

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

obejmujący okres od 01-10-2023 do 31-12-2023

Data publikacji: 21 lutego 2024 r.

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 grudnia 2023.....	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2023	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 grudnia 2023.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 grudnia 2023	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2023	12
VIII)	Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 grudnia 2023	14
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2023.....	15
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 grudnia 2023	16
XI)	Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 grudnia 2023	18
XII)	Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2023.....	19
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	21
1.	Oświadczenie o zgodności	21
2.	Stosowane zasady rachunkowości	21
3.	Segmenty operacyjne.....	34
4.	Działalność w okresie śródrocznym	37
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	37
6.	Dywidendy	38
7.	Rzeczowe aktywa trwałe	38
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	38
9.	Wartość firmy	39
10.	Rezerwy	39
11.	Rachunkowość zabezpieczeń	39
12.	Kredyty i pożyczki	41
13.	Leasing	42
14.	Kapitał wyemitowany	42
15.	Zbycie jednostek zależnych	42
16.	Przejęcie jednostek zależnych	42
17.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	42
18.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	43
19.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	43
XIV)	Dodatkowe informacje	43

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	43
1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)	43
1.2 Schemat Grupy Kapitałowej	44
2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	45
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	45
4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	45
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	45
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	46
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	46
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji	46
9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	47
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	51
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	56

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe		'000 PLN		'000 EUR	
		01/10/2023- 31/12/2023	01/10/2022- 31/12/2022	01/10/2023- 31/12/2023	01/10/2022- 31/12/2022
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 890 092	4 796 520	1 116 052	1 022 908
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	104 311	108 382	23 807	23 114
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85 828	84 451	19 588	18 010
IV	Zysk (strata) netto	69 488	67 879	15 859	14 476
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,29	4,19	0,98	0,89
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,29	4,19	0,98	0,89
VII	Całkowity dochód ogółem	41 990	96 595	9 583	20 600
VIII	Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	41 990	96 595	9 583	20 600
IX	Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
X	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 498	-150 504	19 285	-32 097
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 271	-3 133	-518	-668
XII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	54 561	97 077	12 452	20 703
XIII	Przepływy pieniężne netto, razem	136 788	-56 560	31 219	-12 062
Stan na dzień bilansowy		31/12/2023	30/09/2023	31/12/2023	30/09/2023
XIV	Aktywa, razem	4 224 608	4 246 556	971 621	916 075
XV	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 883 291	2 944 898	663 130	635 279
XVI	Zobowiązania długoterminowe	188 970	191 909	43 461	41 399
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	2 694 321	2 752 989	619 669	593 880
XVIII	Kapitał własny	1 341 317	1 301 658	308 491	280 796
XIX	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 723	3 492
XX	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XXI	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	82,86	80,41	19,06	17,35
XXII	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	82,86	80,41	19,06	17,35

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2023:	4,3480
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2023:	4,6356
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2023-31.12.2023	4,3816
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2022-31.12.2022	4,6891

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		'000 PLN		'000 EUR	
		01/10/2023- 31/12/2023	01/10/2022- 31/12/2022	01/10/2023- 31/12/2023	01/10/2022- 31/12/2022
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 930 580	2 779 423	668 838	592 741
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	60 896	56 483	13 898	12 046
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 720	61 909	12 032	13 203
IV	Zysk (strata) netto	42 340	52 818	9 663	11 264
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,62	3,26	0,60	0,70
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,62	3,26	0,60	0,70
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	224 585	-102 342	51 256	-21 825
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 697	-7 571	-844	-1 615
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-101 441	61 777	-23 152	13 175
X	Przepływy pieniężne netto, razem	119 447	-48 136	27 261	-10 265
Stan na dzień bilansowy		31/12/2023	30/09/2023	31/12/2023	30/09/2023
XI	Aktywa, razem	2 882 758	2 896 449	663 008	624 827
XII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 009 327	2 079 066	462 127	448 500
XIII	Zobowiązania długoterminowe	117 940	115 863	27 125	24 994
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	1 891 387	1 963 203	435 002	423 506
XV	Kapitał własny	873 431	817 383	200 881	176 327
XVI	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 723	3 492
XVII	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	53,96	50,49	12,41	10,89
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	53,96	50,49	12,41	10,89

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2023:	4,3480
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2023:	4,6356
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2023-31.12.2023	4,3816
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2022-31.12.2022	4,6891

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

Rachunek zysków i strat	Od 01/10/2023 do 31/12/2023	Od 01/10/2022 do 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		<i>(dane porównawcze)</i>
Przychody ze sprzedaży	4 890 092	4 796 520
Koszt własny sprzedaży	4 694 323	4 601 815
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	195 769	194 705
Koszty sprzedaży	75 016	70 223
Koszty zarządu	16 451	16 512
Pozostałe przychody operacyjne	2 070	3 478
Pozostałe koszty operacyjne	2 061	3 066
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	104 311	108 382
Przychody finansowe	5 286	5 776
Koszty finansowe	23 769	29 707
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85 828	84 451
Podatek dochodowy	16 340	16 572
Zysk (strata) netto	69 488	67 879
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	69 488	67 879
Zysk (strata) netto	69 488	67 879
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	69 488	67 879
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/10/2023 do 31/12/2023 PLN'000	Od 01/10/2022 do 31/12/2022 PLN'000
Zysk (strata) netto	69 488	67 879
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-44 061	-10 753
Rachunkowość zabezpieczeń	16 563	39 469
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		0
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	41 990	96 595
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

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

AKTYWA	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31 grudnia 2023	30 września 2023	31 grudnia 2022
	roku	roku	roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	363 548	383 064	373 984
Wartości niematerialne	27 311	29 431	29 222
Wartość firmy	47 489	51 072	52 106
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	43 069	47 608	52 974
Rzeczowe aktywa trwałe	159 063	161 719	167 248
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	14	17	16
Długoterminowe aktywa finansowe	362	428	490
Należności z tytułu leasingu finansowego	418	600	1 125
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	85 370	91 737	70 351
Aktywa obrotowe	3 861 060	3 863 492	3 512 828
Zapasy	1 631 662	1 554 836	1 731 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 993 174	2 209 154	1 713 610
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 791	8 329	11
Aktywa finansowe	806	1 072	1 180
Pozostałe aktywa	7 428	6 053	5 759
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220 199	84 048	60 760
AKTYWA RAZEM	4 224 608	4 246 556	3 886 812

PASYWA	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31 grudnia 2023 roku PLN'000	30 września 2023 roku PLN'000	31 grudnia 2022 roku PLN'000
Kapitał własny ogółem	1 341 317	1 301 658	1 257 687
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 341 317	1 301 658	1 257 687
Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-18 548	-16 218	-4 396
Kapitał zapasowy w tym: <i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	146 943	146 943	146 943
Kapitały rezerwowe	609 406	636 905	673 479
Zyski zatrzymane	587 328	517 840	425 473
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	188 970	191 909	120 508
Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	143 575	142 350	65 320
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 159	43 945	49 291
Rezerwa na podatek odroczoney	4 690	5 068	5 177
Rezerwa na świadczenia emerytalne	546	546	720
Zobowiązania krótkoterminowe	2 694 321	2 752 989	2 508 617
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 115 546	2 217 265	1 795 801
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	306 202	313 549	215 888
Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	219 510	160 836	440 712
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 437	7 094	4 857
Pozostałe zobowiązania finansowe	624	5 914	47
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 684	9 074	1 606
Rezerwy krótkoterminowe	41 318	39 257	49 706
Zobowiązania razem	2 883 291	2 944 898	2 629 125
PASYWA razem	4 224 608	4 246 556	3 886 812

