według Eurostat). Jest to niezmiennie jeden z najniższych wyników w całej UE. Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską w listopadzie 2025 r., wskaźnik ten w kolejnych latach 2025-2026 będzie utrzymywał się na poziomie około 3%. Oczekuje się, że w tym czasie wzrost nominalnych wynagrodzeń będzie utrzymywał się powyżej inflacji, jednak będzie stopniowo spowalniał: z 5,9% w 2025 r. do 5,4% w 2026 r. oraz 4,8% w 2027 r.

⁹ wstępny szacunek GUS: <https://ssgk.stat.gov.pl/>

¹⁰ European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

¹¹ https://nbp.pl/wp-content/uploads/2025/11/Listopad_2025.pdf

¹² <https://inwestycje.pl/gospodarka/wskaznik-pmi-dla-polski-wzrosl-do-488-pkt-w-styczniu-2>

¹³ <https://businessinsider.com.pl/praca/rynek-pracy-w-ue-zaskoczyl-pozytywnie-polska-w-scislej-czolowce-mimo-chlodzenia>

¹⁴ <https://nbp.pl/inflacja-bazowa-w-grudniu-2025-r/>

¹⁵ https://nbp.pl/wp-content/uploads/2025/11/Listopad_2025.pdf

¹⁶ <https://english.radio.cz/czech-economy-grows-25-percent-2025-8876195>

¹⁷ European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

¹⁸ <https://tradingeconomics.com/czech-republic/manufacturing-pmi>

¹⁹ European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

Sytuacja makroekonomiczna na Słowacji

Dynamika PKB Słowacji w roku 2025 wyniosła zaledwie +0,8% (w porównaniu do +1,9% w roku 2024). Czynniki mającymi negatywny wpływ na gospodarkę Słowacji są napięcia handlowe, wysoki poziom globalnej niepewności oraz działania konsolidacyjnych w polityce fiskalnej.

Według prognozy opublikowanej przez Komisję Europejską w listopadzie 2025r., w roku 2026 r. wzrost PKB ma wynosić +1,0%. Utrzymująca się niepewność handlowa oraz dalsza konsolidacja fiskalna będą obciążać popyt krajowy, z kolei fundusze UE będą wspierać inwestycje. W 2027 r. oczekuje się przyspieszenia realnego wzrostu PKB do 1,4% wraz z odzyskiwaniem dynamiki przez eksport.²⁰

Słowacja jest bezpośrednio i pośrednio narażona na skutki potencjalnego wprowadzenia amerykańskich ceł, ze względu na silne uzależnienie gospodarki od eksportu, przy jednoczesnym słabszym wyniku sektora przemysłowego w ostatnich miesiącach.

Inflacja na koniec 2025 r. wynosiła 4,2% (wobec 3,2% w roku 2024), częściowo wskutek podwyżek VAT oraz innych podatków zawartych w pakiecie konsolidacji fiskalnej, w połączeniu z silną presją cenową w sektorze usług. Według publikacji Komisji Europejskiej z listopada 2025 r. prognozuje się, że w roku 2026 inflacja wyniesie 4,1% a w roku 2027 wyniesie 3,1%. Deficyt sektora finansów publicznych prognozowany jest na poziomie 4,6% w 2026 r. i 5,3% w 2027 r.²¹

W 2025 r. stopa bezrobocia była na poziomie 5,4%, nieznacznie wyższym niż w 2024 r. Rynek pracy pozostaje napięty, o czym świadczy wysoka liczba nieobsadzonych wakatów oraz silny popyt na pracę w wybranych sektorach, przy jednocześnie wysokim napływie pracowników zagranicznych.