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowania	Kapitał rezerwowo ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawnym kontrolującym	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 października 2023 roku	16 188	-16 218	146 943	146	561 096	-12 808	88 471	636 905	517 840	1 301 658	0	1 301 658
Zysk netto za rok obrotowy								0	69 488	69 488		69 488
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy								0		0		0
Dywidenda								0		0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							-44 061	-44 061		-44 061		-44 061
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						16 563		16 563		16 563		16 563
Skup akcji własnych		-2 330						0		-2 330		-2 330
Inne							-1	-1		-1		-1
Stan na 31 grudnia 2023 roku	16 188	-18 548	146 943	146	561 096	3 755	44 409	609 406	587 328	1 341 317	0	1 341 317

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

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

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

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	Od 01/10/2023 do	Od 01/10/2022 do
	31/12/2023	31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	85 828	84 451
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	8 348	9 599
Amortyzacja	5 865	6 212
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-141	-44
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-26 206	26 034
Zysk brutto po korektach	73 694	126 252
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	216 151	-157 585
Zmiana stanu zapasów	-77 807	287 796
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 372	-1 336
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-101 719	-373 341
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-7 347	-14 947
Zmiana stanu rezerw	2 061	828
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	29 967	-258 585
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	103 661	-132 333
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-19 163	-18 171
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 498	-150 504
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	4	7
Otrzymane dywidendy	0	0
Pożyczki wypłacone	0	0
Spłaty pożyczek	77	23
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-2 250	-2 964
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	159	44
Płatności za wartości niematerialne	-261	-243
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-2 271	-3 133
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	-2 330	-1 650
Wpływy z pożyczek/kredytów	161 949	113 764
Spłata pożyczek/kredytów	-25 709	-5 145
Odsetki	-8 817	-9 212
Wykup dłużnych papierów	-68 950	0
Leasing MSSF 16	-1 582	-680
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	54 561	97 077
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	136 788	-56 560

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

Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych	-637	-142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	84 048	117 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	220 199	60 760

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

Rachunek zysków i strat	Od 01/10/2023 do	Od 01/10/2022 do
	31/12/2023	31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 930 580	2 779 423
Koszt własny sprzedaży	2 819 201	2 672 330
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	111 379	107 093
Koszty sprzedaży	46 652	42 159
Koszty zarządu	5 401	4 768
Pozostałe przychody operacyjne	2 129	99
Pozostałe koszty operacyjne	559	3 782
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 896	56 483
Przychody finansowe	5 590	24 092
Koszty finansowe	13 766	18 666
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 720	61 909
Podatek dochodowy	10 380	9 091
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 340	52 818
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 340	52 818
Zysk (strata) netto	42 340	52 818
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	42 340	52 818
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

	Od 01/10/2023 do	Od 01/10/2022 do
	31/12/2023	31/12/2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	2,62	3,26
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	2,62	3,26

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/10/2023 do 31/12/2023	Od 01/10/2022 do 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	42 340	52 818
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Rachunkowość zabezpieczeń	16 037	33 011
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane		
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane		
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	58 377	85 829
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

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

AKTYWA	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31 grudnia 2023 roku	30 września 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	283 554	289 145	269 428
Wartości niematerialne	465	580	714
Rzeczowe aktywa trwałe	42 434	42 675	41 213
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 616	7 021	7 860
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	162 187	162 454	163 275
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	71 400	75 963	55 914
Aktywa obrotowe	2 599 204	2 607 304	2 168 469
Zapasy	1 064 925	913 563	991 334
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 291 660	1 576 206	1 084 654
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe	46 732	42 743	39 449
Pozostałe aktywa	3 876	2 228	3 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192 011	72 564	50 029
AKTYWA RAZEM	2 882 758	2 896 449	2 437 897

PASywa	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31 grudnia 2023	30 września 2023	31 grudnia 2022
	roku	roku	roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny ogółem	873 431	817 383	786 227
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	873 431	817 383	786 227
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-18 548	-16 218	-4 396
Kapitał zapasowy w tym:	135 503	135 503	135 503
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	568 436	552 398	566 803
Zyski zatrzymane	171 852	129 512	72 129
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	117 940	115 863	37 017
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	113 725	111 450	31 270
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 827	4 025	5 111
Rezerwa na podatek odroczoney	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowa	388	388	636
Zobowiązania krótkoterminowe	1 891 387	1 963 203	1 614 653
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 615 529	1 564 968	1 220 240
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	239 550	258 333	162 621
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	96 697	189 513
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 336	1 687	1 761
Pozostałe zobowiązania finansowe	493	5 859	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 501	8 674	2 738
Rezerwy krótkoterminowe	29 978	26 985	37 780
Zobowiązania razem	2 009 327	2 079 066	1 651 670
PASywa razem	2 882 758	2 896 449	2 437 897

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 października 2023 roku	16 188	-16 218	135 503	561 209	-8 811	552 398	129 512	817 383
Zysk netto za rok obrotowy							42 340	42 340
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy						0		0
Dywidenda						0		0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)					16 037	16 037		16 037
Skup akcji własnych		-2 330						-2 330
Inne*					1	1		1
Stan na 31 grudnia 2023 roku	16 188	-18 548	135 503	561 209	7 227	568 436	171 852	873 431

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

XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Od 01/10/2023 do	Od 01/10/2022 do
	31/12/2023	31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	52 720	61 909
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 641	4 505
Amortyzacja	1 541	1 446
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-94	-1
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	14 303	30 049
Zysk brutto po korektach	72 111	97 908
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	284 548	-204 285
Zmiana stanu zapasów	-151 444	140 879
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 648	-861
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	50 560	-115 391
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-18 783	-11 232
Zmiana stanu rezerw	2 994	-998
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	166 227	-191 888
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	238 338	-93 980
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-13 753	-8 362
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	224 585	-102 342
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	933	702
Dywidendy otrzymane	0	0
Pożyczki wypłacone	-39 500	-37 680
Splaty pożyczek	35 474	30 011
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-704	-543
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	100	1
Płatności za wartości niematerialne	0	-62
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-3 697	-7 571
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	-2 330	-1 650
Wpływy z pożyczek/kredytów	0	72 896
Spłata pożyczek/kredytów	-25 009	-4 098
Odsetki	-4 733	-4 978
Wykup dłużnych papierów	-68 950	0
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-419	-393
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-101 441	61 777
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	119 447	-48 136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	72 564	98 165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	192 011	50 029

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

- **Założenie kontynuacji działania**

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

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.10.2023 do 31.12.2023, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o, B2B IT

Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.10.2023 do 31.12.2023.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.10.2022 do 31.12.2022 oraz dane finansowe na dzień 30 września 2023.

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

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

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

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

- **Wartość firmy**

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

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

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

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

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

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

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

• **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Na dzień bilansowy 31.12.2023 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 14 737 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł 1 603 tys. PLN.

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

• Leasing

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

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

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

- **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

Dodatkowo, na każdy dzień bilansowy, Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Grupa dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Na dzień 31 grudnia 2023 r. odpis na zapasy wyniósł 93,2 mln zł.

• Rezerwy

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

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

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

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

Grupa tworzy rezerwy na:

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

• Aktywa finansowe

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

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe według następujących kategorii:

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

za nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym.

Wyłączanie aktywów finansowych

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

- **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

Utrata wartości firmy

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, jednostka musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 47,5 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 24,7 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 2023 zdaniem Zarządu, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosła 159,1 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 odpowiednią technikę wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

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

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

Przychody według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	2 960 723	134 321	0	3 095 044
Czechy (*)	1 730 693	262 016	0	1 992 709
Słowacja (*)	198 676	8	0	198 684
Segmenty razem	4 890 092		0	5 286 437
Eliminacje				396 345
Przychody skonsolidowane				4 890 092

Przychody według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	2 764 418	143 628	0	2 908 046
Czechy (*)	1 825 315	243 479	0	2 068 794
Słowacja (*)	206 787	0	0	206 787
Segmenty razem	4 796 520	387 107	0	5 183 627
Eliminacje				387 107
Przychody skonsolidowane				4 796 520

(*) Obroty przeliczone z CZK na PLN według kursu CZK 0,1786 w IV kwartale 2023 r. i według kursu CZK 0,1927 w IV kwartale 2022 r.

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	31/12/2023	31/12/2023
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 911 360	2 071 824
Czechy	1 220 545	724 756
Słowacja	92 703	86 711
Segmenty razem	4 224 608	2 883 291

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	31/12/2022	31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2 467 292	1 708 341
Czechy	1 331 581	837 796
Słowacja	87 939	82 988
Segmenty razem	3 886 812	2 629 125

Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony	w tym koszty/zyski z
	31/12/2023	tytułu odsetek:
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	55 775	-10 413
Czechy	29 435	-8 573
Słowacja	618	0
Zysk przed opodatkowaniem	85 828	
Podatek dochodowy	16 340	
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	69 488	
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem	0	
Podatek dochodowy	0	
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	
Zysk za rok obrotowy	69 488	

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2023	31/12/2023
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	Nabycie aktywów trwałych	Amortyzacja
Polska	3 079	3 252
Czechy	410	2 611
Słowacja	0	2
Skonsolidowana	3 489	5 865

Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	4 825 218	4 081 984	1 124
Handel detaliczny	45 410	17 631	160
Produkcja	19 464	124 993	2 205
Razem	4 890 092	4 224 608	3 489

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	4 742 453	3 739 462	3 609
Handel detaliczny	37 484	22 349	52
Produkcja	16 583	125 001	499
Razem	4 796 520	3 886 812	4 160

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2023	31/12/2022
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	69 488	67 879
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł	4,29	4,19
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	69 488	67 879
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł	4,29	4,19

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2023	31/12/2022
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	69 488	67 879
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	69 488	67 879
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	69 488	67 879
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
---	------------	------------

6. DYWIDENDY

W I kwartale roku obrotowego 2023/24 nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowy majątek trwały	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Inwestycje w toku	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 30 września 2023 roku	15 477	155 210	66	121 038	1 565	293 356
Zwiększenie stanu	0	94	0	2 161	974	3 229
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-839	0	-839
Różnice kursowe netto	-304	-2 059	0	-3 103	0	-5 466
Przyjęcie do użytkowania	0	320	0	0	-320	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2023 roku	15 173	153 565	66	119 257	2 219	290 280
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 30 września 2023 roku	0	57 136	49	74 452	0	131 637
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji	0	0	0	-775		-775
Koszty amortyzacji	0	1 027	1	3 035		4 063
Różnice kursowe netto	0	-1 812	0	-1 849		-3 661
Inne	0	0	0	-47		-47
Stan na 31 grudnia 2023 roku	0	56 351	50	74 816	0	131 217
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30/09/2023	15 477	98 074	17	46 586	1 565	161 719
Według stanu na dzień 31/12/2023	15 173	97 214	16	44 441	2 219	159 063

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2022 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	51 072	50 845
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	-3 583	227
Stan na koniec okresu	47 489	51 072
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	51 072	50 845
Bilans zamknięcia	47 489	51 072

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

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

10. REZERWY

Długoterminowe krótkoterminowe	Stan na 30/09/2023 PLN'000	Zaangażowanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 31/12/2023 PLN'000
Rezerwa na świadczenia emerytalne	546	0	0	0	546

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 30/09/2023 PLN'000	Zaangażowanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 31/12/2023 PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	32 535	1 416	2 223	-696	31 032
Rezerwa na należności w faktoringu	1	2 750	1	0	2 750
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 945	256	221	-22	5 958
Pozostałe rezerwy w tym:	776	1 320	502	-16	1 578
- audyt	261	0	260	-1	0
- inne	515	1 320	242	-15	1 578
Razem	39 257	5 742	2 947	-734	41 318

11. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. EUR		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania handlowe	(161 065)	(162 493)	(700 382)	(761 548)	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty, marzec
Należności handlowe	22 524	25 950	97 954	121 614	styczeń, luty	styczeń, luty, marzec
Kredyty bankowe	(31 359)	(66 153)	(136 385)	(309 921)	styczeń, luty	styczeń, luty
Środki pieniężne	1 049	86	4 563	402	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward EUR	(24 574)	(15 270)	(575)	422	styczeń, luty	styczeń, luty
Pozycje monetarne razem:	(193 425)	(217 880)	(734 825)	(949 031)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania handlowe	(41 799)	(27 510)	(164 485)	(121 020)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	8 964	1 301	35 275	5 719	styczeń, luty	styczeń, luty

Kredyty bankowe	(5 019)	(7 265)	(19 755)	(31 967)	styczeń, luty	styczeń, luty
Środki pieniężne	125	118	493	519	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward USD	2 576	(8 020)	(50)	(47)	styczeń, luty	styczeń, luty
Pozycje monetarne razem:	(35 153)	(41 376)	(148 522)	(146 796)		

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

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

	3 miesiące do 31/12/2023 (w tys. PLN)	3 miesiące do 31/12/2022 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(15 811)	(33 736)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(12 807)	(27 326)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	37 544	60 472
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	17 205	11 744
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	13 893	10 263
- korekta przychodów z działalności finansowej	3 312	1 482
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	4 528	14 992
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczoney	(773)	(2 848)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	3 755	12 144

12. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 20 grudnia 2023 r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2023/2024 Spółki Grupy nie zawierały nowych umów kredytowych, poza aneksami przedłużającymi dotychczasowe umowy kredytowe na kolejne okresy lub zwiększających kwotę dostępnego limitu.

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

13. LEASING

Bilans	Koniec okresu 31/12/2023 PLN'000	Koniec okresu 30/09/2023 PLN'000
Aktywa		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	43 069	47 608
grunty (użytkowanie wieczyste)	5 138	5 159
budynki i budowle	37 931	42 449
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu leasingu	46 596	51 039
Długoterminowe	40 159	43 945
Krótkoterminowe	6 437	7 094

Rachunek Zysków i Strat	Koniec okresu 31/12/2023	Koniec okresu 31/12/2022
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 524	1 586
grunty (użytkowanie wieczyste)	19	19
budynki i budowle	1 505	1 567
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	249	270
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	-517	929
Inne całkowite dochody	363	25
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	1 831	512

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 26 874 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 552 630 tys. PLN oraz przez ATC Holding 185 279 tys. PLN).