Od 2026 r. wyższe podatki, planowana redukcja wynagrodzeń w sektorze publicznym oraz osłabiona aktywność handlowa będą negatywnie wpływać na zatrudnienie oraz dynamikę dochodów. W rezultacie stopa bezrobocia w latach 2026 i 2027 ma wzrosnąć do 5,6%. Oczekuje się, że tempo wzrostu wynagrodzeń pracowników spowolni w 2026 r. Przy utrzymującej się podwyższonej inflacji realny wzrost płac w 2026 r. ma być ujemny, a na dodatnią ścieżkę powróci dopiero w 2027 r.²²

Sytuacja makroekonomiczna na świecie

W roku 2025 gospodarka światowa znajdowała się w fazie umiarkowanego wzrostu na poziomie +3,3%²³.

Dynamika PKB USA w roku 2025 wyniosła +2,7%²⁴, zaś według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego ze stycznia 2026 r. w roku 2026 ma wynieść odpowiednio +2,1%. Stopa bezrobocia w grudniu 2025 r. wynosiła 4,4%²⁵ (w grudniu 2024 r. wynosił 4,1%²⁶). Bezrobocie w latach 2026-27 ma utrzymywać się na porównywalnym poziomie. Inflacja w roku 2025 r. wyniosła +2,8% (HICP), zaś w latach 2026-2027 ma utrzymywać się poniżej 3,0%²⁷.

W roku 2025 dynamika PKB w Unii Europejskiej była na poziomie zaledwie +1,4%. Według prognoz Komisji Europejskiej z listopada 2025 r. dynamika PKB w 2026 r. wyniesie +1,4%, zaś w roku 2027 +1,5%. Bezrobocie w 2025 r. w Unii Europejskiej utrzymywało się na poziomie 5,9%. Według prognoz przedstawionych przez Komisję, w latach 2025 i 2026 ma pozostać na poziomie poniżej 6%²⁸. Poziom inflacji (HICP) w roku 2025 wynosił +2,5%, zaś w latach 2026-27 ma wynieść odpowiednio +2,1% i +2,2%.

Należy zaznaczyć, że przedstawione prognozy są obarczone ryzykiem, gdyż trudno przewidzieć jaki będzie dalszy przebieg wojny w Ukrainie, a także jakie decyzje w zakresie współpracy międzynarodowej i gospodarczej zostaną podjęte i wdrożone przez administrację USA, w szczególności w zakresie ceł.²⁹

Gospodarka Chin urosła w roku 2025 o 5%³⁰ (podobny poziom wzrostu odnotowano w 2024 r.).

²⁰ European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

²¹ European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

²² European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

²³ IMF January 2026

²⁴ IMF January 2026

²⁵ <https://www.bls.gov/news.release/pdf/empst.pdf>

²⁶ <https://www.bls.gov/opub/ted/2025/number-of-unemployed-at-6-9-million-in-december-2024.htm>

²⁷ European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

²⁸ European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

²⁹ <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Perspektywy-dobre-choc-obarczone-ryzykiem-czyli-o-gospodarce-UE-przed-wyborami-8761185.html>

³⁰ <https://www.rp.pl/dane-gospodarcze/art43657661-pkb-chin-wzroslo-o-5-proc-w-2025-roku>

W ocenie analityków, chiński popyt krajowy spowalnia, w związku z osłabieniem rynku pracy oraz wolniejszym wzrostem dochodów.

W roku 2025 utrzymywała się presja deflacyjna napędzana słabym popytem krajowym oraz nadwyżką mocy produkcyjnych w przemyśle. Inflacja cen konsumpcyjnych pozostawała bliska zeru lub była ujemna, podczas gdy ceny producentów spadały trzeci rok z rzędu — o około 3% r/r na początku 2025 r. — co odzwierciedlało nadpodaż i ostrą konkurencję cenową.³¹

Wpływ czynników makroekonomicznych na rynek dystrybucji IT

Istotnym czynnikiem makroekonomicznym wpływającym na funkcjonowanie Grupy AB jest poziom stóp procentowych. 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 kursowego Grupa dokonuje przesunięcia efektywnej części różnic kursowych z części finansowej rachunku wyników do części operacyjnej.