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

18. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

19. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 października 2023 do 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

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

Podmiot dominujący

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

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

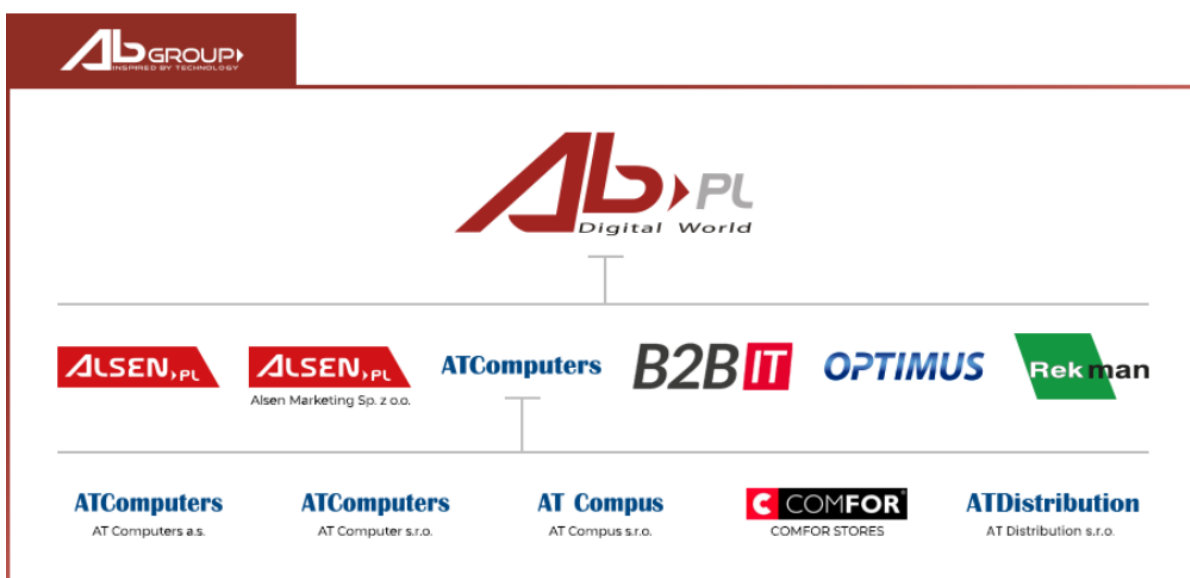
Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną
Spółka prowadzi działalność marketingową i szkoleniową oraz sprzedaż hurtową komputerów i sprzętu komputerowego.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną.
Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego, prowadzi działalność w

zakresie handlu detalicznego komputerami i sprzętem elektronicznym, organizuje sieć franczyzową oraz prowadzi działalność marketingową.

- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność logistyczną.
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- AT Computer s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.
- AT Distribution s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) - skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- Optimus Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność handlową.
- Rekman Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego zabawek i gier planszowych dla dzieci.

1.2 Schemat Grupy Kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

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

Stan na 2024-02-21	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Nationale-Nederlanden OFE	2 626 631	16,23%	2 626 631	15,01%
Allianz OFE	1 935 054	11,95%	1 935 054	11,06%
Vienna OFE	1 105 972	6,83%	1 105 972	6,32%
OFE PZU	995 549	6,15%	995 549	5,69%
PKO BP Bankowy OFE	931 014	5,75%	931 014	5,32%
Pozostali	5 528 172	34,16%	5 528 172	31,59%
Ogółem	16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 21 lutego 2024 roku:

Stan na 2024-02-21	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	0	0,00%	0	0,00%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Wojciech Niesyto	0		0	
Jacek Łapiński	0		0	
Jakub Bieguński	0		0	
Jerzy Baranowski	0		0	

Marek Cwir

0

0

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

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

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

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

W okresie od 1 października 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 26 874 tys. zł.

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

Zleceniodawca	Wystawca gwarancji	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
AB S.A.	Santander Bank	USD	1 000 000	3 935 000	16.01.2024
AB S.A.	Santander Bank	EUR	1 600 000	6 956 800	31.07.2024
AB S.A.	Credit Agricole Bank Polska	PLN	11 000 000	11 000 000	30.09.2024
AB S.A.	Credit Agricole Bank Polska	PLN	500 000	500 000	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	400 000	70 360	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	100 000	17 590	bezterminowa
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	72 075	313 382	24.05.2024
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	28 596	124 335	30.05.2024
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	15 559	67 652	15.06.2024
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	11 042	48 011	15.02.2024
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	90 000	15 831	10.09.2024
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	USD	440 000	1 731 400	10.06.2024
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	478 000	2 078 344	24.04.2024
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	3 450	14 999	31.05.2024
				26 873 704	

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 552 630 tys. PLN oraz przez ATC Holding 185 279 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Data ważności
AT Computers a.s.	Apple	USD	125 000 000	bezterminowa
AT Computers, a.s.	Intel	USD	3 000 000	bezterminowa
Rekman Sp. z o.o.	LEGO	PLN	12 000 000	30.04.2024
Alsen Marketing Sp z o.o.	Samsung	PLN	1 500 000	31.12.2027
B2B IT Sp. z o.o.	ING Bank	PLN	35 450 000	31.01.2035
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1 050 000 000	31.12.2030
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	3 322 101	31.12.2038

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 2023 r., Grupa zajmuje siódme miejsce w rankingu największych europejskich dystrybutorów IT (jest to awans o 1 miejsce w tym rankingu). W minionym roku udział w rynku Grupy AB wzrósł o 2,4 p.p. Doświadczenie wynikające z obecności na rynku od wielu lat, wsłuchiwanie się w potrzeby jego uczestników, bycie blisko partnerów pozwala na osiąganie wymiernych efektów rynkowych, a dzięki najszerzej w Regionie CEE, 16-sto tysięcznej bazie partnerów, uzyskuje najpełniejsze dotarcie do rynku.

Rynek IT jest w fazie spowolnienia, związanego z pogorszeniem nastrojów w gospodarce, co jest konsekwencją trwających konfliktów zbrojnych, niepewnej sytuacji politycznej, konsekwencji kryzysu energetycznego, m.in. w postaci wysokiej inflacji i wysokich stóp procentowych. Według danych Context, roku 2023 r. dynamika rynku dystrybucji IT w Regionie¹ wynosiła -3%. W tym czasie dynamika obrotów Grupy wyniosła +3% r/r.

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

W ogłoszonym w roku 2023 raporcie Polska zajęła 5-te miejsce w UE pod względem tempa transformacji cyfrowej w latach 2017-2022 (wzrost indeksu DESI - Digital Economy and Society Index).

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

Obroty Grupy w IV kwartale 2023 r. wyniosły 4 890 092 tys. zł i były wyższe o 2,0% r/r. Dynamika obrotów w Spółce dominującej AB S.A. oraz w czesko-słowackiej części Grupy AB wynosiła w obydwu przypadkach +5%, natomiast zmiana kursu korony czeskiej, z której sprawozdania spółek są przeliczane na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z poziomu 0,1927 CZK/PLN w IV kwartale 2022 r. do poziomu 0,1786 CZK/PLN w IV kwartale 2023 r., istotnie wpłynęła na dynamikę obrotów Grupy AB wyrażonej w PLN. Wynik netto Grupy w IV kwartale 2023 r. wyniósł 69 488 tys. zł i był wyższy o 2,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynik EBITDA w okresie 3 miesięcy wyniósł 110 176 tys. zł i był niższy o -3,9% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

¹ Polska, Czechy i Słowacja

Poniższa tabela przedstawia porównanie wyników IV kwartału 2023 r. do analogicznego okresu poprzedniego roku, przeliczonych według kursu CZK z poprzedniego kwartału (tj. 0,1927). W tym ujęciu dynamika przychodów Grupy AB wyniosła +5,2%. Zysk netto były wyższy o 5,4%. Wynik EBITDA był niższy o 0,9%.

Rachunek zysków i strat	Od 01/10/2023	Od 01/10/2022 do	%
	do 31/12/2023	31/12/2022	
PLN'000	przeliczone według kursu CZK z Q4 2022		
kurs CZK	0,1927	0,1927	
Przychody ze sprzedaży	5 043 672	4 796 520	5,2%
Zysk brutto na sprzedaży	201 918	194 705	3,7%
Zysk na działalności operacyjnej	107 448	108 382	-0,9%
Zysk netto	71 520	67 879	5,4%
EBITDA	113 522	114 594	-0,9%

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

Grupa osiąga sukcesy na rynku Telco, gdzie posiada wieloletnie doświadczenie oraz bardzo szeroką ofertę (Apple, Realme, Oppo, Motorola, Samsung, Asus, LG, 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, wzrost średniej wartości sprzedanego urządzenia oraz wzrost znaczenia wynajmu jako alternatywy dla posiadania.

Spółka AB kontynuuje działalność szkoleniową w ramach prowadzonego Centrum Kompetencyjnego. W IV kwartale 2023 r. zorganizowało 74 wydarzeń (2 293 uczestników) oraz 107 egzaminów Pearson Vue. Szkolenia realizowane przez Centrum są doceniane przez uczestników za szerokość oferty oraz jakość.

Grupa rozwija również sprzedaż zaawansowanych rozwiązań IT, na które wciąż rośnie zapotrzebowanie na rynku. Wpisuje się tym samym w widoczne rynkowe trendy, które będą definiować zwiększony popyt w kolejnych okresach, szczególnie w obszarach: cyberbezpieczeństwo, nowoczesne systemy na tzw. brzegach sieci, AI. Grupa posiada zespół inżynierów systemowych oraz szerokie portfolio produktowe umożliwiające realizację kompleksowych projektów. Grupa osiąga wysokie dynamiki w tym segmencie działalności, znacznie przewyższające dynamiki obrotów ogółem. Również dynamika obrotów w IV kwartale 2023 zanotowała wysokie, dwucyfrowe poziomy. W obszarze produktów zaawansowanych Grupa prowadzi szkolenia i edukację. Eksperckie szkolenia i webinaria w zakresie cyberbezpieczeństwa zostały dostrzeżone przez czasopismo branżowe IT Europa, które nagrodziło AB tytułem Edukatora Roku w Dziedzinie Bezpieczeństwa Cybernetycznego za rok 2023.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności dystrybucyjnej są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez spółki Grupy. W okresie od września 2023 r. do stycznia 2024 r. Grupa AB otrzymała łącznie 16 nagród i wyróżnień. Otrzymane nagrody i pozycje w rankingach są potwierdzeniem, że Grupa AB jest nie tylko największym, ale również najlepszym dystrybutorem w regionie Polska/Czechy/Słowacja.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD

Po okresie wysokich wzrostów, obecnie obserwuje się osłabienie popytu na rynku RTV/AGD w Polsce, głównie wskutek pogorszenia nastrojów konsumenckich wywołanych trwającą wojną, kryzysem energetycznym oraz wysoką inflacją, jak również załamaniem popytu na rynku mieszkaniowym, w związku ze wzrostem kosztów obsługi kredytów hipotecznych. Dynamika sprzedaży detalicznej w 2023 r. wyniosła według GUS -4,9% w cenach bieżących (-13,4% w cenach stałych). Wpływ na popyt na tym rynku może mieć również zakończenie pandemii koronawirusa i częściowy powrót pracowników z trybu pracy zdalnej do biur.

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 2023 r. 313 punktów sprzedaży. Kompetencje w zarządzaniu siecią sprzedaży w modelu franczyzowym, zdobyte w okresie wieloletniego doświadczenia przy rozwoju innych sieci franczyzowych, przekładają się na wyniki sprzedaży osiągnięte przez Kakto.

Wpływ trwającej wojny Rosji z Ukrainą

Grupa AB nie prowadzi działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. W minionym okresie Grupa nie realizowała dostaw do tych krajów i nie realizowała sprzedaży na teren Rosji i Białorusi, zaś sprzedaż na teren Ukrainy wynosiła 0,2 mln zł. Czynniki mające potencjalnie wpływ na działalność Grupy są związane z utrudnieniami w dostępności towarów, opóźnieniami w dostawach, a także dynamiką cen towarów i kosztów prowadzenia działalności, wahaniami kursów walut, wysokimi kosztami finansowania a także potencjalnym spadkiem koniunktury związanym z niepewną sytuacją polityczno-gospodarczą.

Zarządzanie zasobami finansowymi

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

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

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

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

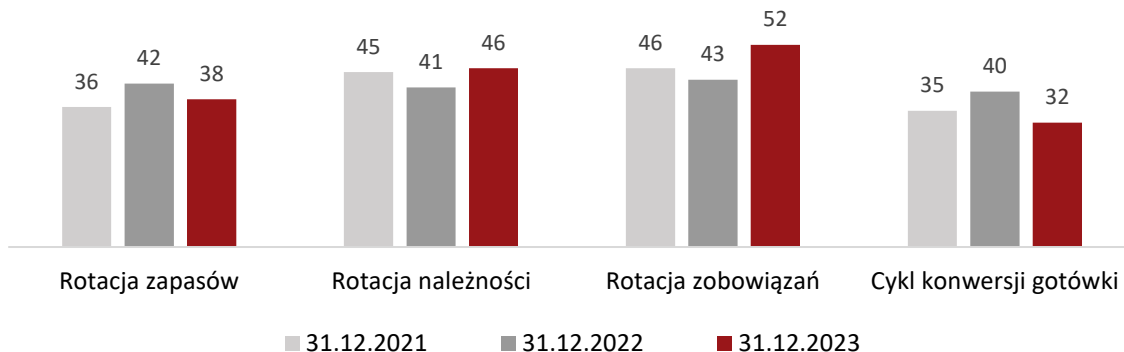
Podstawowe wskaźniki finansowe ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz sprawne zarządzanie finansami Spółek Grupy.