Perspektywy rynku dystrybucji IT

Perspektywy rynku dystrybucji na kolejny rok są bardzo dobre. Według prognozy Gartnera z listopada 2025 r. rynek IT w Europie ma urosnąć o +11% w roku 2026.³² Rynek sprzętu IT w 2026 r. wraca więc na ścieżkę wzrostu. Wydatki na urządzenia mają wzrosnąć o około +10% r/r, systemy data center (serwery, storage, infrastruktura) około +19% r/r. Zakupy hardware znów stają się motorem rynku IT, w związku z potrzebą zapewnienia działania AI, rozwiązań chmurowych i cyberbezpieczeństwa. Dynamika w segmencie data center związana jest z zapotrzebowaniem rynku na serwery do obsługi AI oraz zaawansowane storage m.in. dla obszaru cyberodporności.

Według najnowszych prognoz³³, wartość europejskiego rynku AI ma rosnąć w tempie +26,4% do roku 2032.

Z kolei w obszarze cyberbezpieczeństwa dynamika światowych wydatków w latach 2026-2034 ma wynieść +13,8% (CAGR).

W dłuższej perspektywie, w obszarze komputerów i notebooków przewiduje się spowolnienie cyklu wymiany sprzętu, natomiast ceny urządzeń będą rosły w związku z wbudowaniem dodatkowych funkcjonalności, m.in. związanych z AI oraz dodatkowymi zabezpieczeniami. Rosnąć będzie znaczenie usług leasingu sprzętu.

W segmencie telefonów komórkowych, podobnie jak w komputerach i notebookach, obserwuje się wydłużenie cyklu życia urządzeń. W kolejnych okresach oczekuje się spowolnienia dynamiki wolumenu obrotów przy jednoczesnym wzroście cen, w związku z rozbudową funkcji smartfonów oraz wzrostem kosztów pamięci i innych komponentów.

W Polsce przewiduje się zwiększenie wydatków na IT w związku z transformacją cyfrową przedsiębiorstw, licznymi przetargami publicznymi (z budżetami na poziomie kilku mld zł, w związku z wykorzystaniem środków z KPO), a także realizacją projektów infrastrukturalnych (CPK, PKP, elektrownia jądrowa) oraz realizacją programu „laboratoria AI i „STEM”. Oczekuje się również kontynuacji inwestycji przedsiębiorstw oraz administracji publicznej w cyberbezpieczeństwo oraz w projekty badawczo-naukowe związane z implementacją AI.

³¹ European Commission. European Economic Forecast. Autumn 2025

³² Gartner Forecasts IT Spending in Europe to Grow 11% in 2026

³³ Fortune Business Insights

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Koniunktura w gospodarkach świata i Regionu, dalszy przebieg trwających obecnie wojen i konfliktów (wojny Rosji z Ukrainą, napięcia na Bliskim Wschodzie oraz wokół Tajwanu) i ich wpływ na gospodarki świata i Regionu. Decyzje podejmowane przez administrację w USA.
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 sytuacji geopolitycznej.
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.
Poziom stóp procentowych, mający przełożenie na koszty finansowania działalności firm, a także na dynamikę rynku kredytów konsumenckich.
Dynamiczny rozwój i ewolucja sektora sprzętu IT, postępująca cyfryzacja, w tym cyfrowa transformacja sektora publicznego, rozwój obszarów cyberbezpieczeństwa i centra danych, technologii 5G, dalszy rozwój sektora smart home, gospodarki obiegu zamkniętego, XaaS.
Nowe i przełomowe technologie informatyczne, takie jak sztuczna inteligencja i ich wpływ na rynek urządzeń IT.
Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT.

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

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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. Rozwój kompetencji technicznych Grupy.
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 poza bankowe (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.
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 księgowe 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 25 lutego 2026r.

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	