Wskaźniki cyklu gotówki² były utrzymane na poniższych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 38 dni
- wskaźnik należności: 46 dni
- wskaźnik zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań wobec klientów): 52 dni. Wskaźnik ten był wyższy niż w poprzednich latach, w związku z wyższymi zakupami o charakterze odtworzeniowym, realizowanymi w ostatnich tygodniach grudnia, dla których termin płatności przypadał po zakończeniu okresu sprawozdawczego.
- cykl konwersji gotówki: 32 dni

² Wskaźniki podano w ujęciu rocznym (krocząco)

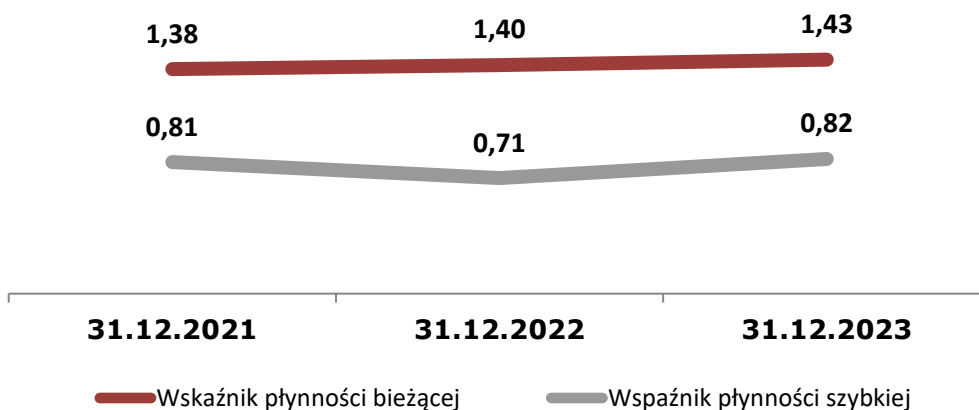
Cykl konwersji gotówki w dniach (ujęcie roczne)



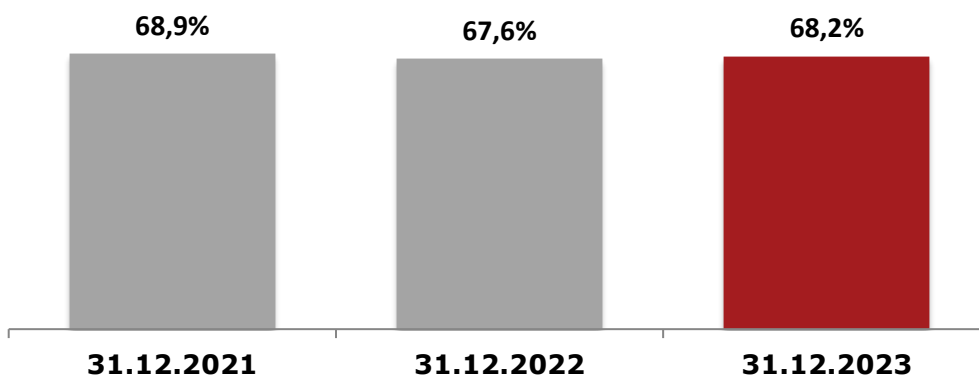
Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,43 i 0,82.

Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 68,2% i utrzymuje się na zbliżonym poziomie do lat poprzednich.

Wskaźniki płynności



Wskaźnik zadłużenia ogółem



Zarząd kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wystawia Grupę na istotne ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Wdrożona przez Grupę

rachunkowość zabezpieczeń praktycznie eliminuje ryzyko kursowe. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie stwarzają dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych, takich jak opcje i struktury opcyjne.

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

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

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

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

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

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

Wojny i konflikty na świecie

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

Grupa AB nie prowadzi działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. Również, w minionym okresie Grupa nie realizowała dostaw z terenów tych krajów ani sprzedaży na teren Rosji i Białorusi. Sprzedaż zrealizowana na terytorium Ukrainy wynosiła zaledwie 0,2 mln zł.

Obecnie spodziewamy się okresowych utrudnień w łańcuchu dostaw, związanych z blokadami dróg przez protestujących rolników. Blokady te mają miejsce praktycznie w całej Europie (w tym w Polsce i Czechach).

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

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

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

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

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Gospodarka Polski wyraźnie spowolniła w roku 2023. Dynamika PKB wyniosła zaledwie +0,2%³ (wobec wzrostu w 2022 r. na poziomie +5,3%). W 2023 r. popyt krajowy zmniejszył się realnie o 4,1% w porównaniu z 2022 r., w którym zanotowano wzrost o 5,2%. Spożycie ogółem w 2023 r. zmniejszyło się realnie o 0,1%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 1,0% (w 2022 r. zanotowano wzrost odpowiednio o 4,1% oraz o 5,2%). Nakłady brutto na środki trwałe w 2023 r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 8,0% (wobec wzrostu o 4,9% w 2022 r.). Stopa inwestycji w gospodarce narodowej (relacja nakładów brutto na środki trwałe do produktu krajowego brutto w cenach bieżących) w 2023 r. wyniosła 17,4% wobec 16,8% w 2022 r.⁴

Prognozy makroekonomiczne na rok 2024 dla Polski są pomyślne. Według prognoz opublikowanych przez NBP w listopadzie 2023 r., dynamika PKB w 2024 r. ma wynieść +2,9%, zaś w roku 2025 wyniesie +3,5%⁵.

Polska należy obecnie do państw o najszybszym tempie rozwoju i bogacenia się.

Stopa bezrobocia pozostaje nadal niska, w grudniu 2023 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 5,1% (według GUS) w porównaniu z 5,2% w roku 2022. Bezrobocie według definicji Eurostat w grudniu 2023 r. wyniosło 2,7% i było drugim najniższym w Europie, zaraz po Malcie (2,4%)⁶.

Wskaźnik globalny PMI w grudniu 2023 r. i styczniu 2024 r. wynosił odpowiednio 47,4 i 47,1 (utrzymując się 21 miesięcy z rzędu poniżej 50 punktów)⁷. S&P Global wskazuje na pogłębiające się pogorszenie warunków biznesowych w polskim sektorze przemysłowym. Liczba nowych zamówień spadła rekordowy dwudziesty trzeci miesiąc z rzędu, w najszybszym tempie od trzech miesięcy.

Według danych zebranych przez S&P Global, jako źródła słabego popytu firmy wskazały szereg rynków europejskich, w szczególności Niemcy. Wielkość produkcji, zaległości w realizacji zamówień i aktywność zakupowa również spadały w szybszym tempie, zaś kryzys żeglugowy na Morzu Czerwonym doprowadził do największego wydłużenia czasu realizacji dostaw od sierpnia 2022 roku.

Według S&P Global, ostatnie dane niosą jednak pewne pozytywne sygnały. Zatrudnienie spadło tylko nieznacznie, co prawdopodobnie odzwierciedla lepszą prognozę na kolejny rok. Oczekiwania dotyczące produkcji były najwyższe od lutego 2022 roku, tuż przed pełnoskalową inwazją Rosji na Ukrainę. W styczniu 2024 r. prognozy dotyczące perspektywy krótkoterminowej pozostawały słabe, ale firmy były bardziej optymistyczne w odniesieniu do kolejnych 12 miesięcy.⁸

Z kolei w styczniu 2024 GUS publikował wyniki najnowszego badania dotyczącego nastrojów konsumenckich. Dane wskazują na poprawę bieżących nastrojów (BWUK) oraz lepsze oceny sytuacji przyszłej (WWUK). Poprawiła się ocena konsumentów dotycząca sytuacji ekonomicznej kraju oraz możliwości dokonywania ważnych zakupów, co powinno wspierać dalszy wzrost konsumpcji gospodarstw domowych. W ocenach przyszłych perspektyw najbardziej poprawie uległy oceny możliwości oszczędzania i tu po raz pierwszy od wielu miesięcy optymizm przeważa nad pesymizmem wśród ankietowanych.⁹

Planowany wzrost płac, związany z podwyżką płacy minimalnej, podwyżkami w sektorze publicznym, waloryzacja rent i emerytur może wspierać wzrost konsumpcji prywatnej i stymulować wzrost inwestycji.

³ GUS

⁴ GUS, wstępny szacunek

⁵ <https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-listopad-2023/>. Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską w listopadzie 2023, dynamika PKB w latach 2024 i 2025 ma wynieść odpowiednio: +2,7% i +3,2% (https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/poland/economic-forecast-poland_en)

⁶ <https://ec.europa.eu/eurostat>

⁷ <https://biznes.pap.pl/pl/news/pap/info/3541987,wskaznik-pmi-dla-przemyslu-w-polsce-w-styczniu-wyniosl-47-1-pkt--vs-47-4-pkt--w-grudniu---s&p-global>

⁸ <https://biznes.pap.pl/pl/news/pap/info/3541987,wskaznik-pmi-dla-przemyslu-w-polsce-w-styczniu-wyniosl-47-1-pkt--vs-47-4-pkt--w-grudniu---s&p-global>

⁹ Raport rynkowy Alior Banku ze 19 stycznia 2024 r.

Wyzwaniem pozostaje nadal wysoki poziom inflacji, która w Polsce w 2023 r. wynosiła 11,4% i której towarzyszą wahania kursu złotego. W celu unormowania poziomu inflacji, Rada Polityki Pieniężnej wielokrotnie podnosiła stopy procentowe. To z kolei ma wpływ na koszty finansowania przedsiębiorstw, w tym również Grupy AB. Według prognoz NBP z listopada 2023 r., inflacja CPI ma się unormować w latach 2024 i 2025 i ma wynieść odpowiednio 4,6% i 3,7%¹⁰.

Według raportu PKO BP, dotyczącego perspektyw gospodarczych w Polsce na rok 2024, Polska wykazuje jedną z najbardziej optymalnych relacji między siłą wzrostu gospodarczego a stabilnością gospodarczą wśród państw Europy Środkowo-Wschodniej. Wzrost gospodarczy pozostaje odporny na okresy dekonjunktury (w 2023 Polska po raz kolejny uniknęła recesji) i szybko się odbudowuje (w 2024 Polska może być liderem wzrostu w regionie). Jednocześnie nie prowadzi to do nierównowag - inflacja, wzrost płac, deficyt fiskalny nie odbiegają znacząco od regionu, a tempo przywracania równowagi zewnętrznej jest nawet najszybsze wśród państw Europy Środkowo-Wschodniej.

Sytuacja makroekonomiczna w Czechach

W gospodarce Czech odnotowano recesję w roku 2023, z dynamiką PKB na poziomie -0,4%¹¹. Ostatni kwartał 2023 przyniósł niewielki wzrost z dynamiką PKB +0,2%. W roku 2024 przewiduje się odbicie gospodarki. Z prognoz opublikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) w styczniu 2024 r. wynika, iż przewidywana dynamika PKB w 2024 r. wyniesie +1,2%¹².

Wskaźnik PMI w styczniu 2024 r. był na niskim poziomie 43,0¹³. Od lipca 2022 pozostaje poniżej 50 pkt.

Poziom bezrobocia w Czechach pozostaje wciąż bardzo niski (2,7% w grudniu 2023 według Eurostat). Jest to niezmiernie jeden z najniższych wyników w całej UE. Według prognoz przedstawionych przez MFW w styczniu 2024, wskaźnik ten w kolejnych latach 2024-2026 będzie spadał do poziomu 2,4%.

Tak jak w wielu innych krajach UE, wyzwaniem dla gospodarki Czech jest nadal wysoki poziom inflacji, która w roku 2023 wyniosła 10,6% (w roku 2022 wynosiła 15,1%). Natomiast według prognoz Banku Centralnego Czech inflacja CPI w roku 2024 ma wynieść już zaledwie 2,6%. Spadek inflacji będzie miał wpływ na decyzje czeskiego banku narodowego w zakresie kształtowania stóp procentowych. W lutym 2024 nastąpiła pierwsza obniżka stopy referencyjnej o 50 pb. Oczekiwane są kolejne decyzje skutkujące znaczącymi obniżkami stóp procentowych. Będzie to mieć istotny wpływ na ponoszone obciążenia w zakresie kosztów finansowania działalności.

Sytuacja makroekonomiczna na Słowacji

Według wstępnych danych, dynamika PKB Słowacji w roku 2023 wyniosła 1,1%¹⁴. Według prognoz opublikowanych w listopadzie 2023 r. przez OECD, spodziewany wzrost PKB w roku 2024 ma wynieść +1,8%, zaś w 2025 r. +2,4%¹⁵.

Stopa bezrobocia Słowacji jest na poziomie 6,0% i w kolejnych latach oczekuje się spadku do poziomu 5,4-5,2%¹⁶.

Inflacja na koniec 2023 r. wynosiła według szacunków Słowackiego Urzędu Statystycznego 10,5%¹⁷, natomiast prognozuje się, że w roku 2024 wyniesie 5,2% a w roku 2025 wyniesie 3,4%¹⁸.

Oczekuje się, iż spadek inflacji wpłynie pozytywnie na poziom konsumpcji gospodarstw domowych w kolejnych latach. Restrykcyjna polityka fiskalna będzie potencjalnie wpływać na poziom inwestycji w gospodarce, natomiast dostępne fundusze unijne wpłyną pozytywnie na poziom inwestycji w sektorze publicznym.

¹⁰ <https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-listopad-2023/>

¹¹ https://www.czso.cz/csu/czso/ari/gdp-resources-and-uses-2nd-quarter-of-2023?p_id=3&p_p_lifecycle=0&p_p_state=maximized&p_p_mode=view&_3_struts_action=%2Fsearch%2Fsearch&_3_re_direct=%2Fportal%2Fportal%2Flayout%3Fp_l_id%3D20137706%26p_v_l_s_g_id%3D0&_3_keywords=GDP&_3_groupId=0

¹² <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/e392e937-en/index.html?itemId=/content/publication/e392e937-en>

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

¹⁴ <https://www.parkiet.com/gospodarka-swiatowa/art39834371-wegierski-pkb-w-stagnacji-a-rumunski-przyspieszyl>

¹⁵ https://issuu.com/oecd.publishing/docs/slovak-republic-oecd-economic-outlook-november-2022?fr=xKAE9_zU1NQ

¹⁶ European Economic Forecast. Raport Komisji Europejskiej z listopada 2023

¹⁷ <https://slovak.statistics.sk/wps/portal/ext/aboutus/office.activites/officeNews/archivaktualit>

¹⁸ https://issuu.com/oecd.publishing/docs/slovak-republic-oecd-economic-outlook-november-2022?fr=xKAE9_zU1NQ

Sytuacja makroekonomiczna na świecie

Od roku 2022 gospodarka światowa znajduje się w fazie spowolnienia. Dynamika światowego PKB w latach 2022-23 wynosiła odpowiednio +3,4% i +3,1%¹⁹ (w porównaniu do +6,3% w roku 2021). Według prognoz opublikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) w styczniu 2024, w latach 2024 i 2025 dynamika światowego PKB wyniesie odpowiednio +3,1% i +3,2%.

Dynamika PKB USA w roku 2023 wyniosła +2,5%²⁰ (w porównaniu do +1,9% w roku 2022), zaś według prognoz MFW ze stycznia 2024 r. w latach 2024 i 2025 ma wynieść odpowiednio +2,1% i +1,7%. Stopa bezrobocia w roku 2023 kształtowała się poniżej 4%, w styczniu 2024 r. wyniosła 3,7%²¹. W związku ze spadkiem cen energii, w roku 2023 inflacja zmniejszyła się do 3,4% (w porównaniu do 6,5% w roku 2022)²².

Gospodarka w strefie euro mocno wyhamowała w roku 2023, z dynamiką PKB na poziomie +0,5% (w porównaniu do roku 2022, kiedy wynosiła +3,4%, zaś w roku 2021: +5,4%). Według prognoz opublikowanych przez MFW w styczniu 2024 r., dynamika PKB w 2024 r. nadal będzie niska i wyniesie +0,9%, zaś w roku 2025 +1,7%. Bezrobocie w grudniu 2023 r. w Unii Europejskiej wyniosło 5,9% (w strefie euro 6,4%²³). Według prognoz przedstawionych przez OECD, w latach 2024 i 2025 ma pozostać na tym samym poziomie²⁴. Poziom inflacji (HICP) w roku 2023 wynosił +6,4% (w strefie euro: 5,5%), w kolejnych latach będzie dążył do poziomu 2,0%. Oczekuje się, że aktywność gospodarcza będzie stopniowo nabierać tempa w miarę ożywienia konsumpcji, solidnym rynkiem pracy, utrzymującym się wzrostem płac i dalszym spadkiem inflacji²⁵.

W roku 2023 gospodarka Chin znajdowała się w fazie obciążenia po spowolnieniu, jakie miało miejsce w roku 2022. Dynamika PKB Chin wyniosła +5,2% r/r (w porównaniu do +3,0% w roku 2022 oraz +8,4% w roku 2021). Według prognoz opublikowanych przez MFW, dynamika gospodarki chińskiej w latach 2024-25 ma wynieść odpowiednio: +4,6% i 4,1%.

Wpływ czynników makroekonomicznych na rynek dystrybucji IT

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

Nadal istotnym czynnikiem makroekonomicznym wpływającym na funkcjonowanie Grupy AB jest dosyć wysoka inflacja, która wiąże się z wysokim poziomem stóp procentowych, co z kolei przyczynia się do utrzymywania się podwyższonych kosztów finansowania. Oczekuje się, że rok 2024 stać będzie pod znakiem dezinflacji, która jest już widoczna w miesięcznych odczytach. Spadek inflacji może przyczynić się do decyzji banków centralnych w Polsce i Republice Czeskiej w zakresie obniżek stóp procentowych, co w widoczny sposób wpłynie na niższe koszty obsługi finansowania odsetkowego.

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

Istotny wpływ na działalność Grupy AB mają także wahania kursów walut, związane m.in. z dużym uzależnieniem polskiej i czeskiej waluty na informacje płynące z innych europejskich i poza europejskich stolic. Obserwowane w ostatnim okresie mocne wahania kursu złotego mają związek z trwającą rosyjską inwazją na Ukrainę oraz bardzo wysokim poziomem inflacji. Wynik wyborów w USA w listopadzie 2024r. i potencjalna zmiana lub utrzymanie dotychczasowej polityki USA może spowodować istotne wahania kursów USD i EUR. Zmienność kursów walut wpływa na działalność Grupy AB w wymiarze ewolucji cen produktów, jak również popytu na towary. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na

¹⁹ wstępny szacunek

²⁰ dane szacunkowe

²¹ <https://tradingeconomics.com/united-states/unemployment-rate>

²² <https://www.usinflationcalculator.com/inflation/current-inflation-rates/>

²³ <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/15893630/3-01022023-BP-EN.pdf/e907214e-5496-dfa0-cd00-2d68dbf62f2b>

²⁴ https://www.oecd-ilibrary.org/employment/unemployment-rate-forecast/indicator/english_b487f2cf-en

²⁵ bankier.pl

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.

Dynamika rynku dystrybucji IT

W roku 2023 na rynku IT obserwowaliśmy pewne spowolnienie, związane z pogorszeniem nastrojów w gospodarce, co jest konsekwencją kryzysu energetycznego, wysokiej inflacji i niepewnej sytuacji politycznej. Według Context, IV kwartał 2023 r. dynamika rynku dystrybucji IT w Regionie²⁶ wynosiła +3,5%. W tym czasie dynamika obrotów w Spółce dominującej AB S.A. oraz w czesko-słowackiej części Grupy AB wynosiły w obydwu przypadkach +5%, natomiast zmiana kursu korony czeskiej, po której sprawozdania spółek zależnych w Czechach i Słowacji są przeliczane na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z poziomu 0,192 CZK/PLN w IV kwartale 2022 r. do poziomu 0,175 CZK/PLN w IV kwartale 2023 r., istotnie wpłynęła na dynamikę obrotów Grupy AB.

Context prognozuje, że dynamika rynku dystrybucji IT w roku 2024 ma się poprawić, wskazując na nowe produkty, coraz szersze zastosowanie sztucznej inteligencji i opóźniony cykl odświeżania produktów. Rok 2023 był rokiem „korekty” po rekordowym wzroście rynku, jaki miał miejsce w okresie pandemii Covid. W roku 2024 największe wzrosty mają dotyczyć kategorii komputery (zarówno stacjonarne jak i laptopy) oraz wyświetlacze LFD²⁷.

Również według prognoz Gartnera, dynamika rynku dystrybucji w Europie ma ulec znacznej poprawie, szczególnie w obszarze urządzeń. Głównymi czynnikami wzrostu mają być sztuczna inteligencja, dążenie do automatyzacji, cyfryzacja oraz rozwój obszaru cyberbezpieczeństwa.

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

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

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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

Dalszy rozwój portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów.
Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów.
Pozycja Grupy na rynku dystrybucji IT w Regionie i możliwość wykorzystania efektu skali.

²⁶ Polska, Czechy i Słowacja

²⁷ <https://crn.pl/aktualnosci/sprzedaz-w-dystrybucji-it-w-europie-wzrosnie-w-2024-roku/>

Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna.
Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.
Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże.
Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności. Dywersyfikacja źródeł finansowania w oparciu o finansowanie bankowe i pozabankowe (obligacje korporacyjne).
Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej.
Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy oraz niskiego wskaźnika szkodowości.
Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych.
Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie (produkty zaawansowane enterprise, security IT), oraz kategorie produktowe spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne).
Realizowanie projektów mających na celu integrację i standaryzację w ramach całej Grupy AB, z zachowaniem odpowiedniego poziomu niezależności w działaniach na poszczególnych rynkach.
Szeroka oferta w zakresie form dostawy, rozwój systemu dropshipping, automatyzacja procesów w obszarze logistyki: hybrydowy system kompletacji, ultraszybki sorter, nowoczesny system WMS. Wdrażanie rozwiązań optymalizujących procesy księgowo w obszarze back office.
Ścisła współpraca pomiędzy spółkami Grupy, przynosząca efekty w postaci bazy wiedzy i współdzielenia know-how.

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 21 lutego 2024 r.

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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